

GRUPA NETMEDIA



**Skonsolidowany Raport Roczny
Grupy Kapitałowej Netmedia
za 2012 rok**

Komisja Nadzoru Finansowego Skonsolidowany raport roczny RS 2012

przygotowany zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz.U. nr 33, poz. 259, dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową.

Raport za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

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

Data przekazania raportu: 30 kwietnia 2013 r.

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	2012 r.	2011 r.	2012 r.	2011 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	126 273	134 204	30 255	32 414
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	128	3 869	31	934
EBITDA	1 229	4 673	294	1 129
Zysk (strata) brutto	(1 507)	6 883	(361)	1 662
Zysk (strata) netto	(794)	5 987	(190)	1 446
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(794)	5 987	(190)	1 446
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	878	5 456	210	1 318
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 424)	(6 816)	(581)	(1 646)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	290	1 189	69	287
Przepływy pieniężne netto razem	(1 256)	(171)	(301)	(41)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	(0,07)	0,49	(0,02)	0,12
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	(0,07)	0,49	(0,02)	0,12
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa razem	91 627	95 545	22 413	21 623
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 798	32 918	7 044	7 450
Zobowiązania długoterminowe	5 500	7 366	1 345	1 667
Zobowiązania krótkoterminowe	23 298	25 552	5 699	5 783
Kapitał własny	62 829	62 627	15 368	14 173
Kapitał zakładowy	1 215	1 215	297	275
Liczba akcji (szt.)	12 150 000	12 150 000	12 150 000	12 150 000
Wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)	5,17	5,15	1,26	1,17
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)	5,17	5,15	1,26	1,17

KURSY EURO (W Zł):

średni kurs w okresie 1.01.2011 – 31.12.2011: 4,1403

średni kurs w okresie 1.01.2012 – 31.12.2012: 4,1736

średni kurs na dzień 31.12.2011: 4,4186

średni kurs na dzień 31.12.2012: 4,0882

Zawartość

- List Zarządu do Akcjonariuszy
- Opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. zawierające:
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych
 - zestawienia zmian w kapitale własnym
 - dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
- Oświadczenia Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2012 był dla Grupy Netmedia czasem dynamicznego rozwoju, jak i kontynuacji zmian organizacyjnych zapoczątkowanych w 2011 r. Obecnie całość działalności turystycznej skupiona jest w Grupie eTravel, która to na przełomie marca i kwietnia 2012 r. uzupełniona została o kolejne spółki turystyczne – NBT Sp. z o.o., Marco Polo Travel Sp. z o.o. i eHotele.pl Sp. z o.o. (wcześniej spółki zależne od Netmedia S.A.) jak i nowe akwizycje. Obecnie Grupa eTravel realizuje pełen zakres usług turystycznych, skierowanych do klientów korporacyjnych i indywidualnych oraz agentów i organizatorów turystyki. W konsekwencji reorganizacji Grupy, Netmedia S.A. stała się spółką holdingową pełniącą rolę nadzorczą nad działalnością spółek z Grupy oraz zarządzającą portfelem swoich inwestycji kapitałowych.

Reorganizacja struktury Grupy zgodnie z przyjętymi założeniami w widoczny sposób przełożyła się na wzrost jej efektywności oraz możliwości dynamicznego rozwoju. W 2012 r. zwiększyliśmy istotnie skalę prowadzonej działalności na trudnym rynku turystycznym. Branża turystyczna, w drugiej połowie minionego roku odnotowała spadek wydatków korporacyjnych w takich obszarach jak podróże służbowe oraz realizacja imprez typu MICE (Meetings, Incentive, Conferences and Events) w wyniku obserwowanego spowolnienia gospodarczego. Szacujemy, że zarówno rynek biletów lotniczych mierzony obrotami BSP, jak i rynki rezerwacji hotelowych oraz MICE mierzone wielkością sprzedaży, skurczyły się o ok. 10%. Niesprzyjające warunki rynkowe przełożyły się na poziom uzyskanych przez nas w tym okresie marż z działalności turystycznej, a tym samym wypracowane wyniki finansowe.

Wzrost skali działania odzwierciedla liczba zrealizowanych operacji w 2012 r. w ramach całej Grupy Netmedia, która pozwoliła wypracować historycznie rekordowy obrót na poziomie ponad 213 mln zł. Dzięki temu umocniliśmy naszą pozycję na polskim rynku turystycznym, gdzie obecnie jesteśmy jednym z liderów w czterech perspektywicznych segmentach: rezerwacji hotelowych, sprzedaży biletów lotniczych, sprzedaży rejsów wycieczkowych oraz realizacji imprez MICE.

Nasze usługi w ramach prowadzonej działalności rezerwacji hotelowych rozwijają się w stabilny, organiczny sposób. W 2012 r. przekroczyliśmy próg ćwierć miliona zrealizowanych roomnight'ów. Baza hoteli w Polsce, z którymi mamy zawarte umowy współpracy powiększyła się do blisko 2.300 obiektów, a baza hoteli dostępnych do rezerwacji za granicą powiększyła się do ponad 270.000 obiektów na całym świecie.

Potwierdzeniem znaczącej pozycji na polskim rynku rezerwacji hotelowych Grupy eTravel było zawarcie w listopadzie 2012 r. umowy z siecią hoteli Accor, zgodnie z którą zostaliśmy - jako pierwsza w historii polska firma - globalnym partnerem sieci Accor, współpracując z hotelami sieci na całym świecie.

Działalność sprzedaży biletów lotniczych jest jedną z najbardziej dynamicznie rozwijających się działalności w naszej Grupie. W 2012 r. wzrost liczby sprzedanych biletów lotniczych przekroczył 30% i wyniósł blisko 70 tys. Na rynku, który według szacunków Spółki spadł o ok. 10%, oznacza to, że nasza działalność sprzedaży biletów lotniczych urosła w stosunku do rynku o ok. 40%.

W obszarze realizacji imprez MICE (Meetings, Incentives, Conferences, Events) największy wpływ na wypracowane wyniki miało ograniczenie wydatków marketingowych przez klientów korporacyjnych z uwagi na widoczne spowolnienie gospodarcze w drugim półroczu 2012 r. Ograniczenie liczby eventów jakie klienci korporacyjni organizowali dla swoich partnerów biznesowych i pracowników przełożyło się na spadek naszych obrotów i wygenerowanej marży z tej działalności.

W spółce Marco Polo Travel, która w Grupie eTravel odpowiada za sprzedaż rejsów wycieczkowych, odnotowaliśmy poprawę wyników operacyjnych po przeprowadzonej w 2012 r. reorganizacji. W efekcie przeprowadzonych działań wykazaliśmy zarówno wzrost obrotów i liczby sprzedanych wycieczek, jak i istotną poprawę wyników finansowych w konsekwencji wygenerowanych oszczędności kosztowych.

W pierwszych miesiącach 2012 r. spółka eTravel S.A. dokonała akwizycji spółki Travel Online Sp. z o.o., prowadzącej sprzedaż rezerwacji hotelowych głównie klientom zagranicznym. Działalność Travel Online uzupełniła prowadzoną już przez Grupę eTravel działalność sprzedaży miejsc hotelowych poprzez portale internetowe.

Miniony rok to także start nowego projektu ukierunkowanego na stworzenie ogólnopolskiej sieci biur podróży pod marką Wakacyjny Świat, realizowanego przez nowo powstałą spółkę zależną od eTravel S.A. - Travel Network Solutions Sp. z o.o. Działalność ta rozwija się dynamicznie, dzięki regularnemu pozyskiwaniu do sieci nowych biur, których liczba przekroczyła już 30.

Naszym celem w kolejnym roku jest uproszczenie struktury Grupy eTravel na potrzeby dalszego zwiększania jej efektywności i obniżania kosztów działania. Dodatkowo zależy nam na dostosowaniu jej do obecnie funkcjonującego kompetencyjnego podziału procesów i zadań w ramach prowadzonej działalności turystycznej. Pierwszymi elementami realizacji założonego planu było przyłączenie w listopadzie 2012 r. spółki eHotele.pl Sp. z o.o. do spółki eTravel S.A. oraz złożenie w kwietniu 2013 r. wniosku o upadłość spółki rumuńskiej S.C. NETMEDIA T.S. RO S.R.L. z siedzibą w Brasov, której wartość jednorazowo została uwzględniona w wyniku 2012 r.

W obszarze pozostałych inwestycji kapitałowych z portfela Netmedia S.A. chcemy zwrócić uwagę na kilka istotnych czynników. Finder S.A., spółka działająca na rynku usług lokalizacyjnych, odnotowała znaczący wzrost liczby obsługiwanych pojazdów, których liczba na koniec ubiegłego roku wyniosła ponad 35 tys., co stanowi wzrost o 36% rok do roku. Podobnie jak na rynku usług turystycznych zaobserwowano spadki wypracowywanych poziomów marż z działalności operacyjnej. Odnotować jednak należy, że w 2012 r. Finder S.A., podobnie jak Grupa eTravel, umocnił swoją pozycję lidera na rynku usług lokalizacyjnych.

Grupa Inwestycje Alternatywne Profit (IAP), druga znacząca inwestycja Netmedia S.A., działająca na rynku sprzedaży metali szlachetnych i monet kolekcjonerskich, zmagająca się w 2012 r. z jednej strony ze wzrostem konkurencji, a z drugiej ze spadkiem popytu na produkty inwestycyjne. Jednym z powodów wpływającym na zachowania inwestorów zainteresowanych produktami oferowanymi przez IAP była stagnacja cen metali. W Grupie IAP rok 2012 upłynął również pod znakiem przygotowań do upublicznienia, zakończonych debiutem na rynku NewConnect w lutym 2013 r.

Naszym kolejnym dynamicznie rozwijającym się projektem jest spółka GTH Solutions Sp. z o.o., specjalizująca się w sprzedaży kompleksowych rozwiązań na potrzeby optymalizacji zarządzania przychodami hoteli poprzez platformę www.yieldplanet.com. Liczba zakontraktowanych obiektów noclegowych na całym świecie przekroczyła już 1.000. W naszej ocenie, inwestycja w GTH Solutions bardzo pozytywnie wpłynie w przyszłości na wartość Grupy Netmedia, stąd podjęta w 2012 r. decyzja o objęciu przez Netmedia S.A. udziałów w podwyższonym kapitale tej spółki.

W 2013 r. i kolejnych latach zamierzamy kontynuować dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej Netmedia, zarówno w sposób organiczny, jak i poprzez możliwe do przeprowadzenia akwizycje. W dalszym ciągu naszym głównym celem jest osiągnięcie pozycji lidera w sprzedaży usług turystycznych w Europie Środkowej. Zarząd z optymizmem patrzy w przyszłość co do możliwości dalszego rozwoju działalności operacyjnej oraz skutecznej budowy wartości dla akcjonariuszy.

Dziękujemy akcjonariuszom za zainteresowanie i zaufanie, jakim obdarzają spółkę Netmedia, a pracownikom, współpracownikom i doradcom za ich zaangażowanie i dobrą pracę.

Andrzej Wierzba

Prezes Zarządu

Janusz Zapęcki

Członek Zarządu



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej NETMEDIA

W

Warszawie

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia NETMEDIA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NETMEDIA, w której jednostką dominującą jest spółka NETMEDIA S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Woronicza 15 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

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



Grupa Kapitałowa NETMEDIA

*Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012r.*

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NETMEDIA przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że jednostka nie złożyła skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r. do publikacji w Monitorze Polskim B.

Inne kwestie

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

Justyna Górak

Justyna Górak
Biegły rewident nr 11591

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

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, 30 kwietnia 2013 r.

PKF Audyt Sp. z o.o.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925



Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa NETMEDIA

w
Warszawa

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

Grupa Kapitałowa NETMEDIA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.1.5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.1.5.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	10
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	10
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	10
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	11
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

Grupa Kapitałowa NETMEDIA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa NETMEDIA

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

Warszawa, ul. Woronicza 15

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31.12.2012 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 1 215 tys. zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł '000	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Andrzej Wierzba - prezes Zarządu	4 610 000	37,94%	461	37,94%
Michał Pszczoła	725 000	5,97%	73	5,97%
Quercus TFI S.A.	839 695	6,91%	84	6,91%
TFI Allianz Polska S.A.	646 065	5,32%	65	5,32%
Amplico TFI S.A.	624 355	5,14%	62	5,14%
Pozostali	4 704 885	38,72%	470	38,72%
	12 150 000	100,0%	1 215	100,0%

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- NETMEDIA S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Netmedia Business Travel Sp. z o.o.
- Marco Polo Travel Sp. z o.o.
- Netmedia Capital Ltd.

Grupa Kapitałowa NETMEDIA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

- e-Travel S.A.
- e-Marketing Sp. z o.o.
- Bocho Travel Sp. z o.o.
- Travel Online Sp. z o.o.

Jednostki współzależne objęte konsolidacją metodą proporcjonalną:

- Finder S.A.
- Inwestycje Alternatywne Profit S.A.
- eMonety.pl S.A.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 r.:

- Travel Online Sp. z o.o.
- Bocho Travel Sp. z o.o.

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją ze względu na fakt, iż ich dane uznano za nieistotne:

- Nsoft S.A.
- Netmedia T.S. RO SRL
- GTH Solutions Sp.z.o.o
- Expedyt Sp.z.o.o
- Travel Networks Solutions Sp.z.o.o
- Pronet Sp.z.o.o

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził:

- Andrzej Wierzba – Prezes Zarządu
- Janusz Zapęcki – Członek Zarządu

Dnia 2 kwietnia 2012 r. Michał Pszczoła złożył rezygnację z funkcji wiceprezesa Zarządu.

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

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Justyna Górak
Numer w rejestrze: 11591

Grupa Kapitałowa NETMEDIA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma:	PKF Audyt Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000019875
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	80.000 zł
Numer NIP:	725-10-13-699

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 31.07.2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 16.07.2012 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 15.04.2013 r. do 30.04.2013 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 28.06.2012 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 11.07.2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia NETMEDIA S.A. z siedzibą w Warszawie, ul Woronicza 15 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

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

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi

Grupa Kapitałowa NETMEDIA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
Netmedia S.A.	PKF Audyt Sp.z.o.o	bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem	pełna
Marco Polo Travel Sp.z.o.o	PKF Audyt Sp.z.o.o	brak opinii**	pełna
Netmedia Business Travel Sp. z o.o.	PKF Audyt Sp.z.o.o	brak opinii*	pełna
BOCHO Travel Sp.z.o.o			pełna
Travel Online Sp.z.o.o			pełna
eTravel SA	PKF Audyt Sp.z.o.o	brak opinii*	pełna
eMarketing Sp.z.o.o			pełna
Netmedia Capital Ltd.			pełna
Inwestycje Alternatywne Profit SA	PKF Audyt Sp.z.o.o	brak opinii***	praw własności
Finder SA	PKF Audyt Sp.z.o.o	bez zastrzeżeń	praw własności

(*) dane finansowe spółki zostały zbadane i potwierdzone na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Do dnia wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie sporządzono jednak kompletnego sprawozdania finansowego, dlatego nie wydano do tego sprawozdania opinii z badania

(**) przeprowadzono wybrane procedury w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Netmedia S.A. przez PKF Audyt Sp. z o.o. (spółki nie podlegające obowiązkowi badania na dzień 31.12.2012 r.)

(***) sprawozdanie finansowe Inwestycje Alternatywne Profit podlega badaniu, od dnia 18.03.2013 r. nie wydano opinii z badania sprawozdania finansowego Inwestycje Alternatywne Profit S.A. za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 r., spółka dokonała konsolidacji danych Inwestycje Alternatywne Profit na bazie projektu sprawozdania

Grupa Kapitałowa NETMEDIA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

2. Część analityczna raportu**2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	31-12-2012 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	4 710	5,0%	4 651	4,9%
Wartość firmy	18 876	20,6%	18 635	19,5%
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	10 323	11,3%	8 779	9,2%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	33 408	36,5%	33 250	34,8%
Inne inwestycje długoterminowe	75	0,0%	920	1,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 006	2,2%	861	0,9%
Pozostałe aktywa trwałe		0,0%		0,0%
	69 398	75,7%	67 096	70,2%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12	0,0%	582	0,6%
Należności handlowe	13 585	14,8%	17 822	18,7%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	45	0,0%	155	0,2%
Należności krótkoterminowe inne	3 031	3,3%	5 053	5,3%
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	1 227	1,4%	1 245	1,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 434	1,6%	2 690	2,8%
Rozliczenia międzyokresowe	2 895	3,2%	902	0,9%
	22 229	24,3%	28 449	29,8%
SUMA AKTYWÓW	91 627	100%	95 545	100%
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał własny udziałowców w jednostki dominującej	62 764	68,5%	62 562	65,5%
Kapitał zakładowy	1 215	1,3%	1 215	1,3%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	31 313	34,2%	31 313	32,8%
Pozostałe kapitały	31 160	34,0%	24 646	25,8%
Zyski / straty z lat ubiegłych	(130)	-0,1%	(599)	-0,6%
Zyski / strata netto	(794)	-0,9%	5 987	6,3%
Kapitał udziałowców mniejszościowych	65	0,1%	65	0,1%
	62 829	68,7%	62 627	65,5%
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	1 174	1,3%	3 186	3,3%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 277	4,6%	4 150	4,3%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	49	0,1%	30	0,0%
	5 500	6,0%	7 366	7,7%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	8 104	8,8%	5 592	5,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	62	0,1%	360	0,4%
Zobowiązania handlowe	8 318	9,1%	12 868	13,5%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	22	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	3 187	3,5%	5 008	5,2%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	89	0,2%	80	0,1%
Rezerwy na zobowiązania	338	0,4%	420	0,4%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 200	3,4%	1 202	1,3%
	23 298	25,4%	25 552	26,7%
SUMA PASYWÓW	91 627	100,0%	95 545	100,0%

Grupa Kapitałowa NETMEDIA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2012 zł '000	% przychodów	2011 zł '000	% przychodów
Przychody netto ze sprzedaży	126 273	100,0%	134 204	100,0%
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	126 250	100,0%	134 172	100,0%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	23	0,0%	32	0,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	106 888	84,6%	113 912	84,9%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	106 874	84,6%	113 881	84,9%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14	0,0%	31	0,0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	19 385	15,4%	20 292	15,1%
Koszty sprzedaży	11 153	8,8%	9 993	7,4%
Koszty ogólnego zarządu	6 226	4,9%	6 442	4,8%
Pozostałe przychody operacyjne	454	0,4%	293	0,2%
Pozostałe koszty operacyjne	2 332	1,8%	281	0,2%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	128	0,1%	3 869	2,9%
Przychody finansowe	708	0,6%	717	0,5%
Koszty finansowe	3 034	2,4%	590	0,4%
Udział w zyskach stratach netto jednostek stowarzyszonych	691	0,5%	2 887	2,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 507)	-1,2%	6 883	5,1%
Podatek dochodowy	(713)	-0,6%	896	0,7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(794)	-0,6%	5 987	4,5%
Zysk (strata) netto	(794)	-0,6%	5 987	4,5%
Suma dochodów całkowitych	(794)	-0,6%	5 987	4,5%

Grupa Kapitałowa NETMEDIA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
1. Rentowność sprzedaży			
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	15,4%	15,1%	15,7%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	wartość ujemna	10,1%	10,6%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto	45 dni	42 dni	37 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	31,4%	34,5%	29,4%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,0	1,1	1,3

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Grupa Kapitałowa NETMEDIA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Wyliczenia udziałów mniejszości w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.5. Wylączenia konsolidacyjne

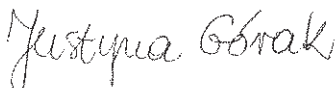
Podczas konsolidacji dokonano włączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, włączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do włączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych NETMEDIA S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń oraz z uzupełniającym objaśnieniem.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że jednostka nie złożyła skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r. do publikacji w Monitorze Polskim B.



Justyna Górak
Biegły rewident nr 11591

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

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, 30 kwietnia 2013 r.

PKF Audyt Sp. z o.o.

02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
NIP: 72530131699 REGON: 1471072925

GRUPA NETMEDIA

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Netmedia
za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.**

Spis treści

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	9
5. Informacje ogólne	10
5.1. Podstawowa działalność	10
5.2. Skład organów Spółki	10
6. Oświadczenia	10
6.1. Oświadczenia Zarządu	10
6.2. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzenia sprawozdania	11
7. Polityka rachunkowości	11
7.1. Zasady konsolidacji	11
7.2. Opis przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	13
7.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
7.4. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	18
7.5. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę	21
8. Zmiany w prezentacji	21
8.1. Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	21
8.2. Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	22
9. Szczegółowe noty i objaśnienia	23
Nota 1. Przychody ze sprzedaży	23
Nota 2. Segmenty operacyjne	23
Nota 3. Koszty działalności operacyjnej	26
Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	27
Nota 5. Przychody i koszty finansowe	28
Nota 6. Podatek odroczony i odroczony podatek dochodowy	28
Nota 7. Działalność zaniechana	30
Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję	31
Nota 9. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	31
Nota 10. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych	31
Nota 11. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych	31
Nota 12. Rzeczowe aktywa trwałe	31
Nota 13. Wartości niematerialne	34
Nota 14. Wartość firmy	36
Nota 15. Nieruchomości inwestycyjne	36
Nota 16. Inwestycje w jednostkach powiązanych	37
Nota 17. Wyniki spółek powiązanych	38
Nota 18. Pozostałe aktywa trwałe	39
Nota 19. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	39
Nota 20. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	39
Nota 21. Pozostałe aktywa finansowe	39
Nota 22. Zapasy	40
Nota 23. Umowa o usługę budowlaną	40
Nota 24. Należności handlowe	41
Nota 25. Pozostałe należności	42
Nota 26. Rozliczenia międzyokresowe	42
Nota 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
Nota 28. Kapitał zakładowy	43
Nota 29. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	44
Nota 30. Pozostałe kapitały	44
Nota 31. Niepodzielony wynik finansowy	45
Nota 32. Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	45
Nota 33. Kredyty i pożyczki	46
Nota 34. Pozostałe zobowiązania finansowe	47
Nota 35. Inne zobowiązania długoterminowe	47

Nota 36. Zobowiązania handlowe	47
Nota 37. Pozostałe zobowiązania	48
Nota 38. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	49
Nota 39. Zobowiązania warunkowe	49
Nota 40. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	50
Nota 41. Należności i zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	50
Nota 42. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	50
Nota 43. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	50
Nota 44. Pozostałe rezerwy	51
Nota 45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	52
Nota 46. Informacja o instrumentach finansowych	55
Nota 47. Zarządzanie kapitałem	56
Nota 48. Programy świadczeń pracowniczych	57
Nota 49. Informacje o podmiotach powiązanych	57
Nota 50. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej i wyższej kadry kierowniczej Grupy	58
Nota 51. Zatrudnienie	59
Nota 52. Umowy leasingu operacyjnego	59
Nota 53. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	59
Nota 54. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności	59
Nota 55. Postępowania sądowe	59
Nota 56. Rozliczenia podatkowe	59
Nota 57. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny	59
Nota 58. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji	60
Nota 59. Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania	60
Nota 60. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych do dnia bilansowego	60
Nota 61. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	60
Nota 62. Zdarzenia po dacie bilansowej	60
Nota 63. Połączenie spółki eHotele.pl sp. z o.o. ze spółką eTravel S.A.	60

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	stan na 31.12.2012	stan na 31.12.2011
Aktywa trwałe		69 398	67 096
Rzeczowe aktywa trwałe	12	4 710	4 651
Wartość firmy	13, 14	18 876	18 635
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	13	10 323	8 779
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	16, 17	33 408	33 250
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	21	75	920
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	2 006	861
Aktywa obrotowe		22 229	28 449
Zapasy	22	12	582
Należności handlowe	24	13 585	17 822
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	45	155
Należności krótkoterminowe inne	25	3 031	5 053
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	21	1 227	1 245
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	1 434	2 690
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	26	2 895	902
AKTYWA RAZEM		91 627	95 545

PASYWA	Nota	stan na 31.12.2012	stan na 31.12.2011
Kapitały własne		62 829	62 627
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej		62 764	62 562
Kapitał zakładowy	28	1 215	1 215
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	29	31 313	31 313
Pozostałe kapitały, w tym:	30	31 160	24 646
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	-	12 180	12 180
Zyski / straty z lat ubiegłych	-	(130)	(599)
Zysk netto	-	(794)	5 987
Kapitał udziałowców mniejszościowych	-	65	65
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		5 500	7 366
Kredyty i pożyczki	33	1 174	3 186
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6	4 277	4 150
Rezerwa na świadczenia pracownicze	43	49	30
Rezerwy na zobowiązania	44	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		23 298	25 552
Kredyty i pożyczki	33	8 104	5 592
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	62	360
Zobowiązania handlowe	36	8 318	12 868
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	22
Zobowiązania krótkoterminowe inne	37	3 187	5 008
Rezerwa na świadczenia pracownicze	43	89	80
Rezerwy na zobowiązania	44	338	420
Rozliczenie międzyokresowe bierne	44	-	-
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	42	3 200	1 202
PASYWA RAZEM		91 627	95 545

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	2012 r.	2011 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1, 2	126 273	134 204
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	-	126 250	134 172
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	23	32
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3	106 888	113 912
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-	106 874	113 881
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	14	31
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		19 385	20 292
Koszty sprzedaży	3	11 153	9 993
Koszty ogólnego zarządu	3	6 226	6 442
Pozostałe przychody operacyjne	4	454	293
Pozostałe koszty operacyjne	4	2 332	281
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		128	3 869
Przychody finansowe	5	708	717
Koszty finansowe	5	3 034	590
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	-	691	2 887
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(1 507)	6 883
Podatek dochodowy	6	(713)	896
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	(794)	5 987
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	8	(794)	5 987
Inne całkowite dochody	-	-	-
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	-	-	-
Całkowity dochód okresu	-	-	-
Całkowity dochód akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-
Całkowity dochód akcjonariuszy jednostki dominującej	8	(794)	5 987

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	2012 r.	2011 r.
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata netto	(794)	5 987
Korekty razem:	1 672	(531)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(691)	(1 488)
Amortyzacja	1 101	926
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	311	(544)
Odsetki	481	368
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 334	-
Zmiana stanu rezerw *	(54)	(531)
Zmiana stanu zapasów	571	(582)
Zmiana stanu należności *	6 979	(7 489)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów *	(7 435)	7 929
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych *	5	(158)
Inne korekty	-	-
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(930)	1 038
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	878	5 456
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	1 070	233
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	161	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	5	-
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	-	150
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	191	83
Inne wpływy inwestycyjne	713	-
Wydatki	3 494	7 049
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	2 554	2 820
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	950	2 431
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	(10)	1 798
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 424)	(6 816)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	3 159	3 608
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	2 168	3 580
Wpływy z tytułu odsetek	-	-
Inne wpływy finansowe	991	28
Wydatki	2 869	2 419
Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek	1 885	2 012
Wydatki z tytułu odsetek	673	451
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	-	-
Inne wydatki finansowe	311	(44)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	290	1 189
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(1 256)	(171)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	311	(544)
Środki pieniężne na początek okresu	2 690	2 861
Środki pieniężne na koniec okresu	1 434	2 690

Pozycje: zmiana stanu należności, zmiana stanu zobowiązań, zmiana stanu rezerw oraz zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych uwzględniają zmiany bilansowe, korekty niegotówkowe i reklasyfikacje na potrzeby prawidłowej prezentacji wartości przepływów środków pieniężnych za wskazane okresy.

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
2012 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 180	12 466	5 388	62 562	65	62 627
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r. wg MSSF po korektach	1 215	31 313	12 180	12 466	5 388	62 562	65	62 627
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	6 318	(5 781)	537	-	537
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za 2012 r.	-	-	-	-	(794)	(794)	-	(794)
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	196	263	459	-	459
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 180	18 980	(924)	62 764	65	62 829
2011 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r. wg MSSF	1 215	31 313	180	16 474	7 385	56 567	-	56 567
Korekty błędów	-	-	-	7	-	7	-	7
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r. wg MSSF po korektach	1 215	31 313	180	16 481	7 385	56 574	-	56 574
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	6 912	(6 873)	39	-	39
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	1 111	(1 111)	-	-	-
Zysk netto za 2011 r.	-	-	-	-	5 987	5 987	-	5 987
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	(38)	-	(38)	65	27
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	12 000	(12 000)	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 180	12 466	5 388	62 562	65	62 627

5. Informacje ogólne

5.1. Podstawowa działalność

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

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

Podstawowe przedmioty działalności Grupy Netmedia to:

- działalność pośredników, organizatorów oraz agentów turystycznych,
- działalność w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność portali internetowych,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez Internet,
- usługi lokalizacyjne,
- sprzedaż metali szlachetnych i numizmatów,
- tworzenie oprogramowania dla rynku pośredników nieruchomości.

5.2. Skład organów Spółki

Na koniec 2012 r. Spółką kierował dwuosobowy Zarząd w składzie:

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

2 kwietnia 2012 r. wiceprezes Zarządu Michał Pszczoła złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Od tego czasu Spółką kieruje Zarząd dwuosobowy. Od końca 2012 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

Nadzór nad działalnością Spółki sprawuje Rada Nadzorcza, której skład na koniec 2012 r. był następujący:

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

W 2012 r. oraz w 2013 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

6. Oświadczenia

6.1. Oświadczenia Zarządu

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

Niniejsze sprawozdanie zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do

wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą w sprawie wyboru biegłego rewidenta, a umowa na przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych za 2012 r. została podpisana 31 lipca 2012 r. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2013 r.

6.2. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzenia sprawozdania

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 grudnia 2012 r. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. Prezentowane sprawozdanie rzetelnie przedstawia sytuację finansową i majątkową Grupy Netmedia na dzień 31 grudnia 2012 r. wraz z danymi porównywalnymi na 31 grudnia 2011 r., a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za 2012 r. i dane porównywalne za 2011 r. Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Skonsolidowane 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 w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

7. Polityka rachunkowości

7.1. Zasady konsolidacji

7.1.1. Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

7.1.2. Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza Grupy Kapitałowej. Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

- o wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
- o zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

7.1.3. Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczana metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

7.1.4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej:

	Udział Netmedia S.A. w ogólnej liczbie głosów	
	31.12.2012	31.12.2011
Netmedia S.A. – jednostka dominująca	nd.	nd.
eTravel S.A.	99,9%	99,9%
eMarketing sp. z o.o.	99,9% ³	99,9%
Bocho Travel sp. z o.o.	99,9% ¹	100% ¹
Travel Online sp. z o.o.	99,9% ³	-
eHotele.pl sp. z o.o.	-	100%
Netmedia Business Travel sp. z o.o.	99,9% ³	100%
Marco Polo sp. z o.o.	99,9% ³	100%
NetmediaCapital LTD	100%	100%
Finder S.A.	41,6%	41,6%
IAP S.A. (łącznie z eMonety.pl S.A.)	32,9% ²	31,7% ²

¹ Pośredni udział Netmedia S.A. w Bocho Travel sp. z o.o. poprzez zależną, od zależnej spółki eTravel S.A., spółkę Netmedia Business Travel sp. z o.o.

² łącznie konsolidowane udziały posiadane przez Netmedia bezpośrednio wraz z akcjami będącymi w posiadaniu spółki NetmediaCapital LTD.

³ Pośredni udział Netmedia S.A. poprzez zależną spółkę eTravel S.A.

Akcje spółek Finder S.A. oraz IAP S.A. konsolidowane są metodą praw własności. Pozostałe wyżej wymienione spółki są konsolidowane metodą pełną.

7.1.5. Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. nie obejmują następujących jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej:

	Udział Netmedia S.A. w ogólnej liczbie głosów	
	31.12.2012	31.12.2011
Farmaceo sp. z o.o.	- ¹	100%
Netmedia T.S. RO SRL	100% ²	88%
GTH Solutions sp. z o.o.	37,5%	37,5%
Expedyt sp. z o.o.	31%	30%
Nsoft S.A.	52,3%	46,5%
Travel Network Solutions sp. z o.o.	65,2%	-

¹ Dnia 26 września 2012 r. Emitent sprzedał inwestorowi prywatnemu 100 udziałów spółki Farmaceo Sp. z o.o. Sprzedaż spółki nie wpływa na wyniki finansowe i jest elementem strategii upraszczania struktury Grupy Kapitałowej Emitenta.

² Dnia 9 kwietnia 2013 r. złożony został do sądu rejestrowego w Brasov wniosek o upadłość spółki Netmedia T.S. RO SRL.

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

7.2.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

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

Aktywa użytkowane wspólnie przez jeden lub przez większą ilość segmentów przypisuje się do tych segmentów wtedy i tylko wtedy, gdy odnośne przychody zostały przypisane także do tych segmentów. Spółki stanowiące Grupę Kapitałową ujawniają przychody każdego segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym. Przychody segmentu ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych oraz przychody segmentu pochodzące z transakcji realizowanych z innymi segmentami wykazuje się osobno.

7.2.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

7.2.3. Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

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

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

Wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych w spółkach Grupy nie wystąpił.

7.2.4. Podatki

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

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

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

7.2.5. Podatek odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w latach przyszłych, spółki Grupy tworzą rezerwy i ustalają aktywa z tytułu podatku odroczonego.

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

7.2.6. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

7.2.7. Wartości niematerialne

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

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

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

7.2.8. Wartość firmy

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

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

Wartości firmy przejętej w ramach połączenia jednostek gospodarczych nie amortyzuje się. Wartość firmy przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach. Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

7.2.9. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych majątku obrotowego związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego, wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

7.2.10. Leasing

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

7.2.11. Inwestycje

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

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

7.2.12. Aktywa i zobowiązania finansowe

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

7.2.13. Zapasy

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

7.2.14. Należności handlowe i pozostałe

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

7.2.15. Rozliczenia międzyokresowe

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

7.2.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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

7.2.17. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

7.2.18. Kapitał zakładowy

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

7.2.19. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej ustala się jako kapitał własny jednostki dominującej powiększony o zyski/straty wypracowane przez jednostki grupy od chwili ich przejścia do dnia bilansowego w części w jakiej jednostka dominująca posiada w nich udziały.

7.2.20. Kapitał mniejszościowy

Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwot gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość.

Nadwyżka strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej. Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą.

7.2.21. Rezerwy

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

7.2.22. Kredyty bankowe i pożyczki

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

7.2.23. Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

7.2.24. Płatności w formie akcji

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

7.2.25. Wypłata dywidend

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

7.2.26. 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 Grupy.

b) Transakcje i salda

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

7.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarządy spółek Grupy określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządów spółek Grupy. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządów spółek Grupy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

7.3.1. Profesjonalny osąd

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

a) Klasyfikacja umów leasingowych

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

b) Wartość firmy

Wartość firmy przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

7.3.2. Niepewność szacunków

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

a) Utrata wartości aktywów

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

b) Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

c) Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

d) Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

e) Stawki amortyzacyjne

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

7.4. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione nowe standardy, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w 2012 r. i później:

MSR 19 (2011) Świadczenia pracownicze (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później)

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

Zastosowanie przez Grupę powyższych zmian spowoduje, że w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupa rozpozna zyski/straty aktuarialne wynikające ze zmiany szacunków dotyczących rezerwy na świadczenia emerytalne.

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. oraz później)

MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako jednostki specjalnego przeznaczenia (JSP) są w zakresie SKI-12. W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli (1) jest narażony na lub ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot, (2) ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę oraz (3) istnieje związek pomiędzy władzą a zwrotami. Nowy standard zawiera również wymogi co do ujawnień oraz wymogi odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi te przeniesiono z MSR 27 (2008).

Grupa oczekuje, że nowy standard nie będzie miał istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ oczekuje się, że ocena kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano, dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni wniosków co do kontroli Grupy nad tymi podmiotami.

MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. oraz później)

MSSF 11 zastępuje MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Zgodnie z nowym standardem wspólne porozumienia są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania:

- o wspólna działalność to taka, w której współkontrolujące podmioty, zwane współnikami wspólnego działania, mają udział w aktywach oraz udział w zobowiązaniach związanych ze wspólnym działaniem;
- o wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami przedsięwzięcia mają prawo do aktywów netto porozumienia.

Zgodnie z MSSF 11 dla porozumień traktowanych jako wspólne przedsięwzięcia (joint ventures) należy stosować metodę praw własności. Nie ma możliwości zastosowania konsolidacji proporcjonalnej.

Grupa oczekuje, że nowy standard nie będzie miał istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ oczekuje się, że ocena wspólnych porozumień dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni sposobu ujmowania istniejących wspólnych porozumień.

MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. oraz później)

MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi związane z ujawnianiem informacji dotyczących znaczących osądów przy określaniu charakteru posiadanych udziałów w innych jednostkach, wspólnych ustaleniach umownych, jednostkach stowarzyszonych i jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji.

Grupa analizuje wpływ nowego standardu na zakres ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

MSSF 13 Wycena według wartości godziwej (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później)

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

Grupa oczekuje, że standard nie będzie miał istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ metody i założenia obecnie wykorzystywane przy wycenie składników aktywów w wartości godziwej są zgodne ze standardem.

MSR 27 (2011) Jednostkowe sprawozdania finansowe (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. oraz później)

MSR 27 (2011) pozostawia istniejące wymagania MSR 27 (2008) co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych z kilkoma drobnymi uściśleniami. Także istniejące wymogi MSR 28 (2008) i MSR 31 dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych zostały włączone do MSR 27 (2011). Standard już nie zawiera zasad kontroli i wymagań dotyczących sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które zostały przeniesione do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Grupa nie oczekuje, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSR 28 (2011) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. oraz później)

W MSR 28 dokonano ograniczonych zmian:

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

Grupa nie oczekuje, aby zmieniony standard miał istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 12 Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później)

Zmiana z 2010 r. wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż.

Powyższa zmiana nie dotyczy sprawozdania finansowego Grupy, ze względu na fakt, że Grupa nie posiada nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40.

Zmiany do MSSF 1 Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później)

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

Grupa nie oczekuje, aby powyższa zmiana miała wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. oraz później)

Zmiany nie wprowadzają nowych zasad dotyczących kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Wyjaśniają one natomiast kryteria dotyczące kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu.

Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli ten tytuł:

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

Grupa nie oczekuje, aby zmiany do standardu miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później)

Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawnień dla aktywów i zobowiązań finansowych, które:

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

Grupa nie oczekuje, aby zmiany do standardu miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później)

Grupa nie oczekuje, aby interpretacja miała wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie prowadzi działań związanych z usuwaniem nadkładu.

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy - Pożyczki rządowe (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później)

Zmiany wprowadzają nowe zwolnienie dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące retrospektywnego zastosowania innych MSSF w zakresie wyceny pożyczek rządowych udzielonych poniżej rynkowej stopy procentowej.

Powyższe zmiany nie mają zastosowania do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011 (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później)

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dokonane w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek. Wprowadzono zmiany do 5 standardów (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 i MSR 34) oraz wynikające z nich zmiany do innych standardów i interpretacji.

Grupa nie oczekuje, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 Objasnienia na temat przepisów przejściowych (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później)

Zmiany doprecyzowują wymogi dotyczące zastosowania powyższych standardów po raz pierwszy.

Grupa nie oczekuje, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zastosowanie zmienionych standardów nie miało istotnego wpływu na prezentowane wcześniej jednostkowe sprawozdania finansowe.

7.5. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę

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

MSSF 9 Instrumenty finansowe (2009), Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2010) oraz Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. oraz później)

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena na temat klasyfikacji i wyceny aktywów oraz zobowiązań finansowych. Jedną z istotnych zmian jest zmiana kategorii klasyfikacji aktywów finansowych. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

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

W zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych nowy standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39. Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 9.

Grupa analizuje wpływ nowego standardu i jego zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 Jednostki inwestycyjne (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. oraz później)

Zmiany przewidują wyjątek od obowiązku konsolidacji wynikającego z MSSF 10 i wymagają od podmiotów spełniających kryteria jednostek inwestycyjnych, aby wyceniały swoje inwestycje w jednostkach kontrolowanych – jak również w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast ujmować je w drodze konsolidacji.

Grupa nie oczekuje, aby powyższe zmiany do standardów miały wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ jednostka dominująca nie spełnia kryteriów uznania za jednostkę inwestycyjną.

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

8. Zmiany w prezentacji

8.1. Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	2012 r.	2011 r.	
		Przed zmianą	Po zmianie
Koszty ogólnego zarządu	6 226	6 553	6 442
Koszty finansowe	3 034	479	590

Zmiana dotyczy reklasyfikacji kosztów związanych z obsługą kredytu w rachunku bieżącym spółki Netmedia S.A. w kwocie 111 kPLN. Koszty te zostały wykazane w kosztach ogólnego zarządu po korekcie przeniesione zostały do kosztów finansowych.

8.2. Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na 31.12.2011		
	Przed zmianą	Po zmianie	Zmiana
Aktywa trwałe	67 378	67 096	(282)
Rzeczowe aktywa trwałe	4 601	4 651	50
Wartość firmy	17 717	18 635	918
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	8 779	8 779	-
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	34 500	33 250	(1 250)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	920	920	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	861	861	-
Aktywa obrotowe	27 822	28 449	627
Zapasy	582	582	-
Należności handlowe	17 534	17 822	288
Należności z tytułu podatku dochodowego	141	155	14
Należności krótkoterminowe inne	5 035	5 053	18
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	1 245	1 245	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 385	2 690	305
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	900	902	2
AKTYWA RAZEM	95 200	95 545	345

	Stan na 31.12.2011		
	Przed zmianą	Po zmianie	Zmiana
Kapitały własne	62 616	62 627	11
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	62 551	62 562	11
Kapitał zakładowy	1 215	1 215	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny	31 313	31 313	-
Pozostałe kapitały, w tym:	24 646	24 646	-
Kapitał rezerwowany z tytułu skupu akcji własnych	12 180	12 180	-
Zyski / straty z lat ubiegłych	(599)	(599)	-
Zysk netto	5 976	5 987	11
Kapitał udziałowców mniejszościowych	65	65	-
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	7 366	7 366	-
Kredyty i pożyczki	3 186	3 186	-
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	4 150	4 150	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	30	30	-
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	25 218	25 552	334
Kredyty i pożyczki	5 592	5 592	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	360	360	-
Zobowiązania handlowe	12 558	12 868	310
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	22	22
Zobowiązania krótkoterminowe inne	5 006	5 008	2
Rezerwa na świadczenia pracownicze	80	80	-
Rezerwy na zobowiązania	420	420	-
Rozliczenie międzyokresowe bierne	-	-	-
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	1 202	1 202	-
PASYWA RAZEM	95 200	95 545	345

Na potrzeby zachowania porównywalności danych pomiędzy porównywanymi okresami, prezentacja danych na 31 grudnia 2011 r. zawiera dane bilansowe zakupionej w IV kwartale spółki Bocho Travel sp. z o.o. przez zależną od Emitenta spółkę Netmedia Business Travel Sp. z o.o., która jest konsolidowana w ramach Grupy Netmedia od I kwartału 2012 r. metodą pełną.

9. Szczegółowe noty i objaśnienia

Nota 1. Przychody ze sprzedaży

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

	2012 r.	2011 r.
Działalność kontynuowana	-	-
Sprzedaż towarów i materiałów	14	32
Sprzedaż produktów	9	-
Sprzedaż usług	126 250	134 172
SUMA przychodów ze sprzedaży	126 273	134 204
Pozostałe przychody operacyjne	454	293
Przychody finansowe	708	717
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	127 435	135 214
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
SUMA przychodów ogółem	127 435	135 214

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. Segmenty operacyjne

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

- usługi turystyczne,
- pozostałe (łącznie w portalami tematycznymi).

Ze względu na niematerialny charakter działalności portali tematycznych, w oparciu o zasady istotności zawarte w ramach Konceptualnych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, segment portali tematycznych z początkiem 2012 r. został połączony z działalnością pozostałą Emitenta.

Segment usługi turystyczne obejmuje sprzedaż indywidualnych rezerwacji hotelowych, biletów lotniczych, rejsów, organizacji imprez oraz pozostałych usług turystycznych. Segment pozostałe obejmuje pośrednictwo w sprzedaży produktów i usług o zróżnicowanej tematyce poprzez strony internetowe, m.in. kredyty.net, fundusze.com, ubezpieczenia.com, audyt.com, epodpis.pl, odchudzanie.com, filmy.pl oraz przychody z zamieszczania reklam na własnych serwisach internetowych, jak również pozycje nieprzypisane zawierające działalność pozostałą, pozycje uzgadniające dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in. pozostałe przychody i koszty segmentów, wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające.

Dla tych segmentów dostępne są oddzielne informacje finansowe, które Zarząd Spółki dominującej wykorzystuje do oceny wyników segmentów. Segmentacja sprawozdawcza przychodów zarówno jednostki dominującej jak i jednostek zależnych jest dostosowana do sposobu zarządzania i organizacji działu handlowego jednostki dominującej. Organizacja i zarządzanie odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę, oferującą inne produkty i usługi.

a) Przychody i wyniki segmentów operacyjnych w 2012 r.

	Usługi turystyczne						Pozostałe korporacyjne	Ogółem
	Hotele	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ¹	Pozostałe	Razem		
Obrót	58 122	105 558	11 011	26 877	9 714	211 282	1 741	213 023
Przychody ze sprzedaży	54 484	31 257	11 011	25 652	3 533	125 937	336	126 273
Koszty segmentu						106 782	106	106 888
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						19 155	230	19 385
Koszty sprzedaży						10 462	691	11 153
Koszty ogólnego zarządu						-	6 226	6 226
Zysk (strata) ze sprzedaży						8 693	(6 687)	2 006
Pozostałe przychody operacyjne						-	454	454
Pozostałe koszty operacyjne						-	2 332	2 332
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						8 693	(8 565)	128
Przychody finansowe						-	708	708
Koszty finansowe						-	3 034	3 034
Zysk (strata) z działalności gospodarczej						8 693	(10 891)	(2 198)
Udziały w zyskach stratach jednostek podporządkowanych						-	691	691
Zysk (strata) brutto						8 693	(10 200)	(1 507)
Podatek dochodowy						-	(713)	(713)
Zysk (strata) netto						8 693	(9 487)	(794)

¹ Segment Organizacja imprez obejmuje: grupowe rezerwacje hotelowe, obsługę turystycznych grup przyjazdowych oraz MICE (Meetings, Incentives, Conferences, Events)

b) Przychody i wyniki segmentów operacyjnych w 2011 r.

	Usługi turystyczne						Pozostałe korporacyjne	Ogółem
	Hotele	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ¹	Pozostałe	Razem		
Obrót	60 247	84 883	10 422	33 424	6 020	194 996	1 565	196 561
Przychody ze sprzedaży	52 671	33 853	10 422	33 838	1 844	132 628	1 576	134 204
Koszty segmentu						113 883	37	113 912
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						18 745	1 547	20 292
Koszty sprzedaży						9 889	104	9 993
Koszty ogólnego zarządu						-	6 442	6 442
Zysk (strata) ze sprzedaży						8 856	(4 999)	3 857
Pozostałe przychody operacyjne						-	293	293
Pozostałe koszty operacyjne						-	281	281
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						8 856	(4 987)	3 869
Przychody finansowe						-	717	717
Koszty finansowe						-	590	590
Zysk (strata) z działalności gospodarczej						8 856	(4 860)	3 996
Udziały w zyskach stratach jednostek podporządkowanych						-	2 887	2 887
Zysk (strata) brutto						8 856	(1 973)	6 883
Podatek dochodowy						-	896	896
Zysk (strata) netto						8 856	(2 869)	5 987

c) Segmenty geograficzne według przychodów ze sprzedaży od klientów zewnętrznych

	2012 r.	2011 r.
Polska	110 872	111 550
Europa	11 662	17 378
Ameryka	2 381	2 358
Pozostałe	1 358	2 918
Ogółem	126 273	134 204

Nota 3. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju	2012 r.	2011 r.
Amortyzacja	1 101	926
Zużycie materiałów i energii	300	233
Usługi obce	106 767	118 836
Podatki i opłaty	4 458	1 203
Wynagrodzenia	7 972	6 608
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 280	974
Pozostałe koszty rodzajowe	2 375	1 536
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14	31
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	124 267	130 347
Zmiana stanu produktów	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(11 153)	(9 993)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(6 226)	(6 442)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług (wielkość ujemna)	(106 888)	(113 912)

Koszty amortyzacji i odpisów aktualizacyjnych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2012 r.	2011 r.
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	666	216
Amortyzacja środków trwałych	57	41
Amortyzacja wartości niematerialnych	609	175
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	350	372
Amortyzacja środków trwałych	171	121
Amortyzacja wartości niematerialnych	179	251
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	85	338
Amortyzacja środków trwałych	81	122
Amortyzacja wartości niematerialnych	4	216
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-

Koszty zatrudnienia	2012 r.	2011 r.
Wynagrodzenia	7 972	6 608
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 259	920
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej	-	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	20	54
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	9 251	7 582
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	4	385
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	6 914	5 261
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 333	1 936

Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	2012 r.	2011 r.
Zysk ze zbycia majątku trwałego	27	12
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących, w tym:	-	172
- należności handlowe	-	38
- pozostałe należności	-	134
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	-	-
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Sprzedaż domeny	5	-
Zwroty za anulowane imprezy	10	61
Sprzedaż wiz	2	11
Rozwiązanie rezerwa na urlopy, odprawy emerytalne i rentowe	110	-
Przedawnione zobowiązania	237	35
Pozostałe	63	2
RAZEM	454	293

Pozostałe koszty operacyjne	2012 r.	2011 r.
Strata ze zbycia majątku trwałego	95	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących, w tym:	1 225	175
- należności handlowe	422	70
- pozostałe należności	803	105
Darowizny	-	2
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	-	-
Strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Koszty niezrealizowanych imprez	9	53
Zawiązanie rezerwa na urlopy, odprawy emerytalne i rentowe	138	-
Przedawnione należności	330	45
Kary	4	-
Pozostałe	531	6
RAZEM	2 332	281

Wartość odpisów aktualizujących	2012 r.	2011 r.
Należności handlowe	907	485
Należności pozostałe	1 071	268
Zapasy	-	-
Wartość firmy	-	-
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Inne odpisy	2 047	-
RAZEM	4 025	753

Nota 5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	2012 r.	2011 r.
Przychody z tytułu odsetek	192	145
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(1)	-
Zysk netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	134
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Przewalutowanie dodatnie na 31.12.2011	9	9
Przychody z kart kredytowych	345	220
Pozostałe	163	209
RAZEM	708	717

Koszty finansowe	2012 r.	2011 r.
Koszty z tytułu odsetek	675	562
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	303	19
Straty netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość odsetek	-	-
Aktualizacja wartość inwestycji (odpis udziały Rumunia)	2 047	-
Przewalutowanie ujemne na 31.12.2011	4	7
Pozostałe	5	2
RAZEM	3 034	590

Nota 6. Podatek odroczony i odroczony podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata 2012 i 2011 przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2012 r.	2011 r.
Bieżący podatek dochodowy	293	632
Dotyczący roku obrotowego	293	632
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(1 006)	264
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 006)	264
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(713)	896

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

Bieżący podatek dochodowy	2012 r.	2011 r.
Zysk przed opodatkowaniem	(1 507)	6 883
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	1 189	1 238
Przychody wyłączone z opodatkowania	4 282	3 317
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	830	687
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	4 959	1 565
Koszty bilansowe niższe od podatkowych (amortyzacja)	3 900	1 829
Dochód do opodatkowania	(4 371)	3 853
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	105	-
Podstawa opodatkowania	(4 476)	3 853
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	293	581
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	(0,19)	0,08

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

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2011	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2012
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	30	49	30	49
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	80	89	80	89
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	-	4	-	4
Pozostałe rezerwy	27	14	27	14
Rezerwa na pozostałe koszty	825	300	825	300
Ujemne różnice kursowe	7	31	7	31
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	2 810	2 023	-	4 833
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	3 258	-	3 258
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	753	1 238	13	1 978
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Suma ujemnych różnic przejściowych	4 532	7 006	982	10 556
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	861	1 332	187	2 006

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2011	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2012
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	4 289	1 177	-	5 466
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	117	23	117	23
Zmiana akcji IAP	14 891	-	-	14 891
Przychody zafakturowane w roku następnym	1 211	778	1 211	778
Odsetki od pożyczki	97	21	-	118
Suma dodatnich różnic przejściowych	21 841	1 999	1 328	22 512
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	0,19
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	4 150	380	253	4 277

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	31.12.2012	31.12.2011
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 006	861
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	4 277	4 150
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(2 271)	(3 289)

Nota 7. Działalność zaniechana

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

Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

Wyliczenie zysku na jedną akcję	31.12.2012	31.12.2011
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(794)	5 987
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	(794)	5 987
Efekt rozwodnienia	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	(794)	5 987
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	12 150 000	12 150 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	12 150 000	12 150 000
Zysk na jedną akcję (w zł)	(0,07)	0,49

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

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

28 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu całości osiągniętego w 2011 r. zysku netto na kapitał zapasowy Spółki. Do dnia opublikowania niniejszego raportu Zarząd nie zaproponował sposobu przeznaczenia zysku netto wypracowanego w 2012 r.

Nota 10. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych

Elementy pozostałych dochodów całkowitych nie wystąpiły.

Nota 11. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych

Nie wystąpiły.

Nota 12. Rzeczowe aktywa trwałe**a) Struktura własnościowa (wartość netto)**

	31.12.2012	31.12.2011
Własne	4 710	4 651
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
RAZEM	4 710	4 651

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2012	31.12.2011
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	3 186	3 995
Nieruchomość Warszawa ul. Woronicza 15 – wpis hipoteczny, zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w banku Pekao S.A.	3 186	3 995
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych	-	-
- stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań	-	-
- użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	3 186	3 995

c) Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości w 2012 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012	150	4 630	538	232	532	186	6 268
Zwiększenie, z tytułu:	-	31	307	256	54	58	706
- nabycia środków trwałych	-	31	307	256	54	58	706
Zmniejszenie, z tytułu:	-	175	11	94	16	177	473
- zbycia	-	175	11	94	16	177	473
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012	150	4 486	834	394	570	67	6 501
Umorzenie na dzień 01.01.2012	-	599	392	168	458	-	1 617
Zwiększenie, z tytułu:	-	130	87	50	42	-	309
- amortyzacji	-	130	87	50	42	-	309
Zmniejszenie	-	44	2	75	14	-	135
- sprzedaży	-	44	2	75	14	-	135
Umorzenie na dzień 31.12.2012	-	685	477	143	486	-	1 791
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2012	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012	150	3 801	357	251	84	67	4 710

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	150	4 630	427	281	524	135	6 147
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	111	-	8	51	170
- nabycia środków trwałych	-	-	111	-	8	51	170
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	49	-	-	49
- zbycia	-	-	-	49	-	-	49
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	150	4 630	538	232	532	186	6 268
Umorzenie na dzień 01.01.2011	-	460	308	190	425	-	1 383
Zwiększenie, z tytułu:	-	139	84	27	33	-	283
- amortyzacji	-	139	84	27	33	-	283
Zmniejszenie	-	-	-	49	-	-	49
- sprzedaży	-	-	-	49	-	-	49
Umorzenie na dzień 31.12.2011	-	599	392	168	458	-	1 617
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	150	4 031	146	64	74	136	4 651

e) Środki trwałe w budowie

01.01.2012	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	31.12.2012
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
136	119	-	188	-	-	-	67

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

f) Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2012	Wartość na 31.12.2012	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2011	Wartość na 31.12.2011
Warszawa, ul. Woronicza 15	WA2M/00226841/8	-	Udział we współwłasności 368/10000	150	Udział we współwłasności 368/10000	150
RAZEM:				150		150

g) Środki trwałe w leasingu

Nie wystąpiły.

Nota 13. Wartości niematerialne

a) Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w 2012 r.

	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012	-	181	-	11 187	18 635	295	-	30 298
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	2 335	241	-	-	2 576
- nabycia	-	-	-	2 335	241	-	-	2 576
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012	-	181	-	13 522	18 876	295	-	32 874
Umorzenie na dzień 01.01.2012	-	65	-	2 668	-	151	-	2 884
Zwiększenie, z tytułu:	-	10	-	737	-	44	-	791
- amortyzacji	-	10	-	737	-	44	-	791
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2012	-	75	-	3 405	-	195	-	3 675
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2012	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012	-	106	-	10 117	18 876	100	-	29 199

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

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

	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	-	181	-	10 296	17 690	(320)	-	27 847
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	1 114	918	615	-	2 647
- nabycia	-	-	-	1 114	918	615	-	2 647
Zmniejszenie	-	-	-	223	(27)	-	-	196
- zbycia	-	-	-	223	(27)	-	-	196
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	-	181	-	11 187	18 635	295	-	30 298
Umorzenie na dzień 01.01.2011	-	52	-	2 270	-	-	-	2 322
Zwiększenie, z tytułu:	-	13	-	478	-	151	-	642
- amortyzacji	-	13	-	478	-	151	-	642
Zmniejszenie	-	-	-	80	-	-	-	80
- sprzedaży	-	-	-	80	-	-	-	80
Umorzenie na dzień 31.12.2011	-	65	-	2 668	-	151	-	2 884
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	-	116	-	8 519	18 635	144	-	27 414

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

c) Struktura własności

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Własne	29 199	27 414
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
RAZEM:	29 199	27 414

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

Nie dotyczy.

e) Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Nie dotyczy.

Nota 14. Wartość firmy

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
eTravel S.A. ¹	258	258
NBT sp. z o.o. dawniej TAU Agencja Turystyczna sp. z o.o.	11 815	11 815
Marco Polo Travel sp. z o.o.	5 617	5 617
eMarketing sp. z o.o.	27	27
Bocho Travel sp. z o.o.	1 018	918
Travel Online sp. z o.o.	141	-
Wartość firmy (netto)	18 876	18 635

¹ W wyniku przyłączenia spółki eHotele sp. z o.o. do spółki eTravel S.A. jej wartość została przeniesiona i wykazana w eTravel S.A.

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	18 635	17 690
Zwiększenia, z tytułu:	241	945
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	241	945
Zwiększenia stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-
Inne zmiany wartości bilansowej	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu spadku udziału wskutek rozwodnienia	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	18 876	18 635
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	-	-
Pozostałe zmiany – sprzedaż akcji Monety.pl	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy (netto)	18 876	18 635

Nota 15. Nieruchomości inwestycyjne

Nie występują

Nota 16. Inwestycje w jednostkach powiązanych**a) Stan na 31.12.2012**

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	-	-	-	100,00%	100,00%	brak
Finder S.A.	10 304	-	12 864 ¹	41,63% ¹	41,63%	praw własności
IAP S.A. (łącznie z eMonety.pl S.A.)	15 467	-	18 182 ¹	32,94% ¹	32,94%	praw własności
GTH Solutions sp. z o.o.	1 200	-	1 200	37,50%	37,50%	brak
Expedyt sp. z o.o.	408	-	408	31,00%	31,00%	brak
Travel Network Solutions s p. z o.o.	150	-	150	65,20%	65,20%	brak
SUMA	28 133	-	33 408	-	-	-

¹ – udział i wartość liczona łącznie z akcjami będącymi w posiadaniu NetmediaCapital LTD

b) Stan na 31.12.2011

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Nsoft S.A.	523	-	523	46,5%	46,5%	brak
Netmedia T.S.RO SRL	1 985	-	1 985	88%	88%	brak
Finder S.A.	10 051	-	12 146	41,63%	41,63%	praw własności
IAP S.A. (łącznie z eMonety.pl S.A.)	8	-	1 317	0,02%	0,02%	praw własności
IAP S.A. pośrednio przez NetmediaCapital LTD	14 895	-	16 074	31,8%	31,8%	praw własności
Farmaceo sp. z o.o.	5	-	5	100%	100%	brak
GTH Solutions sp. z o.o.	1 200	-	1 200	37,5%	37,5%	brak
SUMA	28 667	-	33 250	-	-	-

c) Zmiana stanu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	33 250	29 331
Zwiększenia, z tytułu:	841	5 169
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-
- zakupu akcji już posiadanej spółki	-	3 681
- udziału w zysku okresu	691	1 488
- inne	150	-
Zmniejszenia, z tytułu:	683	1 250
- sprzedaży udziałów	-	-
- inne	-	1 250
- korekty konsolidacyjne	683	-
Stan na koniec okresu	33 408	33 250

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Udział w bilansie jednostek stowarzyszonych:		
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	17 817	18 086
Aktywa trwałe (długoterminowe)	8 404	8 053
Zobowiązania krótkoterminowe	10 883	10 463
Zobowiązania długoterminowe	512	767
Aktywa netto	14 826	14 909
Udział w przychodach i zysku jednostek stowarzyszonych:		
Przychody	44 378	61 435
Wynik finansowy	691	2 887

Nota 17. Wyniki spółek powiązanych

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane finansowe spółek powiązanych.

	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Przychody ze sprzedaży	Zysk netto
31.12.2012 / 2012 r.¹									
eTravel S.A.	69 708	1 520	68 875	94 223	87 962	6 261	23 237	84 987	13
Grupa IAP	28 488	3 129	23 210	60 998	17 943	43 056	28 026	98 871	689
eMarketing sp. z o.o.	24 491	22 518	-	26 119	20 777	5 342	1 015	5 643	1 742
NetmediaCapital LTD	23 603	11	23 143	23 657	23 580	77	47	-	466
Finder S.A.	8 751	2 457	5 179	14 720	5 991	8 729	5 197	28 369	1 115
Nsoft S.A.	5 381	933	9 300	6 860	6 829	31	1 412	959	(78)
Netmedia Business Travel sp. z o.o.	4 217	100	3 013	10 921	1 646	9 275	6 125	37 040	304
GTH Solutions sp. z o.o.	1 158	10	1 975	1 462	27	1 435	304	1 703	(588)
Netmedia T.S.RO SRL	735	2 409	-	1 759	818	942	1 024	112	367
Marco Polo sp. z o.o.	642	300	201	3 524	346	3 179	181	11 070	188
BOCHO Travel	451	300	43	788	26	762	330	4 136	108
Travel Network Soltions	33	230	-	124	66	58	90	76	(312)
Travel Online	(12)	74	35	70	-	70	82	401	(20)
Expedyt sp. z o.o.	(79)	79	446	46	17	28	110	151	(118)
31.12.2011 / 2011 r.¹									
eTravel S.A.	63 399	1 380	62 720	69 854	64 428	5 426	5 289	32 853	(701)
Grupa IAP	29 495	3 079	20 353	63 427	17 569	45 858	29 586	155 382	4 834
eMarketing sp. z o.o.	22 899	22 518	-	23 294	21 916	1 379	270	1 573	381
NetmediaCapital LTD	14 658	4	14 671	14 705	-	14 705	47	-	(17)
Nsoft S.A.	10 327	933	9 408	11 672	11 607	65	1 312	1 125	(84)
Finder S.A.	9 276	2 457	3 577	14 354	5 928	8 426	4 383	28 920	3 242
Netmedia Business Travel sp. z o.o.	6 168	100	3 013	12 208	1 480	10 729	5 458	39 852	2 255
eHotele.pl sp. z o.o.	741	100	85	1 292	890	401	314	3 092	162
GTH Solutions sp. z o.o.	590	8	1 197	704	9	696	114	557	(515)

Marco Polo sp. z o.o.	454	300	201	4 520	441	4 079	3 839	10 422	(166)
Netmedia T.S.RO SRL	368	2 409	-	2 252	1 266	986	1 885	1 043	(393)
Farmaceo sp. z o.o.	4	5	-	5	-	5	1	-	(1)
Expedyt sp. z o.o.	(486)	5	-	431	35	396	888	265	(244)

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

Następujące dane dotyczące powyżej zestawionych spółek: wartość udziałów wg ceny nabycia, odpisy aktualizujące wartość, wartość bilansowa udziałów, procent posiadanych udziałów oraz procent posiadanych głosów przedstawiono w punkcie: Nota 16.

Nota 18. Pozostałe aktywa trwałe

Nie występują.

Nota 19. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Nie występują.

Nota 20. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Nie występują.

Nota 21. Pozostałe aktywa finansowe

a) Inwestycje długoterminowe

	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone, w tym:	-	920
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Należności leasingowe długoterminowe	-	-
Należności długoterminowe pozostałe	-	-
Dopłaty do kapitału	75	-
RAZEM:	75	920

b) Inwestycje krótkoterminowe

	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone, w tym:	1 227	1 245
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Należności leasingowe krótkoterminowe	-	-
Inne	-	-
RAZEM:	1 227	1 245

c) Udzielone pożyczki

	31.12.2012	31.12.2011
Udzielone pożyczki, w tym:	1 227	2 165
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-
Suma netto udzielonych pożyczek	1 227	2 165
- długoterminowe	-	920
- krótkoterminowe	1 227	1 245

d) Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umów	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenie
			Nominalne	Efektywne		
Wg stanu na dzień 31.12.2012						
Nsoft S.A.	1 175	1 211	8%	8%	IX 2011 - VIII 2013	Brak
Pozostałe	10	16	-	-	-	Brak
Wg stanu na dzień 31.12.2011						
Nsoft S.A.	1 155	1 160	8%	8%	IX 2011 - VIII 2013	Brak
Netmedia T.S.RO SRL	869	925	7-8%	7-8%	02.09.2012	Brak
NetmediaCapital Limited	44	45	7%	7%	22.08.2014	Brak
Pozostałe	-	35	-	-	-	Brak

e) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Nie występują.

f) Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą

Nie występują.

g) Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne

Nie występują.

Nota 22. Zapasy

Zmiana wartości szacunkowych zapasów	31.12.2012	31.12.2011
Materiały na potrzeby produkcji	-	-
Pozostałe materiały	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	12	582
Produkty gotowe	-	-
Towary	-	-
Zapasy brutto	12	582
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-
Zapasy netto	12	582

Nota 23. Umowa o usługę budowlaną

Nie występuje.

Nota 24. Należności handlowe**a) Zmiana wartości szacunkowych należności handlowych**

	31.12.2012	31.12.2011
Należności handlowe krótkoterminowe, w tym:	13 585	17 822
- od jednostek powiązanych	123	53
- od pozostałych jednostek	13 462	17 769
Odpisy aktualizujące	907	485
Należności handlowe krótkoterminowe brutto	14 492	18 307

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

Na 31 grudnia 2012 r. należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 907 tys. zł (2011 r.: 485 tys. zł) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

b) Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	31.12.2012	31.12.2011
JEDNOSTKI POWIĄZANE		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	-	-
- zakończenie postępowań	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	485	453
Zwiększenia, w tym:	422	-
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	422	70
Zmniejszenia w tym:	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	38
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	907	485
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	907	485

c) Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

	31.12.2012	31.12.2011
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	688	285
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	-	-

Nota 25. Pozostałe należności

	31.12.2012	31.12.2011
Pozostałe należności, w tym:	3 031	5 053
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	1 244	859
- z tytułu ceł	-	-
- z tytułu ubezpieczeń	-	-
- zaliczki na dostawy	-	-
- tytułu zbycia aktywów trwałych	-	-
- rozrachunki z pracownikami	33	25
- kaucje	22	-
- należności z tytułu sprzedaży akcji	600	783
- inne	1 132	3 386
Odpisy aktualizujące	1 071	268
Pozostałe należności brutto	4 102	5 321

	31.12.2012	31.12.2011
Pozostałe należności, w tym:	3 031	5 053
- od jednostek powiązanych	600	-
- od pozostałych jednostek	2 431	5 053
Odpisy aktualizujące	1 071	268
Pozostałe należności brutto	4 102	5 321

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego nie występują.

Nota 26. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2012	31.12.2011
Ubezpieczenia majątkowe	16	53
Prenumerata czasopism	-	-
Koszty imprez realizowanych w roku następnym	2 771	530
Koszt nowych emisji akcji	-	274
Inne związane z przygotowaniem oprogramowania	88	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	20	45
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 895	902

Nota 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	1 326	2 080
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 326	2 080
Inne środki pieniężne:	108	610
Środki pieniężne w drodze	108	10
Lokaty overnight	-	600
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	-	-
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 m-cy	-	-
Inne aktywa pieniężne:	-	-
Depozyt	-	-
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-
RAZEM	1 434	2 690

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 1.434 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 2.690 tys. zł).

Nota 28. Kapitał zakładowy

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość jednostkowa w zł.	Cena emisyjna w zł.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	nie uprzywilejowane	8 000 000	0,1	0,1	800 000	gotówka/ aport	30.06.2006
B	nie uprzywilejowane	1 000 000	0,1	5,0	100 000	gotówka	26.10.2006
C	nie uprzywilejowane	65 000	0,1	0,1	6 500	gotówka	26.10.2006
D	nie uprzywilejowane	600 000	0,1	9,0	60 000	gotówka	05.07.2007
E	nie uprzywilejowane	55 000	0,1	0,1	5 500	gotówka	20.07.2007
F	nie uprzywilejowane	1 215 000	0,1	10,3	121 500	gotówka	08.10.2008
G	nie uprzywilejowane	583 333	0,1	12,0	58 333	kompensata zobowiązania	29.12.2008
H	nie uprzywilejowane	36 667	0,1	0,1	3 667	gotówka	25.05.2009
I	nie uprzywilejowane	595 000	0,1	6,08	59 500	gotówka/ kompensata zobowiązań	25.05.2009

Ograniczenia praw do akcji nie występują w stosunku do żadnej serii wyemitowanych akcji

Zmiana stanu kapitału zakładowego

	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 215	1 215
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 215	1 215

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

Nota 29. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 31 313 tys. zł. Ponadto kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 12 803 tys. zł.

Nota 30. Pozostałe kapitały**a) Pozostałe kapitały**

	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał zapasowy	18 980	11 534
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	932
Pozostały kapitał rezerwy	12 180	12 180
Akcje własne (-)	-	-
RAZEM	31 160	24 646

b) Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwy	Akcje własne	Razem
Stan na dzień 01.01.2012	11 534	932	12 180	-	24 646
Zwiększenia w okresie	7 446	-	-	-	7 446
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	6 318	-	-	-	6 318
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-	-
Korekty konsolidacyjne	1 128	-	-	-	1 128
Zmniejszenia w okresie	-	932	-	-	932
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	-	-	-	-	-
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-	-
Korekty konsolidacyjne	-	932	-	-	932
Stan na dzień 31.12.2012 r.	18 980	-	12 180	-	31 160

Stan na dzień 01.01.2011 r.	16 653	932	180	-	17 765
Korekty błędów	7	-	-	-	7
Stan na dzień 01.01.2011 po korektach	16 660	932	180	-	17 772
Zwiększenia w okresie:	6 912	-	12 000	-	18 912
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	6 912	-	-	-	6 912
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	-	-	12 000	-	12 000
Inne korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie:	12 038	-	-	-	12 038
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	-	-	-	-	-
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	12 000	-	-	-	12 000
Inne korekty konsolidacyjne	38	-	-	-	38
Stan na dzień 31.12.2011 r.	11 534	932	12 180	-	24 646

Nota 31. Niepodzielony wynik finansowy

Niepodzielony wynik obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy:

	31.12.2012	31.12.2011
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik niepodlegające wypłacie w formie dywidendy	-	-
RAZEM	-	-

Nota 32. Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących

Nie występuje

Nota 33. Kredyty i pożyczki

	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty w rachunku bieżącym	4 641	3 580
Kredyty bankowe	3 187	5 198
Pożyczki	1 450	-
- od Zarządu i Rady Nadzorczej	1 450	-
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	9 278	8 778
- długoterminowe	1 174	3 186
- krótkoterminowe	8 104	5 592

a) Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	8 104	5 592
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 174	3 186
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	1 174	3 186
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
- płatne powyżej 5 lat	-	-
Kredyty i pożyczki razem	9 278	8 778

b) Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2012

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Pekao S.A./ kredyt inwestycyjny	10 060	3 187	8%	31-07-2014	Hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie majątkowe członków Zarządu
NET GROW	1 150	1 150	9%	25-08-2013	-
AWP Ventures Limited	300	300	9%	25-08-2013	-
Bank Pekao S.A./ rachunek bieżący	-	4 641	-	-	-
RAZEM	11 510	9 278			

c) Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2011

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Pekao S.A./ kredyt inwestycyjny	10 060	5 198	8%	31-07-2014	Hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie majątkowe członków Zarządu
Bank Pekao S.A./ rachunek bieżący	-	3 580	-	-	-
RAZEM	10 060	8 778			

d) Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	-	9 278	-	8 778
Waluty zagraniczne	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	-	9 278	-	8 778

Nota 34. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania leasingowe	-	-
Wynagrodzenie z tytułu poręczenia kredytu	-	360
Obligacje	-	-
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Inne ZFŚS	62	-
Pozostałe	-	-
Razem zobowiązania finansowe	62	360
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	62	360

Zobowiązania leasingowe nie występują.

Obligacje nie występują.

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

Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą nie występują.

Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne nie występują.

Nota 35. Inne zobowiązania długoterminowe

Nie występują.

Nota 36. Zobowiązania handlowe

a) Zobowiązania handlowe

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania handlowe, w tym:	8 318	12 868
- wobec jednostek powiązanych	(8)	22
- wobec jednostek pozostałych	8 326	12 846

b) Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2012							
Wobec jednostek powiązanych	(8)	(8)	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	8 326	2 162	4 745	572	301	216	330

31.12.2011							
Wobec jednostek powiązanych	22	22	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	12 846	8 518	3 207	363	257	334	167

Nota 37. Pozostałe zobowiązania

a) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	2 499	3 092
Podatek VAT	150	203
Podatek zryczałtowany u źródła	-	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	63	57
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	181	134
Opłaty celne	-	-
Akcyza	-	-
Podatek od czynności cywilno-prawnych	0	-
Podatek od nieruchomości	2	2
PEFRON	6	3
Pozostałe	2 097	2 693
Pozostałe zobowiązania	688	1 914
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	3	2
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-
Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia	-	-
Zobowiązania z tytułu płatności kartą	584	1 606
Środki pieniężne w drodze	24	-
Podatek dochodowy od osób prawnych	4	281
Inne zobowiązania	73	27
Bierne rozliczenia międzyokresowe	-	-
Razem pozostałe zobowiązania	3 187	5 008

b) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2012							
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	3 187	3 186	-	-	-	-	1
31.12.2011							
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	5 008	4 994	5	-	-	2	7

Nota 38. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego /kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi. Ponadto Fundusz posiada rzeczowe aktywa trwałe. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Środki trwałe wniesione do Funduszu	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	95	64
Środki pieniężne	129	102
Zobowiązania z tytułu Funduszu	-	-
Saldo po skompensowaniu	224	166

Nota 39. Zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Poręczenie spłaty kredytu	26 066	23 366
Poręczenie spłaty weksła	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	2 331	1 760
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	481
Gwarancja bankowa z tytułu poręczenia należytego wykonania umowy MSZ dla podmiotu zależnego NBT	2 400	2 400
Gwarancja bankowa w tytułu poręczenia kredytu w rachunku bieżącym dla podmiotu	2 250	2 250
Gwarancja bankowa jako zabezpieczenie umów 25 000,- Euro; przeliczone kursem z 31.12.2011 r.	102	110
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Razem zobowiązania warunkowe	33 361	30 367

Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego nie występują.

Nota 40. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 01.01.2012	-	30 367
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	3 270
Gwarancja bankowa z tytułu poręczenia należytego wykonania umowy MSZ dla podmiotu zależnego NBT	-	-
Gwarancja bankowa z tytułu poręczenia kredytu w rachunku bieżącym dla podmiotu zależnego NBT	-	2 700
Gwarancje bankowe dla dostawców usług	-	-
Gwarancje turystyczne z tytułu wykonywania działalności turystycznej	-	570
Wygaśnięcie	-	276
Stan na 31.12.2012	-	33 361

Nota 41. Należności i zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego

Nie występują.

Nota 42. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Dotacje	-	-
Przychody przyszłych okresów	3 200	1 202
- przychody dotyczące imprez kończących się w 2013 r./ przedpłacone rezerwacje	3 200	1 202
Przychody z rezerwacji imprez	-	-
Przedpłaty na imprezy grupowe	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	3 200	1 202
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	3 200	1 202

Nota 43. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	30.12.2012	31.12.2011
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	49	30
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	89	80
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-
Razem, w tym:	138	110
- długoterminowe	49	30
- krótkoterminowe	89	80

a) Zmiana stanu rezerw w 2012 r.

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	RAZEM
Stan na dzień 01.01.2012	30	-	80	-	110
Utworzenie rezerwy	49	-	89	-	138
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	30	-	80	-	110
Stan na dzień 31.12.2012, w tym:	49	-	89	-	138
- długoterminowe	49	-	-	-	49
- krótkoterminowe	-	-	89	-	89

a) Zmiana stanu rezerw w 2011 r.

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2011	30	-	71	-	101
Utworzenie rezerwy	-	-	80	-	80
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	71	-	71
Stan na dzień 31.12.2011, w tym:	30	-	80	-	110
- długoterminowe	30	-	-	-	30
- krótkoterminowe	-	-	80	-	80

Nota 44. Pozostałe rezerwy

	31.12.2012	31.12.2011
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-
Rezerwa restrukturyzacyjna	-	-
Rezerwy na zobowiązania	338	407
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-
Inne rezerwy	-	13
Razem, w tym:	338	420
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	338	420

a) Zmiana stanu rezerw pozostałych i rozliczeń międzyokresowych biernych w 2012 r.

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2012	-	407	-	13	420
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	340	-	-	340
Wykorzystane	-	410	-	-	410
Rozwiązane	-	-	-	13	13
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2012, w tym:	-	338	-	-	338
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	338	-	-	338

Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty nie wystąpiła.
Rezerwa restrukturyzacyjna nie wystąpiła.

b) Zmiana stanu rezerw pozostałych i rozliczeń międzyokresowych biernych w 2011 r.

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2011	-	893	-	16	909
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	407	247	13	667
Wykorzystane	-	20	247	-	276
Rozwiązane	-	873	-	16	889
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2011, w tym:	-	407	-	13	420
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	407	-	13	420

Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty nie wystąpiła.
Rezerwa restrukturyzacyjna nie wystąpiła.

Nota 45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

a) Ryzyko stopy procentowej

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

b) Ryzyko walutowe

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

c) Ryzyko cen towarów

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

d) Ryzyko kredytowe

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

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2012

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją								
Należności brutto	123	123	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	123	123	-	-	-	-	-	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	14 369	7 430	3 300	909	394	613	401	1 322
Odpisy aktualizujące	907	-	-	-	-	-	73	834
Należności netto	13 462	7 430	3 300	909	394	613	328	488
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	-	-	-	-	-	-	-	-

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2011

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją-								
Należności brutto	53	53	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	53	53	-	-	-	-	-	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	18 254	10 292	4 858	636	353	879	726	510
Odpisy aktualizujące	485	-	-	-	-	-	-	485
Należności netto	17 769	10 292	4 858	636	353	879	726	25
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	-	-	-	-	-	-	-	-

e) Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, emisje akcji. Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

	Na żądanie	> 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 do 5 lat	> 5 lat
31.12.2012	2 690	608	3 415	1 471	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	787	503	3 389	1 174	-
Zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 292	105	26	297	-
- od jednostek powiązanych	611	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
31.12.2011	4 193	13 900	5 063	3 186	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 164	4 428	3 186	-
Zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 193	12 736	635	-	-
- od jednostek powiązanych	4	7	11	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

Nota 46. Informacja o instrumentach finansowych

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-		
- Obligacje pożyczkowe	-	-	-	-	-	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	2 805	1 720	2 805	1 720		
- udzielone pożyczki	2 005	920	2 005	920	Minimalne - ryzyko wypłacalności pożyczkobiorców	udzielone kredyty i pożyczki
- dopłata do kapitału	800	800	800	800	Brak występowania	udzielone kredyty i pożyczki
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 479	22 569	14 858	22 569	Minimalne - ryzyko wypłacalności odbiorców	udzielone kredyty i pożyczki
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe), w tym:	-	-	-	-		
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	-	-	-		
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń:	-	-	-	-		
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	3 507	1 245	3 507	1 245		
- udzielone pożyczki	3 507	1 245	3 507	1 245	Minimalne - ryzyko wypłacalności pożyczkobiorców	należności własne
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	624	2 525	1 021	1 012		
- w kasach i na rachunkach bankowych	624	1 915	1 021	1 012	Minimalne - ryzyko wypłacalności banku	środki finansowe
- inne	-	610	-	-	-	

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	10 494	8 778	10 494	8 778	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	1 174	3 186	1 174	3 186	Kredyty i pożyczki
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	-	-	-	-	
- kredyt w rachunku bieżącym	4 641	2 919	4 641	2 919	Kredyty i pożyczki
- pozostałe - krótkoterminowe	2 799	2 673	2 799	2 673	Kredyty i pożyczki
- inne	1 880	-	1 880	-	Kredyty i pożyczki
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	19 940	25 037	19 940	19 580	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	
- umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-	
- pozostałe zobowiązania finansowe	1 560	360	1 560	360	Zobowiązania własne
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 380	24 677	18 380	19 220	Zobowiązania własne
Zobowiązania finansowe, w tym:	2 281	-	2 281	-	
- pochodne instrumenty finansowe, w tym:	-	-	-	-	
- inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	
- pozostałe zobowiązania finansowe	2 281	-	2 281	-	Zobowiązania własne
- pochodne instrumenty finansowe wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	

Nota 47. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31.12.2012	31.12.2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9 278	8 778
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 567	18 258
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 434	2 690
Zadłużenie netto	19 411	24 346
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	62 829	62 627
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	62 829	62 627
Kapitał i zadłużenie netto	82 240	86 973
Wskaźnik dźwigni	24%	28%

Nota 48. Programy świadczeń pracowniczych

Nie występują.

Nota 49. Informacje o podmiotach powiązanych

a) łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w 2012 i 2011 r.

Skonsolidowane - Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Jednostka dominująca – Netmedia S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależne:	1 878	35 634	7 942	69 126	4 234	525	-	-	-	5 360	-	-
eTravel S.A.	1 770	29 120	6 701	31 756	3 346	-	-	-	-	4 856	-	-
eHotele.pl Sp. z o.o.	-	1 183	-	1 238	-	257	-	-	-	-	-	-
eMarketing Sp. z o.o.	59	119	35	-	880	129	-	-	-	-	-	-
Farmaceo Sp. z o.o.	-	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-
Marco Polo Travel Sp. z o.o.	9	441	-	2	3	-	-	-	-	13	-	-
NBT Sp. z o.o.	23	4 765	362	36 130	1	136	-	-	-	490	-	-
NetmediaCapital Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netmedia Romania	-	5	844	-	-	2	-	-	-	1	-	-
Bocho Travel Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Travel Network Solutions Sp. z o.o.	9	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-
Travel Online Sp. z o.o.	8	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone:	18	105	6	75	88	800	-	-	-	-	-	-
Finder S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GHT Solutions Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupa IAP	-	-	-	-	-	783	-	-	-	-	-	-
Nsoft S.A.	18	105	6	75	88	17	-	-	-	-	-	-
Expedyt Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zarząd Spółek Grupy	8	76	712	688	12	30	-	-	-	22	-	-
Net Grow Andrzej Wierzbza	7	21	592	312	11	1	-	-	-	11	-	-
Net Travel Michał Pszczoła	1	55	120	376	1	29	-	-	-	11	-	-

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

b) Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

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

c) Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Transakcje z udziałem członków Zarządu odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych. Członkowie Zarządu poprzez swoje firmy (Net Grow, AWP Ventures) udzielili kredytu w kwocie 1.150 tys. zł. za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych.

d) Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Nota 50. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej i wyższej kadry kierowniczej Grupy

a) Świadczenia wypłacone członkom Zarządu

	31.12.2012	31.12.2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	939	967
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	232	-
RAZEM	1 171	967

b) Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	31.12.2012	31.12.2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	624	768
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
RAZEM	624	768

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

	31.12.2012	31.12.2011
Wynagrodzenia Członków Zarządu		
Wynagrodzenie członków zarządu Netmedia S.A.	273	624
Wynagrodzenie członków zarządu NBT Sp. z o.o.	264	259
Wynagrodzenie członków zarządu Hotele Sp. z o.o.	-	72
Wynagrodzenie członków zarządu Marco Polo	34	-
Wynagrodzenie członków zarządu eMarketing sp. z o.o.	42	12
Wynagrodzenie członków zarządu eTravel S.A. ¹	326	-
RAZEM	939	967
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Netmedia S.A.	47	28

¹ Dnia 31 listopada 2012 r. do spółki eTravel S.A. przyłączona została spółka eHotele sp z o.o., w związku z tym wynagrodzenie Zarządu spółki eTravel S.A. wykazane zostało łącznie z wynagrodzeniem Zarządu spółki eHotele sp z o.o. za okres od stycznia do listopada 2012 r.

Nota 51. Zatrudnienie

a) Przeciętne zatrudnienie

	31.12.2012	31.12.2011
Zarząd	9	8
Administracja	16	10
Dział sprzedaży	73	46
Pion produkcji	8	31
Pozostali	15	19
RAZEM	121	114

b) Rotacja zatrudnienia

	31.12.2012	31.12.2011
Liczba pracowników przyjętych	48	20
Liczba pracowników zwolnionych	29 ¹	4
RAZEM	19	16

¹ – wynik przesunięć wewnątrzgrupowych pracowników

Nota 52. Umowy leasingu operacyjnego

Nie występują.

Nota 53. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego

Nie występują.

Nota 54. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności

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

Nota 55. Postępowania sądowe

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

Nota 56. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na dzień 31 grudnia 2012 r. nie utworzono rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 57. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny

Nie dotyczy.

Nota 58. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Spółka nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów.

Nota 59. Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania

	31.12.2012	31.12.2011
Za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	116	64
Za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego	-	-
Za usługi doradztwa podatkowego	-	-
Za pozostałe usługi	-	31
RAZEM	116	95

Nota 60. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych do dnia bilansowego

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

Nota 61. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem.

Nota 62. Zdarzenia po dacie bilansowej

Istotne zdarzenia, które miały miejsce po dacie bilansowej dla niniejszego sprawozdania, zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

Nota 63. Połączenie spółki eHotele.pl sp. z o.o. ze spółką eTravel S.A.

eTravel S.A. połączył się ze swoją spółką zależną eHotele.pl Sp. z o.o., w której posiadał 100% udziałów. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 30 listopada 2012 r. Z tym dniem eHotele.pl Sp. z o.o. została wykreślona z rejestru a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą.

Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1. pkt. 1 oraz art. 516 § 1, § 5, § 6 (łączenie poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku wyżej wymienionej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że jest to transakcja pomiędzy podmiotem będącym pod wspólną kontrolą, nie mają do niej zastosowania uregulowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Z tego powodu zastosowano metodę łączenia udziałów. Zarząd Spółki uważa, że metoda łączenia udziałów prawidłowo odzwierciedla istotę transakcji.

W tabeli poniżej przedstawiono bilans oraz rachunek zysków i strat łączących się spółek oraz szczegóły księgowe dotyczące rozliczenia połączenia na dzień połączenia:

AKTYWA	Bilans po połączeniu na 30.11.2012	Wyłączenia	Razem	eTravel S.A.	eHotele sp. z o.o.
Aktywa trwałe	86 283	(780)	87 063	86 226	837
Rzeczowe aktywa trwałe	283	-	283	283	-
Wartość firmy	-	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	43 415	-	43 415	42 578	837
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	42 347	(780)	43 127	43 127	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	-	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	238	-	238	238	-
Aktywa obrotowe	7 254	-	7 254	7 216	38
Zapasy	4	-	4	4	-
Należności handlowe	6 383	-	6 383	6 377	6
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe inne	693	-	693	665	28
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	161	-	161	157	4
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	13	-	13	13	-
AKTYWA RAZEM	93 537	(780)	94 317	93 442	875

PASYWA	Bilans po połączeniu na 30.11.2012	Wyłączenia	Razem	eTravel S.A.	eHotele sp. z o.o.
Kapitały własne	69 386	(780)	70 166	69 605	561
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	69 386	(780)	70 166	69 605	561
Kapitał zakładowy	1 520	(100)	1 620	1 520	100
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	68 875	(286)	69 161	69 076	85
Pozostałe kapitały, w tym:	-	(931)	931	-	931
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	-	-	-	-	-
Zyski / straty z lat ubiegłych	(701)	537	(1 238)	(701)	(537)
Zysk netto	(308)	-	(308)	(290)	(18)
Kapitał udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	2 538	-	2 538	2 303	235
Kredyty i pożyczki	1 733	-	1 733	1 733	-
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	805	-	805	570	235
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	21 613	-	21 613	21 534	79
Kredyty i pożyczki	5 985	-	5 985	5 985	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	11 020	-	11 020	11 002	18
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	3 147	-	3 147	3 086	61
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	1 248	-	1 248	1 248	-
Rozliczenie międzyokresowe bierne	-	-	-	-	-
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	213	-	213	213	-
PASYWA RAZEM	93 537	(780)	94 317	93 442	875

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Rachunek zysków i strat po połączeniu za okres 01.01.2012 – 30.11.2012	Wyłączenia	Razem	eTravel S.A.	eHotele sp. z o.o.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	78 210	(1 893)	80 103	78 254	1 849
Przychody netto ze sprzedaży produktów	78 201	(1 893)	80 094	78 245	1 849
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9	-	9	9	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	69 859	(439)	70 298	69 859	439
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	69 859	(439)	70 298	69 859	439
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 351	(1 454)	9 805	8 395	1 410
Koszty sprzedaży	8 579	(1 410)	9 989	8 889	1 100
Koszty ogólnego zarządu	1 415	(44)	1 459	1 156	303
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	14	-	14	-	14
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 657)	-	(1 657)	(1 650)	(7)
EBITDA	(1 076)	-	(1 076)	(1 123)	47
Przychody finansowe	1 879	-	1 879	1 879	-
Koszty finansowe	549	-	549	549	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(327)	-	(327)	(320)	(7)
Podatek dochodowy	(19)	-	(19)	(30)	11
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(308)	-	(308)	(290)	(18)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(308)	-	(308)	(290)	(18)

Warszawa, 30 kwietnia 2013 r.

Andrzej Wierzbą - prezes Zarządu

.....

Janusz Zapęcki - członek Zarządu

.....

GRUPA NETMEDIA

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej Netmedia
za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.**

Spis treści

1. Komentarz Zarządu do dokonań Grupy Kapitałowej Netmedia	3
1.1. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych	3
1.2. Istotne wydarzenia w 2012 r. w Grupie Kapitałowej Netmedia.....	8
1.3. Przyznane nagrody i wyróżnienia.....	11
1.1. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	11
1.2. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej.....	12
2. Opis Grupy Kapitałowej.....	13
2.1. Informacje o Podmiocie Dominującym	13
2.2. Struktura Grupy Kapitałowej	14
2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej oraz wskazanie oczekiwanych skutków zmian.....	17
2.4. Informacje o spółkach Grupy Kapitałowej	18
3. Informacje dodatkowe	21
3.1. Informacje o oferowanych produktach, towarach i usługach.....	21
3.2. Struktura przychodów w podziale na segmenty operacyjne	23
3.3. Rynki zbytu.....	23
3.4. Umowy istotne.....	23
3.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	24
3.6. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, w tym wykorzystanie środków z emisji	24
3.7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu	24
3.8. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	25
3.9. Ograniczenia praw własności akcji Spółki	25
3.10. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych.....	26
3.11. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	26
3.12. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	26
3.13. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	26
3.14. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	26
3.15. Zaciągnięte pożyczki i kredyty Emitenta	26
3.16. Udzielone kredyty, poręczenia, gwarancje lub pożyczki.....	27
3.17. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	27
3.18. Sytuacja Kadrowa.....	27
3.19. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących Netmedia S.A.	28
3.20. Programy akcji pracowniczych.....	28
3.21. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.....	28
3.22. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi	29
3.23. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	29
3.24. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania	31
3.25. Inne istotne informacje dla oceny Emitenta	31

1. Komentarz Zarządu do dokonań Grupy Kapitałowej Netmedia

1.1. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych

Najistotniejszą działalnością Emitenta jest sprzedaż usług turystycznych, głównie z wykorzystaniem Internetu, dla klientów korporacyjnych oraz indywidualnych. W drugim półroczu, a w szczególności w IV kwartale 2012 r. Grupa Netmedia zmagala się z trudniejszym niż do tej pory rynkiem usług turystycznych, z uwagi na:

- wyraźne osłabienie koniunktury gospodarczej,
- ograniczenie limitów wydatków na koszty obsługi podróży służbowych pracowników przez klientów korporacyjnych,
- ograniczenie przez klientów korporacyjnych wydatków w zakresie organizacji wyjazdów, imprez, konferencji i eventów marketingowych,
- kurczący się rynek sprzedaży biletów lotniczych, potwierdzony danymi rynkowymi BSP,
- obniżenie cen sprzedaży usług rezerwacji hotelowych wymuszone nadpodażą miejsc noclegowych w Polsce,
- zaostrzoną konkurencją na rynku usług turystycznych spowodowaną zmniejszonym popytem i kurczącym się rynkiem.

Pomimo tych trudnych warunków Emitentowi udało się zwiększyć skalę działania w 2012 r. wyrażoną całkowitym obrotem oraz całkowitą liczbą zrealizowanych usług.

Całkowity **obrót Grupy Netmedia** w 2012 r. wyniósł 213.023 tys. zł i był o 8,3% wyższy niż w roku ubiegłym, kiedy wyniósł 196.561 tys. zł. Osiągnięto tym samym rekordowe roczne obroty w historii Emitenta. Wzrost ten spowodowany jest głównie organicznym rozwojem Emitenta przejawiającym się znacznym zwiększeniem liczby obsługiwanych klientów oraz wygranymi istotnymi przetargami na kompleksową obsługę podróży służbowych, jak i akwizycjami zrealizowanymi w ostatnim okresie.

Skonsolidowane **przychody ze sprzedaży** w 2012 r. wyniosły 126.273 tys. zł i były niższe od uzyskanych w 2011 r. o 5,9%. Różnica pomiędzy obrotem a przychodem wynika ze sprzedaży biletów lotniczych realizowanych w imieniu i na rzecz klienta w spółce zależnej Netmedia Business Travel oraz z rezerwacji hotelowych dokonywanych z płatnością na miejscu, gdzie przychodem Emitenta są jedynie kwoty prowizji z danej transakcji

Zysk brutto na sprzedaży w 2012 r. wyniósł 19.384 tys. zł. co oznacza spadek w stosunku do 2011 r. o 908 tys. zł., zrealizowany w segmencie usług pozostałych. W głównym segmencie usług turystycznych marża brutto wzrosła o 410 tys. zł. Procentowo marża brutto zrealizowana na działalności turystycznej spadła o 0,5 pkt% z uwagi na dynamiczny wzrost segmentów działalności turystycznej, na których realizowana jest niższa marża brutto oraz zwiększenie portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych.

Sprzedaż	2012 r.			2011 r.		
	Turystyka	Pozostałe	Razem	Turystyka	Pozostałe	Razem
Obrót	211 282	1 741	213 023	194 996	1 565	196 561
Przychody ze sprzedaży	125 937	336	126 273	132 628	1 576	134 204
Zysk brutto na sprzedaży	19 155	230	19 384	18 745	1 547	20 292
% obrotu	9,1%	13,2%	9,1%	9,6%	98,8%	10,3%

1.1.1. Sprzedaż usług turystycznych

W **segmencie turystycznym**, który stanowi obecnie największy segment działalności w Grupie Netmedia, w 2012 r. obrót wyniósł 211.282 tys. zł co stanowi wzrost o 8,4% w stosunku roku ubiegłego. W tym samym okresie przychody ze sprzedaży spadły o 5% i wyniosły 125.937 tys. zł, a zysk brutto wzrósł do kwoty 19.155 tys. zł co stanowi wzrost o 2,2%. Większy wzrost obrotów niż przychodów ze sprzedaży wynika ze wzrastającego udziału sprzedaży rozliczanej w systemie prowizyjnym.

Segment usług turystycznych	2012 r.	2011 r.	Zmiana
Obrót	211 282	194 996	8,4%
Przychody ze sprzedaży	125 937	132 628	(5,0%)
Zysk brutto na sprzedaży	19 155	18 745	2,2%
% obrotu	9,1%	9,6%	(0,5 pkt%)

1.1.2. Opis działalności operacyjnych na rynku usług turystycznych

Na rynku rezerwacji hotelowych w 2012 r. liczba sprzedanych pokojonocy (roomnight)^[1] utrzymała się na poziomie roku ubiegłego i wyniosła niecałe 256 tys. Podstawowym czynnikiem wpływającym niekorzystnie na liczbę zrealizowanych roomnight był zorganizowany w Polsce i na Ukrainie czerwcowy turniej *Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej Euro 2012*, który to przełożył się na zauważalny spadek liczby przeprowadzanych w tym czasie podróży służbowych przez klientów korporacyjnych z uwagi na brak dostępności bazy noclegowej oraz wysokie ceny noclegów. Dodatkowo w drugiej połowie 2012 r. w wyniku pogarszającej się koniunktury gospodarczej klienci korporacyjni, w ramach wdrażania planów optymalizacji kosztów, ograniczali limity wydatków na potrzeby realizacji wyjazdów służbowych swoich pracowników. Spadki te zostały znacząco ograniczone w wyniku prowadzonych przez Emitenta skutecznych działań handlowych, które przyczyniły się do rozwoju portfolio obsługiwanych klientów.

W 2012 r. obrót z rezerwacji hotelowych zmniejszył się o 3,5% do poziomu 58.122 tys. zł w konsekwencji niższych cen sprzedaży noclegów. Jednostkowa efektywna cena sprzedaży pokojonocy spadła w 2012 r. o ponad 10 zł do poziomu 260 zł. Konsekwentnie, spadek jednostkowej ceny negatywnie wpłynął na wypracowaną marżę brutto z działalności hotelowej ze względu na fakt, iż wynagrodzeniem Emitenta z tej działalności jest prowizja procentowa mierzona od wartości zrealizowanego obrotu.

Spadek ten nastąpił pomimo faktu, iż ceny hoteli w Polsce są jedne z najniższych w całej Europie. Podstawowym czynnikiem wpływającym na obniżanie cen sprzedaży noclegów w Polsce jest zaostrzająca się konkurencja cenowa hoteli w wyniku nadpodaży miejsc noclegowych ze względu na, z jednej strony spowolnienie gospodarcze, a z drugiej strony istotne zwiększenie bazy hotelowej, która wzrosła w samym 2012 r. o ponad 12 tys. łóżek. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na spadek cen sprzedaży i obrotów jest wdrożenie przez klientów korporacyjnych nowych procedur dotyczących podróży służbowych pracowników, ograniczających możliwości rezerwacji do tańszych hoteli o niższym standardzie.

Rezerwacje hotelowe ^[2]	2012 r.	2011 r.	Zmiana
Liczba zrealizowanych rezerwacji:			
- w ramach rynku hotelowego*	129 104	134 744	(4,2%)
- w ramach rynku organizacji imprez	1 439	1 069	34,6%
RAZEM	130 543	135 813	(3,9%)
Liczba zrealizowanych pokojonocy:			
- w ramach rynku hotelowego*	232 548	225 382	3,2%
- w ramach rynku organizacji imprez	23 165	31 180	(25,7%)
RAZEM	255 713	256 562	(0,3%)
Obrót na sprzedaży rez. Hotelowych	58 122	60 247	(3,5%)

* Rezerwacje zrealizowane w systemach rezerwacyjnych Grupy Netmedia

W 2012 r. Emitent kontynuował działania w zakresie podpisywania nowych kontraktów z hotelami. Liczba obiektów w ofercie Grupy Netmedia wzrosła na koniec 2012 r. do 2.158 w porównaniu z 1.813 na koniec 2011 r., co stanowi wzrost o ok. 20%. W Rumunii na koniec ubiegłego roku osiągnięty został docelowy poziom liczby zakontraktowanych obiektów hotelowych dla pierwszego etapu rozwoju działalności w tym kraju. W Polsce 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	30.12.2012	30.12.2011	Zmiana
W Polsce	2 158	1 813	19%
W Rumunii	612	597	3%
RAZEM:	2 770	2 410	15%

^[1] Pokojonoc (roomnight) – jeden pokój w hotelu zajęty na jedną noc. Jednostka statystyczna używana w branży turystycznej. Wcześniej Emitent informował tylko o ilości potwierdzonych rezerwacji hotelowych. Pokazanie liczby sprzedanych pokojonocy stanowi rozszerzenie i uzupełnienie zakresu prezentowanych informacji.

^[2] Z początkiem 2012 r. Emitent przeszedł z raportowania potwierdzonych rezerwacji hotelowych na zrealizowane rezerwacje hotelowe. Dzięki zmianie wyników operacyjne w segmencie hotelowym będą korespondowały z danymi finansowymi w danym okresie.

Na bardzo istotnym dla Grupy Netmedia **rynku sprzedaży biletów lotniczych**, Grupa osiągnęła wysoką dynamikę wzrostu liczby sprzedanych biletów lotniczych jak i wartości obrotu.

Wysoka dynamika wzrostu wartości sprzedaży w 2012 r., która wyniosła 25% oraz wysoka dynamika liczby sprzedanych biletów lotniczych, która wyniosła 30% są głównie efektem organicznego rozwoju tej działalności Emitenta poprzez sukcesywne powiększanie portfolio obsługiwanych klientów, w wyniku skutecznych działań handlowych oraz dynamicznemu rozwojowi umów globalnych w ramach grupy Egencia.

W 2012 r. zanotowano spadek średniej ceny brutto biletów lotniczych o 70 zł (4%). Spadek ten jest konsekwencją pogarszającej się koniunktury gospodarczej, kiedy to klienci korporacyjni ograniczali limity wydatków, a tym samym koszty obsługi podróży służbowych pracowników.

W 2012 r. wzrost liczby sprzedanych przez Emitenta biletów lotniczych przekroczył 30% i wyniósł blisko 70 tys., na mocno kurczącym się rynku, który według szacunków Spółki w oparciu o dane BSP spadł o ok. 10%. W związku z powyższym w 2012 r. Grupa urosła w stosunku do rynku o ok. 40%.

Bilety lotnicze	2012	2011	Zmiana
Liczba sprzedanych biletów lotniczych	68 333	52 396	30%
Obrót brutto na sprzedaży biletów (tys. zł)	105 558	84 411	25%

Na **rynku rejsów** w 2012 r. liczba sprzedanych wycieczek wzrosła o 4% w stosunku do roku ubiegłego, przekładając się na wzrost przychodów ze sprzedaży o 5,6%. Łączne przychody z działalności rejsowej Emitenta w całym 2012 r. wyniosły 11.010 tys. zł.

Rejsy	2012	2011	Zmiana
Obrót brutto na sprzedaży rejsów (tys. zł)	11 010	10 422	6%

Na **rynku organizacji imprez**, w skład którego wchodzi: obsługa turystycznych grup przyjazdowych oraz MICE, w 2012 r. zanotowano spadek przychodów na poziomie 24% rok do roku. Działalność MICE był segmentem który w 2012 r. ucierpiał najmocniej na spowolnieniu gospodarczym z pośród wszystkich segmentów Emitenta.

W 2012 r. działalność typu **MICE (Meetings, Incentives, Conferences, Events)** dla klientów biznesowych wygenerowała przychód niższy o ponad 20%, tym samym skurczyła się o ponad 5 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ujemna dynamika przychodów ze sprzedaży spowodowana jest ograniczeniem liczby realizowanych imprez przez klientów korporacyjnych, co jest wynikiem oszczędności w zakresie prowadzonych działań marketingowych, w tym organizacji imprez dla klientów. Drugim powodem spadku przychodów jest obniżenie średniej jednostkowej wartości imprezy na skutek ograniczenia budżetów przeznaczonych na działania promocyjno-eventowe przez korporatów.

Działalność w zakresie obsługi **imprez przyjazdowych** w 2012 r. wygenerowała przychód ze sprzedaży na niższym poziomie w stosunku do osiągniętego w roku ubiegłym z uwagi na wysoką bazę przychodową w konsekwencji realizacji w I kwartale 2011 r. dużej imprezy specjalnej organizowanej cyklicznie raz na 2-3 lata.

W 2012 r. na **rynku pozostałych usług turystycznych** w skład którego wchodzi: sprzedaż biletów kolejowych, wycieczek zagranicznych, ubezpieczeń turystycznych oraz rent-a-car, zanotowano wysoką dynamikę wzrostu przychodów i marży brutto w stosunku do roku ubiegłego. W przypadku biletów kolejowych za 2012 r. wzrost sprzedaży wyniósł aż 70% w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost przychodów został osiągnięty głównie dzięki sprzedaży większej liczby biletów kolejowych w konsekwencji systematycznego powiększania liczby obsługiwanych klientów.

Rent-a-car	2012	2011	Zmiana
Liczba rezerwacji	868	703	23,5%
Wartość rezerwacji (tys. zł)	1 245	1 142	9,1%

Bilety kolejowe	2012	2011	Zmiana
Liczba sprzedanych biletów lotniczych	44 175	25 980	70,0%
Obrót na sprzedaży biletów (tys. zł)	5 533	3 584	54,4%

Stosunkowo niewielki wpływ na wyniki Grupy Netmedia ma w dalszym ciągu sprzedaż wycieczek zagranicznych. W 2012 r. zanotowano spadek liczby sprzedanych wycieczek, co było związane głównie z osłabieniem koniunktury gospodarczej, trudnymi warunkami na rynku turystycznym oraz słabnącym zaufaniem do touroperatorów wraz z ogłaszanymi kolejnymi upadkami biur.

Natomiast w przeciwieństwie do pozostałych segmentów większym zainteresowaniem klientów cieszyły się dalsze i droższe kierunki zagraniczne, takie jak: Kenia, Meksyk czy Tajlandia, co przełożyło się na większą wartość sprzedanych wycieczek w 2012 r. w stosunku do roku ubiegłego. Bogatsza oferta połączeń czarterowych na dalekich trasach spowodowała, że podróże te stały się bardziej dostępne i chętniej wybierane przez klientów.

W 2012 r. liczba sprzedanych wycieczek była niższa w stosunku do roku ubiegłego, przy rosnącej cenie jednostkowej wycieczki co pozytywnie wpłynęło na wzrost przychodów z tej działalności Emitenta.

Wycieczki	2012 r.	2011 r.	Zmiana
Liczba sprzedanych osobowycieczek (liczona na osoby dorosłe)	911	1 143	(20,3%)
Obrót na sprzedaży wycieczek (w tys. zł)	2 107	1 962	7,4%

1.1.3. Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

W 2012 r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy Netmedia wzrosły o 822 tys. zł (5%) w wyniku strategicznych decyzji poczynionych przez Emitenta ukierunkowanych na zwiększenie zespołów: handlowego oraz informatycznego. W okresie ostatniego 1,5 roku Emitent istotnie zainwestował w rozwój narzędzi, systemów, programów informatycznych i innych rozwiązań z tego obszaru nakierunkowanych na znaczącą poprawę jakości i wydajności obsługi klienta. W związku z poniesionymi nakładami inwestycyjnymi, koszty amortyzacji w Grupie Netmedia wzrosły o ponad 200 tys. zł w stosunku do 2011 r.

1.1.4. Zysk operacyjny, EBITDA oraz zysk netto Grupy Kapitałowej

Skonsolidowany wynik EBITDA 2012 r. skurczył się o 3.444 tys zł w wyniku spadku marży brutto o 896 tys. zł, zwiększonym kosztem stałym (z wyłączeniem amortyzacji) o 943 tys zł oraz za sprawą zdarzeń o charakterze jednorazowym, związanych głównie z odpisami aktualizującymi aktywów niefinansowych w związku ze złożeniem wniosku o upadłość w kwietniu 2013 r. rumuńskiej spółki zależnej S.C. Netmedia T.S. RO SRL oraz likwidacją „Travel Shopu” należącego do Marco Polo Travel sp. z o.o. zlokalizowanego w centrum Warszawy.

Głównym zdarzeniem jednorazowym wpływającym na osiągnięty wynik netto było dodatkowo dokonanie odpisu aktualizującego na udziały rumuńskiej spółki zależnej S.C. Netmedia T.S. RO SRL zaprezentowanego w pozycji kosztów finansowych, w wysokości 2.047 tys. zł.

W wyniku powyższych zdarzeń o charakterze jednorazowym skonsolidowana strata netto za 2012 r. wyniosła 794 tys. zł.

	2012 r.	2011 r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	126 273	134 204	(5,9%)
Zysk brutto na sprzedaży	19 385	20 292	(4,5%)
EBITDA	1 229	4 673	(73,7%)
Zysk operacyjny	128	3 869	(96,7%)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 507)	6 883	(121,9%)
Zysk (strata) netto	(794)	5 987	(113,3%)

1.1.5. Wyniki spółek stowarzyszonych

Poniższe zestawienia przedstawiają wyniki operacyjne spółek stowarzyszonych podlegających konsolidacji metodą praw własności.

Przychody ze sprzedaży stowarzyszonej Grupy IAP w 2012 r. spadły o 36,4% w stosunku do roku ubiegłego i wyniosły 98.871 tys. zł. Istotnym czynnikiem wpływającym na niższe przychody była niekorzystna sytuacja na rynku złota inwestycyjnego, przejawiająca się wyprzedzą w końcówce roku kontraktów na złoto i tym samym jego przeceną. Kurs złota nie wyższkował pomimo ogłoszonego w IV kwartale przez FED wzrostu podaży pieniądza. Dodatkowo deprecjacja kursu dolara amerykańskiego wpłynęła niekorzystnie na wysokość ceny złota wyrażonej w PLN i tym samym na wielkość realizowanych przychodów.

Grupa IAP	2012 r.	2011 r.	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	98 871	155 382	(36,4%)
EBITDA	782	2 049	(61,8%)
Zysk netto	689	4 834	(85,7%)
Udział Grupy Netmedia w zysku netto	227	1 537	(85,2%)

Przychody spółki Finder w 2012 r. zanotowały spadek o 1,9% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 28.369 tys. zł. Spadek przychodów niekorzystnie wpłynął na wypracowany zysk operacyjny. Do podpisania istotnych umów flotowych z instytucjami publicznymi doszło w IV kwartale 2012 r. i dlatego wpłynęły one na wynik roku w mniejszym stopniu. W konsekwencji znacznego wzrostu bazy abonenckiej spółka przewiduje stopniową poprawę rentowności operacyjnej. Niższy niż w 2011 r. wynik w 2012 r. spowodowany jest w szczególności dwoma czynnikami o naturze jednorazowej: zbudowaniem własnej krajowej sieci serwisowej na potrzeby montażu i konserwacji urządzeń oferowanych przez spółkę oraz jednorazowymi odpisami aktualizującymi wartość posiadanych aktywów.

Finder S.A. dane finansowe	2012 r.	2011 r.	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	28 369	28 927	(1,9%)
EBITDA	1 747	2 496	(30,0%)
Zysk netto	1 115	3 594	(69,0%)
Udział Grupy Netmedia w zysku netto	464	1 495	(69,0%)

W 2012 r. spółka Finder istotnie rozwinęła działalność operacyjną wyrażoną wzrostem liczby zakontraktowanych pojazdów, która wzrosła o 35,9%.

Finder S.A. dane operacyjne	2012 r.	2011 r.	Zmiana
Liczba pojazdów w systemie	35 265	25 943	35,9%

1.1.6. Zdarzenia w niekonsolidowanych spółkach zależnych

Dnia 9 kwietnia 2013 r. administrator rumuńskiej spółki S.C. NETMEDIA T.S. RO S.R.L. z siedzibą w Brasov, tj. spółki zależnej od Emitenta, złożył do sądu rejestrowego w Brasov wniosek o ogłoszenie upadłości spółki S.C. NETMEDIA T.S. RO S.R.L. W oparciu o posiadane własne domeny internetowe Emitent zamierza kontynuować bezpośrednio działalność turystyczną na rynku rumuńskim. W konsekwencji wynik 2012 r. doszacowany został o wartość jednorazowego odpisu aktualizującego na pełną wartość udziałów spółki zależnej.

1.1.7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Na koniec 2012 r. aktywa Grupy Kapitałowej spadły do 91.617 tys. zł w porównaniu do 95.545 tys. zł na koniec 2011 r. Jednocześnie w 2012 r. kapitały własne Emitenta wzrosły z 62.627 tys. zł do 62.821 tys. zł. W 2012 r. Grupa wypracowała przychody na niższym poziomie niż w 2011 r., jednocześnie odnotowując stratę netto głównie ze względu na dokonanie odpisu na wartość udziałów w spółce S.C. Netmedia T.S.RO SRL. Poniżej zaprezentowano wybrane wskaźniki finansowe za 2012 r. oraz okresy wcześniejsze:

	CR ¹	ROA ²	DB ³
2007	0,7	8,1%	62,2
2008	1,0	8,9%	44,9
2009	1,1	10,2%	37,3
2010	1,3	10,5%	29,4
2011	1,1	6,3%	33,7
2012	1,0	-0,9%	31,4

¹ CR (current ratio) - wskaźnik bieżącej płynności (majątek obrotowy / zobowiązania bieżące).

² ROA (return on assets) - wskaźnik rentowności aktywów (zysk netto / aktywa *100).

³ DB (debt ratio) - wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania / aktywa).

Zdaniem Zarządu Emitenta nie ma przesłanek mogących wpłynąć na istotne pogorszenie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej. Przeprowadzone w 2012 r. działania o charakterze jednorazowym powinny pozytywnie wpływać na wyniki finansowe w kolejnych okresach.

1.1.8. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników

Emitent nie opublikował prognoz na 2012 r.

1.2. Istotne wydarzenia w 2012 r. w Grupie Kapitałowej Netmedia

Przejęcie serwisu www.efly.pl przez spółkę eTravel z Grupy Netmedia

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

Serwis efly.pl, który jest znaną marką na rynku rezerwacji biletów lotniczych online, oferuje możliwość zakupu biletów lotniczych wszystkich regularnych przewoźników. Co miesiąc stroną odwiedza od 40 do 60 tysięcy unikalnych użytkowników generując średnio około 150 tysięcy odston.

Zakup popularnego i dobrze pozycjonowanego w wyszukiwarkach internetowych serwisu będzie sprzyjał dynamicznemu wzrostowi tego segmentu w eTravel i powinien pozytywnie wpłynąć na sprzedaż biletów lotniczych online wśród klientów indywidualnych.

Nowy portal Hotele.pl

Dnia 31 stycznia 2012 r. została uruchomiona nowa wersja głównego serwisu turystycznego Grupy Netmedia – www.hotele.pl. Portal w nowej odsłonie zyskał wiele nowych funkcjonalności atrakcyjnych dla użytkowników. Wprowadzono między innymi nowoczesną wyszukiwarkę kontekstową, porównywarkę hoteli, możliwość wyszukiwania hoteli na mapie, wyznaczania trasy, łatwy dostęp do galerii zdjęć oraz interaktywny schowek pomocny przy zapisywaniu ulubionych hoteli lub wyników wyszukiwania. Portal obecnie prezentuje również znacznie bogatszą ofertę, do której dostęp jest bardzo intuicyjny

Nabycie spółki Travel Online

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

Nabyta spółka sprzedaje rezerwacje hotelowe przez Internet, klientom krajowym i zagranicznym. Posiada ponad 500 zakontraktowanych hoteli w Polsce i ponad 1.600 zakontraktowanych hoteli za granicą. Dodatkowo Travel Online posiada szereg atrakcyjnych domen internetowych, m.in. www.hoteladvisor.com, www.polhotels.com. Celem transakcji jest wzmocnienie pozycji Grupy Netmedia w obszarze obsługi klientów zagranicznych oraz również w mniejszym stopniu klientów krajowych oraz konsolidacja rynku.

Wygranie przetargu na obsługę agencji Frontex

Emitent 19 marca 2012 r. powziął informację, że spółka z Grupy Netmedia - Netmedia Business Travel - wygrała przetarg na organizację podróży w zakresie rezerwacji środków transportu i hoteli dla Frontex'u. Frontex jest Europejską Agencją Zarządzania Współpracą Operacyjną na Granicach Zewnętrznych Państw Członkowskich Unii Europejskiej. Siedzibą agencji jest Warszawa. Szacowana przez Frontex wartość zamówienia, którego dotyczył przetarg, wyniesie między 7,2 a 8,8 mln euro (między 29,6 a 36,2 mln zł) w okresie 48 miesięcy.

Powołanie spółki Travel Network Solutions

Dnia 19 marca 2012 r. została zawiązana spółka Travel Network Solutions sp. z o.o., do której eTravel S.A., spółka zależna od Emitenta, wniosła 65,2% kapitału zakładowego. Travel Network Solutions sp. z o.o. będzie dedykowanym w Grupie Netmedia podmiotem konsolidującym agencyjny kanał dystrybucji produktów turystycznych. W ramach realizacji projektu planowane jest stworzenie ogólnopolskiej sieci 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).

Objęcie akcji nowej emisji spółki Inwestycje Alternatywne Profit

Dnia 28 marca 2012 r. Emitent podpisał umowę objęcia 412 tys. akcji serii C spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. w związku z planowanym debiutem IAP na rynku New Connect. W konsekwencji objęcia akcji procentowy udział Emitenta w kapitale zakładowym IAP wzrósł do poziomu 32,9%.

Przeniesienie udziałów w spółkach turystycznych wewnątrz Grupy Kapitałowej - z Netmedia S.A. do eTravel S.A.

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

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

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

Dnia 2 kwietnia 2012 r. została podpisana umowa, na mocy której zależna od Emitenta spółka eTravel nabyła od Netmedia dodatkowe 101 udziałów Netmedia Business Travel sp. z o.o. stanowiące 51% kapitału zakładowego za kwotę 6.825 tys. zł. Cena zbywanych udziałów wynika z wyceny przeprowadzonej przez niezależnego rzeczoznawcę, która potwierdzona została opinią niezależnego biegłego rewidenta. Spółka będąca przedmiotem transakcji będzie kontynuować swoją działalność w niezmiennym zakresie. Powyższa zmiana jest neutralna dla skonsolidowanych wyników finansowych Emitenta.

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

Rezygnacja wiceprezesa Zarządu

Dnia 2 kwietnia 2012 r. Michał Pszczoła z przyczyn osobistych zrezygnował z funkcji wiceprezesa Zarządu Netmedia S.A. Po rezygnacji Michała Pszczoły w skład Zarządu Emitenta wchodzi Andrzej Wierzbica – prezes Zarządu oraz Janusz Zapęcki – członek Zarządu.

Nabycie udziałów w rumuńskiej spółce Netmedia T.S. RO SRL

Dnia 31 maja 2012 r. zarejestrowana została przez rumuński sąd rejestrowy transakcja nabycia przez Netmedia S.A. 12% udziałów w rumuńskiej spółce Netmedia T.S. RO SRL za kwotę 14.000 €. W następstwie transakcji Netmedia S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Nabycie udziałów w spółce Expedyt

Dnia 29 czerwca 2012 r. Netmedia nabyła od inwestora prywatnego 47 udziałów w spółce Expedyt sp. z o.o. W następstwie transakcji Emitent posiada 519 udziałów co stanowi 31% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Nowy portal www.rejsy.pl

W pierwszej połowie lipca uruchomiona została nowa ulepszona wersja głównego serwisu turystycznego spółki Marco Polo Travel sp. z o.o. działającej w segmencie rejsów wycieczkowych – www.rejsy.pl. Portal w nowej odsłonie zyskał wiele nowych funkcjonalności atrakcyjnych dla użytkowników związanych głównie z zaawansowanym wyszukiwaniem które podpowiada najkorzystniejsze oferty rejsowe. Dodatkowo portal został uzupełniony o szczegółowe opisy tras, destynacji, portów, statków oraz linii. Portal obecnie prezentuje znacznie bogatszą ofertę, do której dostęp jest bardzo intuicyjny.

Podpisanie umowy na świadczenie usług dla PAŻP

Dnia 23 lipca 2012 r. spółka należąca do Grupy Kapitałowej Emitenta – Netmedia Business Travel sp. z o.o. – podpisała istotną umowę z Polską Agencją Żeglugi Powietrznej na świadczenie usług rezerwacji i sprzedaży usług hotelarskich, restauracyjnych i konferencyjnych na terenie Polski oraz za granicą.

Maksymalna wartość umowy nie przekroczy 9.211.555,50 zł brutto. Wykonawca będzie świadczył usługę od dnia podpisania umowy do 30 czerwca 2014 r. lub do wyczerpania maksymalnej wartości umowy, w zależności od tego które ze zdarzeń wystąpi wcześniej. Wykonawca usługi przedłożył Zamawiającemu zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w wysokości 2% maksymalnej wartości umowy, tj. 184.231,11 zł, w formie gwarancji bankowej. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Nabycie udziałów w spółce NSoft

Dnia 31 sierpnia 2012 r. Emitent, nabył 540.000 akcji spółki NSoft S.A. z siedzibą w Warszawie. Na skutek powyższej operacji udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu wzrósł z 46,5% do 52,29%. Spółka zależna NSoft S.A. działa w segmencie nowych technologii dla rynku nieruchomości. Podstawową gałęzią jej działalności jest tworzenie zaawansowanego oprogramowania do zarządzania biurem nieruchomości, oprogramowania dla rzeczoznawców majątkowych, systemów MLS do wymiany ofert na wyłączność oraz kompleksowej obsługi informatycznej biurnieruchomości. NSoft S.A. tworzy Grupę Kapitałową wraz z zależną spółką Pronet, która została nabyta w 2011 r. Pronet jest liderem na polskim rynku w obsłudze informatycznej rzeczoznawców. Pronet jest twórcą profesjonalnego oprogramowania o nazwie Walor umożliwiającego dokonywanie wycen nieruchomości.

Objęcie nowych udziałów w spółce GTH Solutions

Dnia 26 września 2012 r. Emitent objął w podwyższonym kapitale spółki GTH Solutions Sp. z o.o. 30 udziałów o wartości nominalnej 2 tys. zł każdy, za kwotę 600 tys. zł. W wyniku podwyższenia kapitału udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu wzrosł do poziomu 45%. Do dnia przekazania raportu podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane. Podwyższenie kapitału spółki GTH Solutions jest realizacją kolejnego kroku zawartej w roku ubiegłym umowy inwestycyjnej. GTH Solutions jest spółką świadczącą innowacyjne usługi informatyczne dla branży hotelowej. Zarząd uważa, że ze względu na unikalność i jakość produktu, rosnące światowe zapotrzebowanie na tego typu oprogramowanie w połączeniu z doświadczeniem zespołu spółki, spółka GTH Solutions powinna w najbliższych latach notować bardzo szybkie tempo rozwoju.

Dokonanie dopłat do kapitału spółki Travel Network Solutions

Dnia 27 września 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Travel Network Solutions Sp. z o.o. zobowiązało wspólników do dokonania dopłat do kapitału w wysokości 50% wartości nominalnej dotychczas posiadanych udziałów. W wyniku powziętej uchwały Emitent dokonał dopłaty do kapitału w kwocie 75 tys. zł. Udział Emitenta w kapitale spółki nie uległ zmianie. Travel Network Solutions sp. z o.o. jest dedykowanym w Grupie Netmedia podmiotem konsolidującym agencyjny kanał dystrybucji produktów turystycznych. W ramach realizacji projektu planowane jest stworzenie ogólnopolskiej sieci franczyzowych biur podróży działających pod wspólną marką „Wakacyjny Świat”, oferujących klientom możliwość zakupu pełnej oferty turystycznej dostępnej na polskim rynku (wycieczki, rejsy, bilety lotnicze i kolejowe oraz hotele).

Podpisanie umowy zobowiązującej do sprzedaży akcji spółki Finder

Dnia 14 sierpnia 2012 r. Emitent oraz stowarzyszona spółka Finder S.A. zawarły umowę w sprawie sprzedaży akcji, na mocy której emitent zobowiązał się wobec Finder S.A. do zbycia całości lub części posiadanych akcji spółki Finder S.A. Umowa sprzedaży obejmuje wszystkie 255.665 akcje obecnie posiadane przez Netmedia S.A. stanowiące 41,63% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Łączna cena sprzedaży to 17.350 tys. zł pomniejszone o przypadającą na Netmedia S.A. część dywidendy uchwalonej przez walne zgromadzenie Finder S.A. w wyniku podziału zysku za rok obrotowy 2011.

W wyniku podpisanej umowy inwestycyjnej dnia 25 października 2012 r. Emitent wniósł aportem 130.000 akcji spółki Finder S.A. (21,17% udziałów) do spółki zależnej NetmediaCapital Ltd. z siedzibą na Cyprze. Łączna wartość akcji objętych transakcją wynosi 8.474.700,00 zł. Po transakcji Netmedia S.A. posiada bezpośrednio 125.665 akcji Finder stanowiących 20,46% udziałów w kapitale zakładowym Finder, a spółka NetmediaCapital Ltd posiada 130.000 akcji Finder, stanowiących 21,17% udziałów w kapitale zakładowym Finder. Łączny pośredni i bezpośredni stan posiadania przez Emitenta akcji Finder w wyniku transakcji nie uległ zmianie.

Kontynuacja optymalizacji struktury Grupy Kapitałowej Netmedia

W celu uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej dnia 30 listopada 2012 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. (jako spółka przejmująca) połączyła się ze spółką eHotele.pl sp. z o.o. (jako spółką przejmowaną). Spółka eTravel posiadała 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników eHotele.pl. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 30 listopada 2012 r. z tym dniem eHotele.pl sp. z o.o. została wykreślona z rejestru a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą (eTravel S.A.). Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1. pkt. 1 oraz art. 516 § 1, § 5, § 6 (łączenie poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku wyżej wymienionej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że jest to transakcja pomiędzy podmiotem będącym pod wspólną kontrolą, nie mają do niej zastosowania uregulowania MSSF 3 „Połączenia

jednostek gospodarczych”. Połączenie miało na celu uproszczenie struktury organizacyjnej oraz zwiększenie efektywności działania Grupy Kapitałowej na rynku rezerwacji hotelowych.

Podpisanie umowy o strategicznym partnerstwie z siecią Accor

W listopadzie 2012 r. eTravel S.A., spółka zależna od Emitenta dedykowana na potrzeby prowadzenia działalności turystycznej w Grupie Netmedia, zawarła z siecią hoteli Accor strategiczną umowę, na mocy której eTravel S.A. został dołączony do międzynarodowego systemu rezerwacyjnego Accor - TARS (Travel Accor Reservation System). Po raz pierwszy w historii, polska firma została globalnym partnerem sieci Accor. Dotychczasowa współpraca obejmowała wyłącznie hotele znajdujące się na terenie Polski. Obecna umowa rozszerza współpracę na obiekty Accor na świecie. Wszystkie najnowsze promocje, informacje o stawkach, dostępności pokoi, ogłaszane przez Accor wśród hoteli na całym świecie są od razu dostępne na portalach należących do eTravel S.A.

1.3. Przyznane nagrody i wyróżnienia

Przyznanie tytułu Superior Lufthansa City Center spółce zależnej

Netmedia Business Travel sp. z o.o. spółka zależna od Emitenta prowadząca działalność w obszarze obsługi podróży służbowych, pełniąc w Polsce funkcję biura koordynacyjnego dla grupy Lufthansa Country Organisations oraz partnera Business Plus dla Lufthansa City Center, otrzymała od LCC tytuł Superior za rok 2012. Efektem działań prowadzonych przez NBT w 2012 r. było uzyskanie przez spółkę najwyższej oceny – kategorii A.

1.1. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Debiut Spółki IAP S.A. stowarzyszonej z Emitentem na rynku NewConnect

Dnia 15 lutego 2013 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, 22.177.713 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Następnie Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyznaczył pierwszy dzień notowania akcji spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. na dzień 21 lutego 2013 r. Stan posiadania akcji Emitenta w upublicznionej spółce stowarzyszonej do dnia przekazania raportu nie uległ zmianie.

Wyniki kontroli poprawności sprzedaży biletów lotniczych przeprowadzonej przez LOT wśród agentów IATA

W I kwartale 2013 r. PLL LOT przeprowadził kontrolę poprawności wystawionych dokumentów i faktur VAT za sprzedane bilety lotnicze u agentów IATA, którzy świadczą usługi dla instytucji publicznych. Sprawdzano zgodność kwot sprzedaży z danymi w systemie rozliczeniowym przewoźnika. Kontroli podlegały cztery losowo wybrane instytucje publiczne (kontrahenci) oraz cztery wybrane losowo biura podróży IATA. Wyniki kontroli wskazują, że jedyną spółką u której stwierdzono całkowitą zgodność dokumentacji z danymi LOT-u jest spółka zależna od Emitenta, Netmedia Business Travel sp. z o.o. U pozostałych agentów stwierdzono nieprawidłowości, które to PLL LOT zgłosił do IATA w celu rozpoczęcia procedury mającej na celu odebranie licencji nieuczciwym biuro podróży uniemożliwiającej im sprzedaż biletów lotniczych.

Dopłaty do kapitału Travel Network Solutions

Dnia 29 stycznia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Travel Network Solutions Sp. z o.o. zobowiązało wspólników do dokonania dopłat do kapitału w wysokości 50% wartości nominalnej dotychczas posiadanych udziałów. W wyniku powziętej uchwały Emitent dokonał dopłaty do kapitału w kwocie 75 tys. zł. Udział Emitenta w kapitale spółki nie uległ zmianie. Travel Network Solutions sp. z o.o. jest dedykowanym w Grupie Netmedia podmiotem konsolidującym agencyjny kanał dystrybucji produktów turystycznych. W ramach realizacji projektu planowane jest stworzenie ogólnopolskiej sieci franczyzowych biur podróży działających pod wspólną marką „Wakacyjny Świat”, oferujących klientom możliwość zakupu pełnej oferty turystycznej dostępnej na polskim rynku (wycieczki, rejsy, bilety lotnicze i kolejowe oraz hotele).

Wniosek o upadłość Netmedia T.S. RO SRL

Dnia 9 kwietnia 2013 r. administrator rumuńskiej spółki S.C. NETMEDIA T.S. RO S.R.L. z siedzibą w Brasov, tj. spółki zależnej od Emitenta, złożył do sądu rejestrowego w Brasov wniosek o ogłoszenie upadłości spółki S.C. NETMEDIA T.S. RO S.R.L. W oparciu o posiadane własne domeny internetowe Emitent zamierza kontynuować bezpośrednio działalność turystyczną na rynku rumuńskim.

1.2. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

W najbliższej przyszłości Emitent zamierza skupić swoją główną uwagę na działalności turystycznej.

Co do pozostałej działalności związanej z innymi obszarami rynku e-commerce oraz nowych technologii, Emitent kierował się będzie przede wszystkim uzyskaniem jak największych korzyści dla akcjonariuszy, w szczególności:

- Emitent przewiduje prowadzenie dalszych działań mających na celu uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej,
- Emitent nie wyklucza sprzedaży niektórych aktywów oraz zwiększenia udziału w innych aktywach,
- Emitent nie wyklucza zaangażowania w zupełnie nowe obszary, w przypadku kiedy będzie istniało duże prawdopodobieństwo, iż działania te przyczynią się do wyraźnego budowania wartości dla akcjonariuszy,
- W ramach nadarzających się okazji rynkowych Emitent przewiduje dalszą konsolidację rynku usług turystycznych.

W 2013 r. głównym priorytetem Emitenta będzie dalsze umacnianie pozycji Grupy na rynku usług turystycznych. Grupa Netmedia zalicza się do ścisłego grona liderów w sprzedaży miejsc noclegowych, rejsów wycieczkowych, biletów lotniczych oraz realizacji imprez MICE na polskim rynku. W ostatnich latach Grupa Kapitałowa istotnie rozwinęła swoją działalność operacyjną. Grupa Kapitałowa w bardzo dużym stopniu opiera swoją działalność o sieć Internet, która jest wspólnym mianownikiem dla praktycznie wszystkich obszarów działania Grupy.

Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta

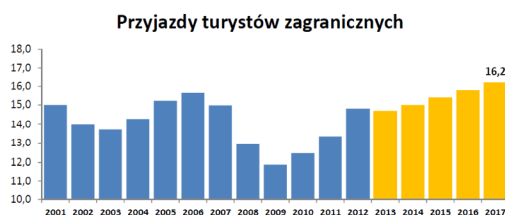
Pomimo trudnych warunków rynkowych odnotowanych w 2012 r. Zarząd patrzy w przyszłość z optymizmem. Emitent w 2012 r. podjął wiele działań w celu usprawnienia jego działalności i uzyskania przewagi konkurencyjnej w kolejnych latach. Zarząd Emitenta liczy na poprawę koniunktury gospodarczej w 2013 r., a w szczególności w drugiej połowie roku.

Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w 2013 r.:

- Sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie, w szczególności dotycząca koniunktury gospodarczej, co znajduje swoje odzwierciedlenie w licznych upadkach krajowych podmiotów gospodarczych z sektora budowlanego jak i touroperatorskiego;
- Sytuacja w sektorze bankowym, w szczególności związana z kryzysem finansowym strefy EURO;
- Warunki atmosferyczne, w szczególności te związane z nietypowymi sytuacjami, takimi jak pył wulkaniczny oraz powódzie;
- Identyfikacja kolejnych interesujących podmiotów do przejęcia;
- Możliwości wejścia na kolejne rynki zagraniczne oraz rozwoju działalności na dotychczasowych rynkach;
- Zwiększający się dostęp do Internetu w Polsce i na świecie;
- Rozwój technologii umożliwiający wprowadzanie nowych rozwiązań e-commerce oraz zwiększająca się w Polsce w szybkim tempie liczba kart płatniczych;
- Rozwój krajowego rynku przyjazdowej oraz wyjazdowej turystyki zagranicznej.

Według Instytutu Turystyki (www.intur.com.pl) koniunktura w turystyce w Polsce, po najgorszym okresie w ostatnich latach (2008-2011) powinna ulec poprawie w kolejnych latach (2014-2017). Według prognoz Instytutu, ogólna liczba przyjazdów turystów po spadku do 13 mln w 2008 r. i do 11,9 mln w 2009 r., będzie powoli rosła. Ze wstępnych szacunków liczba przyjazdów turystów w 2012 wzrosła do poziomu 14,7 mln. Duża dynamika wzrostu względem 2011 r. wynika z organizowanych maju i czerwca Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej – EURO 2012. Zaktualizowana prognoza Instytutu przewiduje utrzymanie trendu wzrostowego. Według szacunku Instytutu Turystyki liczba turystów odwiedzających Polskę w 2017 r. wzrośnie do 16,2 mln. Zarząd spółki szacuje, że przewidywany wzrost liczby turystów polskich i zagranicznych przełoży się pozytywnie na poszczególne obszary działalności Spółki.

Polepszenie sytuacji w turystyce w Polsce i za granicą powinno wpłynąć na poprawę wyników finansowych Grupy Netmedia, ponieważ sprzedaż usług turystycznych stanowi najważniejszą działalność Grupy i przynosi najwyższe przychody.



Źródło: szacowania Instytutu Turystyki
Rok 2012: wstępne oszacowanie; lata 2013 – 2017: prognoza

2. Opis Grupy Kapitałowej

2.1. Informacje o Podmiocie Dominującym

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

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

Podstawowa działalność Grupy to sprzedaż usług turystycznych, głównie z wykorzystaniem Internetu. Istotne znaczenie dla wyników finansowych Grupy mają podmioty działające w branży usług lokalizacyjnych (spółka stowarzyszona Finder S.A.) oraz branży sprzedaży metali szlachetnych i numizmatów, głównie przez Internet (spółka stowarzyszona Inwestycje Alternatywne Profit S.A.). Pozostałe działalności Grupy Netmedia, o mniejszym znaczeniu dla osiągniętych wyników finansowych, to tworzenie oprogramowania dla rynku pośredników nieruchomości oraz świadczenie innowacyjnych usług informatycznych dla branży hotelowej.

Na koniec 2012 r. Spółką kierował dwuosobowy Zarząd w składzie:

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

Dnia 2 kwietnia 2012 r. wiceprezes Zarządu Michał Pszczoła złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Informację o rezygnacji przekazano 3 kwietnia 2012 r. raportem bieżącym nr 8/2012.

Dnia 12 czerwca 2012 r. Rada Nadzorcza uchwałą powołała Andrzeja Wierzbę i Janusza Zapęckiego na trzyletnią kadencję. Obecna kadencja Zarządu upływa z dniem 12 czerwca 2015 r.

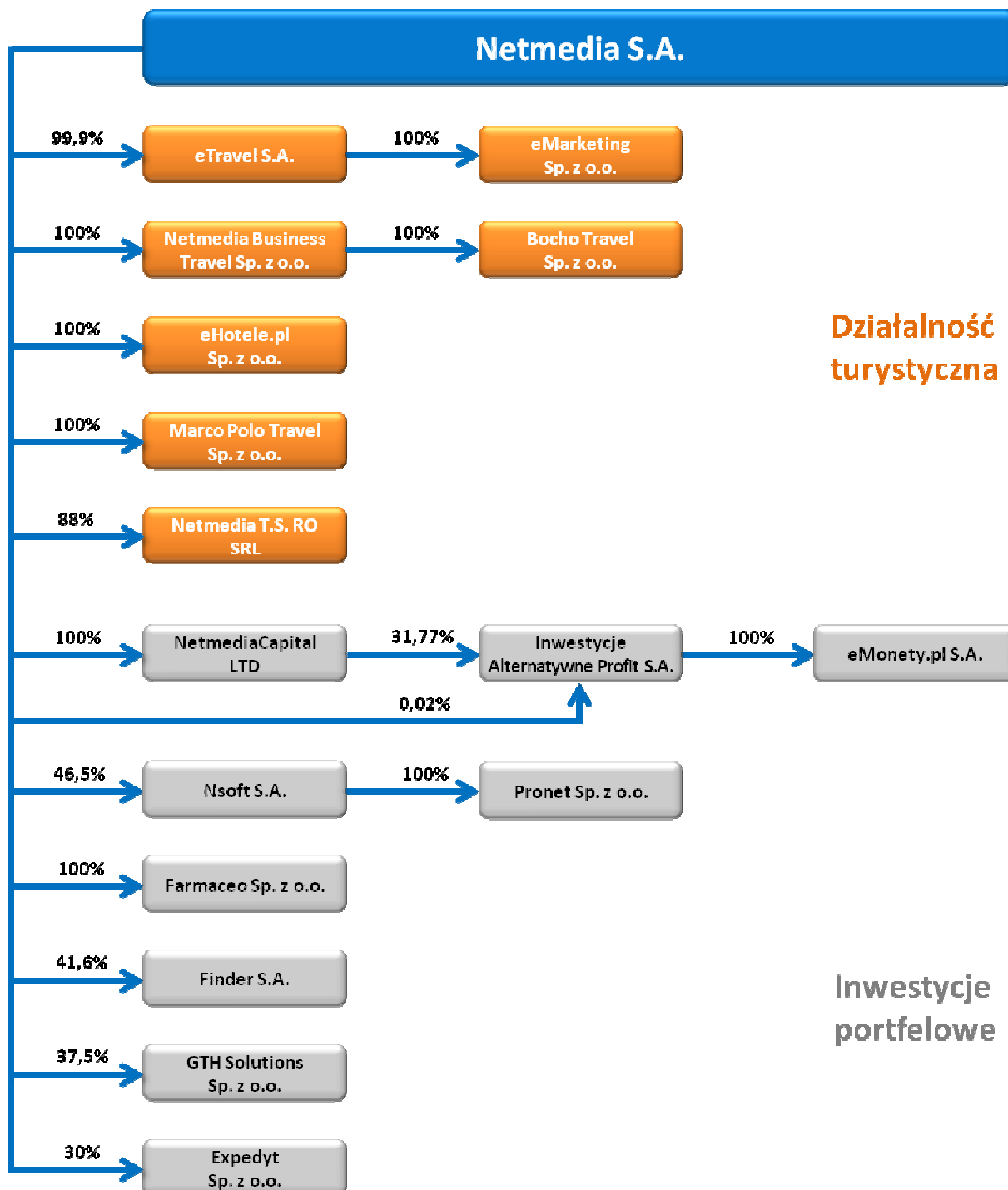
Nadzór nad działalnością Spółki sprawuje Rada Nadzorcza, której skład na koniec 2012 r. był następujący:

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

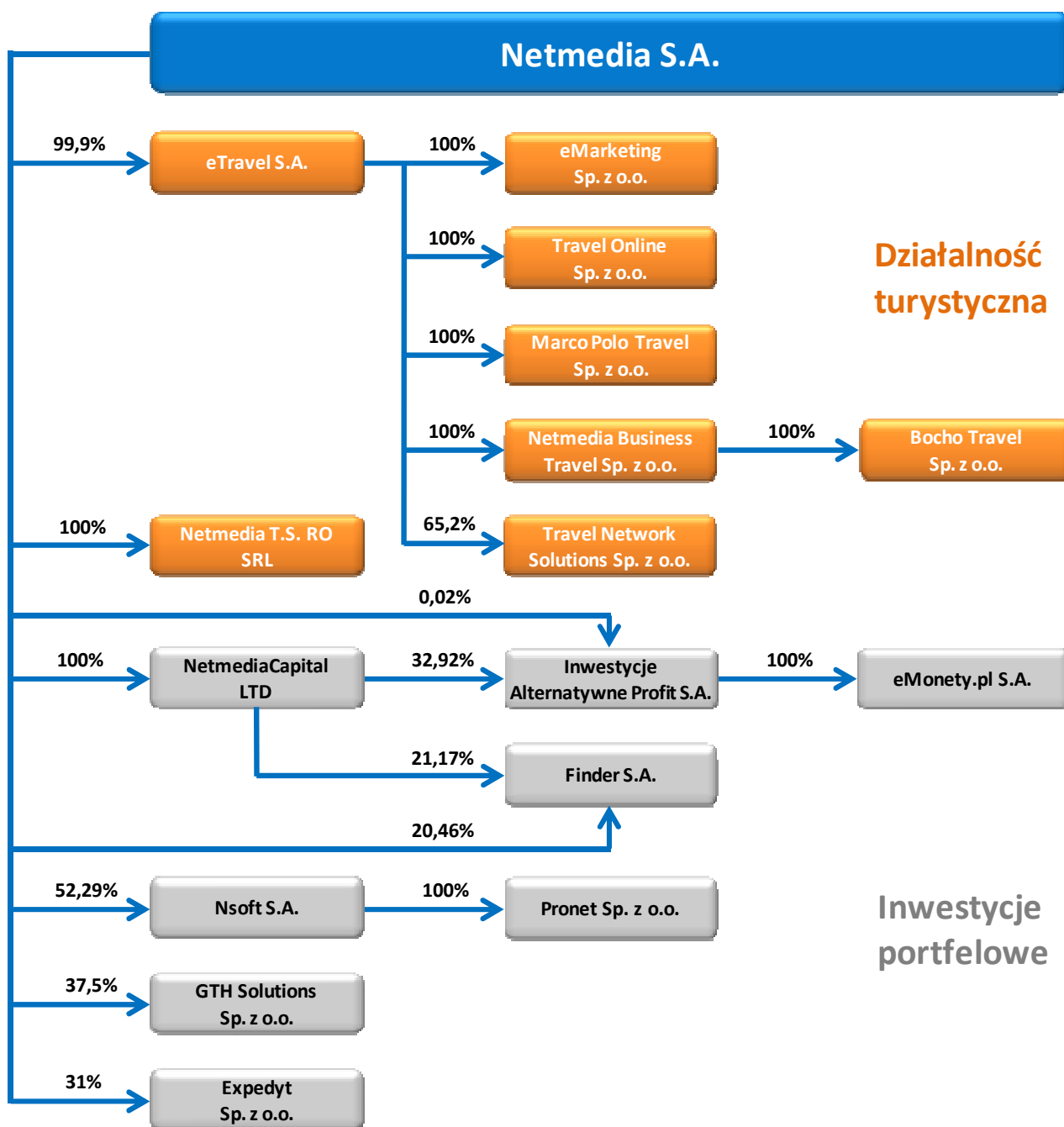
Dnia 28 czerwca 2012 r. Walne Zgromadzenie powołało wszystkich członków Rady Nadzorczej na trzecią pięcioletnią kadencję. Obecna kadencja członków Rady Nadzorczej Emitenta upływa z dniem 28 czerwca 2017 r.

2.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Strukturę Grupy Kapitałowej na początek 2012 r. przedstawia poniższa ilustracja:



Strukturę Grupy Kapitałowej na koniec 2012 r. przedstawia poniższa ilustracja:



Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa Kapitałowa Netmedia składała się z 17 podmiotów:

- jednostki dominującej Netmedia S.A.
- 4 jednostek zależnych:
 - eTravel S.A. z siedzibą w Warszawie, której Emitent posiada 99,9% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - Netmedia T.S. RO SRL z siedzibą w Brasov w Rumunii, której Emitent posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - NetmediaCapital Ltd. z siedzibą na Cyprze, której Emitent posiada 100% udziałów i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - NSoft S.A. z siedzibą w Warszawie, której Emitent posiada 52,29% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- 3 jednostek stowarzyszonych:
 - Finder S.A. z siedzibą w Warszawie, której Emitent bezpośrednio i pośrednio (poprzez spółkę zależną NetmediaCapital Ltd) posiada 41,6% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - GTH Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Józefowie, której Emitent posiada 37,5% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Expedyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której Emitent posiada 31% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- oraz spółek:
 - Marco Polo Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Travel Online sp. z o.o. z siedzibą w Józefowie, której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
 - eMarketing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, 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, której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Travel Network Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 65,2% 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,
 - Inwestycje Alternatywne Profit S.A. z siedzibą w Warszawie, której Emitent bezpośrednio i pośrednio (poprzez spółkę zależną NetmediaCapital Ltd) posiada 32,94% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - eMonety.pl S.A. z siedzibą w Warszawie, której stowarzyszona spółka Inwestycje Alternatywne Profit posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - Pronet sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, której stowarzyszona spółka NSoft S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółki Grupy Kapitałowej Netmedia w podziale na metody konsolidacji:

- jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:
 - eTravel S.A.,
 - NetmediaCapital Ltd,
- jednostki zależne niekonsolidowane z uwagi na brak istotności:
 - Grupa NSoft,
- jednostki zależne wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., konsolidowane metodą pełną:
 - Netmedia Business Travel sp. z o.o.,
 - eMarketing sp. z o.o.,
 - Marco Polo Travel sp. z o.o.,
 - Travel Online 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 Emitenta jak i zależnej od Emitenta spółki NetmediaCapital Ltd, konsolidowana metodą praw własności:
 - Grupa Inwestycje Alternatywne Profit,
 - Finder S.A.,
- jednostka zależna niekonsolidowana z uwagi na brak istotności:
 - Netmedia T.S. RO SRL,
- jednostka zależna wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., nie podlegająca konsolidacji z uwagi na brak istotności:
 - Travel Network Solutions 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.

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

W 2012 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- Dnia 27 stycznia 2012 r. spółka eTravel S.A. (dalej „eTravel”), spółka dedykowana w Grupie Netmedia do sprzedaży usług turystycznych i w 99,9% zależna od Emitenta, przejęła kontrolę nad serwisem internetowym www.efly.pl. Serwis, wraz z domenami, oprogramowaniem i bazami danych, został zakupiony od eHoliday.pl sp. z o.o.
- Dnia 16 lutego 2012 r. eTravel nabyła 100% udziałów w spółce Travel Online sp. z o.o. z siedzibą w Józefowie za kwotę 215 tys. zł. Dodatkowo umowa nabycia przewiduje możliwość wypłaty premii uzależnionej od wypracowanego zysku netto przez spółkę w latach 2013 i 2014. TravelOnline prowadzi serwisy rezerwacji hotelowych.
- Dnia 19 marca 2012 r. została zawiązana spółka Travel Network Solutions sp. z o.o., do której eTravel, wniosła 65,2% kapitału zakładowego. Travel Network Solutions będzie dedykowanym w Grupie Netmedia podmiotem konsolidującym agencyjny kanał dystrybucji produktów turystycznych. W ramach realizacji projektu tworzona jest ogólnopolska 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).
- Dnia 28 marca 2012 r. Emitent podpisał umowę objęcia 412 tys. akcji serii C spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. w związku z planowanym debiutem IAP na rynku New Connect. W konsekwencji objęcia akcji procentowy udział Emitenta w kapitale zakładowym IAP wzrósł do poziomu 32,9%.
- Dnia 30 marca 2012 r. Netmedia wniosła do eTravel 97 udziałów Netmedia Business Travel sp. z o.o. („NBT”), stanowiących 49% kapitału zakładowego, aportem wycenionym na 6.496 tys. zł. Aport został pokryty nową emisją 1.400.000 akcji, o cenie nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 4,64 zł każda akcja. NBT zajmuje się kompleksową obsługą podróży biznesowych i specjalizuje się w dziedzinie Business Travel Management, zapewniając klientom optymalizację kosztów podróży służbowych. Przeniesienie własności spółki do eTravel – dedykowanego podmiotu do prowadzenia działań na rynku turystycznym miało na celu przede wszystkim uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej Emitenta.
- Dnia 30 marca 2012 r. eTravel nabyła od Netmedia 600 udziałów Marco Polo Travel sp. z o.o. („Marco Polo”), stanowiących 100% kapitału zakładowego za kwotę 5.879 tys. zł. Marco Polo specjalizuje się w sprzedaży rejsów wycieczkowych. Przeniesienie własności spółki do eTravel – dedykowanego podmiotu do prowadzenia działań na rynku turystycznym miało na celu przede wszystkim uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej Emitenta.
- Dnia 30 marca 2012 r. eTravel nabyła od Netmedia 200 udziałów eHotele.pl sp. z o.o. („eHotele”), stanowiących 100% kapitału zakładowego za kwotę 772 tys. zł. eHotele.pl koncentrowała swoją działalność na obsłudze rezerwacji hotelowych, działając głównie w oparciu o Internet oraz Call Center. Przeniesienie własności spółki do eTravel – dedykowanego podmiotu do prowadzenia działań na rynku turystycznym miało na celu przede wszystkim uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej Emitenta.
- Dnia 2 kwietnia 2012 r. eTravel nabyła od Netmedia 101 udziałów Netmedia Business Travel sp. z o.o. („NBT”), stanowiących 51% kapitału zakładowego za kwotę 6.825 tys. zł. Po niniejszej transakcji eTravel posiada 100% udziałów w spółce NBT. Przeniesienie własności spółki do eTravel – dedykowanego podmiotu do prowadzenia działań na rynku turystycznym miało na celu przede wszystkim uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej Emitenta.
- Dnia 31 maja 2012 r. zarejestrowana została przez rumuński sąd rejestrowy transakcja nabycia przez Netmedia S.A. 12% udziałów w rumuńskiej spółce Netmedia T.S. RO SRL za kwotę 14.000 €. W następstwie transakcji Emitent posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- Dnia 29 czerwca 2012 r. Netmedia nabyła od inwestora prywatnego 47 udziałów w spółce Expedyt sp. z o.o. W następstwie transakcji Emitent posiadał na dzień 31 grudnia 2012 r. 519 udziałów co stanowiło 31% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- Dnia 31 sierpnia 2012 r. Emitent, nabył 540.000 akcji spółki NSoft S.A. z siedzibą w Warszawie. Na skutek powyższego zdarzenia udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu wzrósł z 46,5% do 52,29%. Spółka zależna NSoft S.A. działa w segmencie nowych technologii dla rynku nieruchomości.
- Dnia 26 września 2012 r. Emitent sprzedał inwestorowi prywatnemu 100 udziałów spółki Farmaceo Sp. z o.o. po 50 zł każdy, stanowiące 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej, a jej obecność w portfelu Netmedia związane było z planami inwestycyjnymi Emitenta. Sprzedaż spółki nie wpływa na wyniki finansowe i jest elementem strategii upraszczania struktury Grupy Kapitałowej Emitenta.
- Dnia 26 września 2012 r. Emitent objął w podwyższonym kapitale spółki GTH Solutions Sp. z o.o. 30 udziałów o wartości nominalnej 2 tys. zł każdy, za kwotę 600 tys. zł. W wyniku podwyższenia kapitału udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu wzrośnie do poziomu 45%. Do końca 2012 r. podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane.

- ▶ Dnia 27 września 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Travel Network Solutions Sp. z o.o. zobowiązało wspólników do dokonania dopłat do kapitału w wysokości 50% wartości nominalnej dotychczas posiadanych udziałów. W wyniku powziętej uchwały Emitent dokonał dopłaty do kapitału w kwocie 75 tys. zł. Udział Emitenta w kapitale spółki nie uległ zmianie.
- ▶ Dnia 25 października 2012 r. Emitent wniósł aportem 130.000 akcji spółki Finder S.A. (21,17% udziałów) z siedzibą w Warszawie do spółki zależnej NetmediaCapital Ltd. z siedzibą na Cyprze. Łączna wartość akcji objętych transakcją wynosi 8.474.700,00 zł. Po transakcji Netmedia S.A. posiada bezpośrednio 125.665 akcji Finder stanowiących 20,46% udziałów w kapitale zakładowym Finder, a spółka NetmediaCapital Ltd posiada 130.000 akcji Finder, stanowiących 21,17% udziałów w kapitale zakładowym Finder. Łączny pośredni i bezpośredni stan posiadania przez Emitenta akcji Finder w wyniku transakcji nie uległ zmianie. Transakcja wniesienia akcji Finder aportem do spółki zależnej NetmediaCapital Ltd jest wynikiem realizacji kolejnego kroku zawartej umowy inwestycyjnej pomiędzy Emitentem a Finder.
- ▶ Dnia 30 listopada 2012 r. eTravel S.A. (jako spółka przejmująca) połączyła się ze spółką eHotele.pl sp. z o.o. (jako spółką przejmowaną). eTravel posiadała 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników eHotele.pl. Połączenie zostało przeprowadzone w uproszczony sposób zgodnie z art. 492 § 1. pkt. 1 oraz art. 516 § 1, § 5, § 6 (łączenie poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku wyżej wymienionej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Połączenie miało na celu uproszczenie struktury organizacyjnej oraz zwiększenie efektywności działania Grupy Kapitałowej na rynku rezerwacji hotelowych.

Od dnia zakończenia okresu do dnia przekazania raportu miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- ▶ Dnia 29 stycznia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Travel Network Solutions Sp. z o.o. zobowiązało wspólników do dokonania dopłat do kapitału w wysokości 50% wartości nominalnej dotychczas posiadanych udziałów. W wyniku powziętej uchwały Emitent dokonał dopłaty do kapitału w kwocie 75 tys. zł. Procentowy udział Emitenta w kapitale spółki nie uległ zmianie. Travel Network Solutions sp. z o.o. jest dedykowanym w Grupie Netmedia podmiotem konsolidującym agencyjny kanał dystrybucji produktów turystycznych. W ramach realizacji projektu planowane jest stworzenie ogólnopolskiej sieci franczyzowych biur podróży działających pod wspólną marką „Wakacyjny Świat”, oferujących klientom możliwość zakupu pełnej oferty turystycznej dostępnej na polskim rynku (wycieczki, rejsy, bilety lotnicze i kolejowe oraz hotele).
- ▶ Dnia 13 lutego 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Expedyt Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału w drodze emisji 473 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte przez inwestorów indywidualnych. Liczba posiadanych udziałów przez Emitenta nie uległa zmianie w związku z powyższym udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu spadł do poziomu 24,2%. Do dnia przekazania raportu podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane.
- ▶ Dnia 15 lutego 2013 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, 22.177.713 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Następnie Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyznaczył pierwszy dzień notowania akcji spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. na dzień 21 lutego 2013 r. Stan posiadania akcji Emitenta w upublicznionej spółce stowarzyszonej do dnia przekazania raportu nie uległ zmianie.
- ▶ Dnia 9 kwietnia 2013 r. administrator rumuńskiej spółki S.C. NETMEDIA T.S. RO S.R.L. z siedzibą w Brasov, tj. spółki zależnej od Emitenta, złożył do sądu rejestrowego w Brasov wniosek o ogłoszenie upadłości spółki S.C. NETMEDIA T.S. RO S.R.L. W oparciu o posiadane własne domeny internetowe Emitent zamierza kontynuować bezpośrednio działalność turystyczną na rynku rumuńskim.

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

2.4. Informacje o spółkach Grupy Kapitałowej



Do 2011 r. głównym obszarem działalności **Netmedia S.A.** była sprzedaż usług turystycznych, głównie z wykorzystaniem Internetu. W wyniku reorganizacji Grupy Kapitałowej w zakresie segmentu turystycznego, cała działalność turystyczna została z końcem 2011 r. przeniesiona do zależnej w 99,9% od Emitenta spółki eTravel S.A., w związku z tym z końcem 2011 roku Netmedia S.A. stała się w głównej mierze spółką holdingową.

Począwszy od początku 2012 r. Netmedia S.A. prowadzi działalność zarządczą, nadzorczą, informatyczną, księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej. Spółka prowadzi również portale tematyczne, co obecnie nie stanowi jej istotnej działalności.



Dnia 31 sierpnia 2011 r. eTravel formalnie przejęła całość działalności turystycznej prowadzonej bezpośrednio w Netmedia S.A. W wyniku transakcji przeprowadzonych na przełomie marca i kwietnia 2012 r., związanych z reorganizacją Grupy Kapitałowej, przeniesiona została z Netmedia S.A. do eTravel S.A. własność wszystkich polskich spółek działających w branży turystycznej. W następstwie powyższych transakcji oraz wcześniejszych działań cała działalność turystyczna Emitenta prowadzona w Polsce została skupiona w Grupie Kapitałowej eTravel. eTravel bezpośrednio oraz poprzez spółki zależne działa we wszystkich segmentach rynku turystycznego (hotele, bilety lotnicze, rejsy, wycieczki, bilety kolejowe, wynajem samochodów oraz inne) i jest jednym z liderów rynku w Polsce.



Netmedia Business Travel Sp. z o.o. (NBT) zajmuje się kompleksową obsługą podróży służbowych. NBT specjalizuje się w dziedzinie Business Travel Management, zapewniając klientom optymalizację kosztów podróży służbowych oraz kompleksową i profesjonalną obsługę z użyciem najnowocześniejszych narzędzi. NBT jest również jednym z liderów na rynku polskim pod względem wartości sprzedaży biletów lotniczych oraz organizacji imprez typu MICE.

NBT jest wyłącznym przedstawicielem w Polsce korporacji EGENCIA – jednego z liderów na świecie w obsłudze podróży służbowych. W ramach przedstawicielstwa NBT jest odpowiedzialna za obsługę w Polsce globalnych klientów pozyskanych przez EGENCIA. NBT uczestniczy również w globalnej sieci biur podróży – Business Plus Lufthansa City Center. Dzięki temu NBT posiada dostęp do „know-how” oraz narzędzi umożliwiających obsługę klientów w skali globalnej.



Przedmiotem działalności **Marco Polo Travel sp. z o.o.** jest sprzedaż rejsów wycieczkowych. Spółka działa pod marką "Marco Polo" od ponad 20 lat. W swoim portfolio posiada 20 wiodących linii oceanicznych z całego świata i oferuje największy wybór rejsów. Głównym serwisem sprzedażowym w Internecie jest www.rejsy.pl.



Netmedia T.S. RO SRL z siedzibą w Brasov w Rumunii to pierwsza spółka zagraniczna w Grupie Netmedia. Specjalizuje się ona w e-commerce, w szczególności w rezerwacjach hotelowych. Dnia 9 kwietnia 2013 r. administrator rumuńskiej spółki złożył do sądu rejestrowego w Brasov wniosek o ogłoszenie jej upadłości. W oparciu o posiadane własne domeny internetowe Emitent zamierza kontynuować bezpośrednio działalność turystyczną na rynku rumuńskim.



Spółka stowarzyszona **Nsoft S.A.** działa w segmencie nowych technologii dla rynku nieruchomości. Podstawową gałęzią jej działalności jest tworzenie zaawansowanego oprogramowania do zarządzania biurem nieruchomości, oprogramowania dla rzeczoznawców majątkowych, systemów MLS do wymiany ofert na wyłączność oraz kompleksowej obsługi informatycznej biur nieruchomości. Nsoft tworzy Grupę Kapitałową wraz z zależną spółką Pronet, która została nabyta w 2011 r. Pronet jest liderem na polskim rynku w obsłudze informatycznej rzeczoznawców. Pronet jest twórcą profesjonalnego oprogramowania o nazwie Walor umożliwiającego dokonywanie wycen nieruchomości.

Finder

Spółka stowarzyszona **Finder S.A.** działa na rynku usług lokalizacyjnych i zarządzania flotami samochodów. Spółka jest liderem na rynku pod względem liczby monitorowanych pojazdów. Obecnie system Finder to blisko 2.000 klientów korporacyjnych i ponad 35 tys. monitorowanych pojazdów. Rozwiązania oferowane przez spółkę przynoszą klientom znaczne oszczędności w zakresie użytkowania samochodów firmowych.



Handel metalami i kamieniami szlachetnymi oraz numizmatyką jest głównym przedmiotem działalności spółki stowarzyszonej **Inwestycje Alternatywne Profit S.A. (IAP)**. Firma ma dwudziestoletnie doświadczenie w branży i jest jednym z liderów polskiego rynku. Prowadzi sprzedaż za pośrednictwem popularnych portali, m.in.: eMonety.pl oraz e-numizmatyka.pl. Dnia 21 lutego 2013 r. spółka zadebiutowała na rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

YieldPlanet.com

Stowarzyszona spółka **GTH Solutions sp. z o.o.** jest spółką świadczącą innowacyjne usługi informatyczne dla branży hotelowej i pośredników turystycznych. Głównym produktem spółki jest platforma dla hoteli i biur podróży www.yieldplanet.com umożliwiająca dystrybucję cen i dostępności miejsc hotelowych do sprzedawców oraz na własną stronę www hotelu. Spółka GTH Solutions jest jednym z najszybciej rozwijających się przedsiębiorstw w Polsce na rynku oprogramowania dla branży hotelarskiej.

EXPEDYT

Stowarzyszona spółka **Expedyt sp. z o.o.** zajmuje się świadczeniem usług polegających na publikacji kuponów rabatowych w Internecie na stronie www.lepszacena.pl oraz jest twórcą społecznościowej gry internetowej www.malwersi.pl.

TRAVELONLINE

Nowo nabyta spółka **Travel Online sp. z o.o.** sprzedaje rezerwacje hotelowe przez Internet, głównie klientom zagranicznym. Travel Online posiada szereg atrakcyjnych i dobrze wypozycjonowanych domen internetowych m.in. www.hoteladvisor.com czy www.polhotels.com.



Travel Network Solutions sp. z o.o. jest dedykowanym w Grupie Netmedia podmiotem konsolidującym agencyjny kanał dystrybucji produktów turystycznych. W ramach realizacji projektu planowane jest stworzenie ogólnopolskiej sieci 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).

3. Informacje dodatkowe

3.1. Informacje o oferowanych produktach, towarach i usługach

Grupa Kapitałowa oferuje szeroki zakres produktów i usług głównie poprzez najdynamiczniej rozwijający się kanał dystrybucji – Internet. Grupa głównie prowadzi działalność w następujących obszarach:

1. Sprzedaż usług turystycznych:
 - a. hotele – www.hotele.pl
 - b. rejsy – www.rejsy.pl
 - c. bilety lotnicze – www.efly.pl, www.rezerwacja.pl, www.biletylotnicze.com.pl
 - d. bilety kolejowe
 - e. wycieczki – www.wyjazdy.pl
 - f. ubezpieczenia
 - g. wynajem samochodów
2. Inwestycje alternatywne – www.emonety.pl, www.e-numizmatyka.pl, w ramach stowarzyszonej spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A.:
 - a. polskie monety kolekcjonerskie
 - b. zagraniczne monety kolekcjonerskie
 - c. złoto i srebro inwestycyjne
 - d. kamienie szlachetne, w szczególności diamenty
 - e. plany subskrypcyjne – numizmaty własne
3. Usługi lokalizacyjne z wykorzystaniem technologii GSM i GPS – www.finder.pl, w ramach spółki stowarzyszonej Finder S.A.:
 - a. lokalizacja pojazdów
 - b. monitorowanie flot samochodowych
 - c. lokalizacja osób
 - d. MVNO
4. Oprogramowanie dla rynku nieruchomości – w ramach spółki stowarzyszonej Nsoft S.A.:
 - a. kompleksowe oprogramowanie do obsługi biur nieruchomości
 - b. oprogramowanie dla rzeczoznawców majątkowych
 - c. nowoczesne systemy MLS – systemy wielokrotnego oferowania nieruchomości
 - d. prowadzenie portali nieruchomości – www.locumnet.pl, www.mieszkania.net, www.nieruchomosci.222.pl, www.megadom.pl
 - e. oprogramowanie dla deweloperów służące do wizualizacji rynku pierwotnego
5. Usługi informatyczne dla obiektów hotelowych:
 - a. Channel Management
 - b. Booking engine
 - c. Raporty analityczne
 - d. Revenue Management

3.1.1. Usługi turystyczne

W zakresie sprzedaży usług turystycznych główną działalnością Grupy Netmedia jest sprzedaż miejsc noclegowych w hotelach w Polsce oraz za granicą, sprzedaż biletów lotniczych i sprzedaż rejsów wycieczkowych, realizowana przez zależną od Emitenta Grupę eTravel S.A.. eTravel posiada autorski system rezerwacji i samodzielnie kontraktuje krajowe hotele, których posiada w ofercie blisko 2.300. Głównym kanałem sprzedaży jest Internet, jak i „call center”, co umożliwia klientom rezerwację noclegów również telefonicznie. Spółki Grupy eTravel obsługują zarówno osoby indywidualne, firmy jak i biura podróży. Dodatkowo obsługują klientów korporacyjnych w zakresie obsługi wszelkiego rodzaju imprez i wyjazdów integracyjnych typu MICE.

eTravel S.A. jest wpisana do Rejestru Organizatorów Turystyki i Pośredników Turystycznych Województwa Mazowieckiego. Spółka posiada obowiązkowe ubezpieczenie turystyczne.

W ramach rynku turystycznego Grupa Kapitałowa obsługuje rocznie dziesiątki tysięcy klientów indywidualnych oraz ponad tysiąc korporacji i biur podróży. eTravel działa samodzielnie oraz poprzez podmioty zależne: Netmedia Business Travel (NBT) specjalizujący się w optymalizacji kosztów podróży służbowych dla korporacji i Marco Polo Travel specjalizujący się w organizacji rejsów wycieczkowych.

Podmiot zależny NBT jest członkiem elitarniej grupy biur podróży działających pod marką Business Plus Lufthansa City Center, jak również jest jednym z liderów sprzedaży biletów lotniczych na rynku polskim. NBT jest także wyłącznym przedstawicielem w Polsce korporacji EGENCIA – jednego ze światowych liderów w obsłudze podróży służbowych. W ramach przedstawicielstwa NBT jest odpowiedzialna za obsługę w Polsce globalnych klientów pozyskanych przez EGENCIA.

3.1.2. Inwestycje alternatywne

Emitent realizuje działania na rynku inwestycji alternatywnych poprzez spółkę stowarzyszoną Inwestycje Alternatywne Profit S.A. (IAP), która zajmuje się sprzedażą poprzez Internet polskich oraz zagranicznych monet kolekcjonerskich, innych numizmatów, akcesoriów numizmatycznych oraz metali i kamieni szlachetnych. IAP w dużej części sprzedaje monety szerokiemu gronu stałych odbiorców i jest jednym z największych tego typu podmiotów na rynku. Wiodącymi portalami sprzedażowymi IAP są portale www.emonety.pl i www.e-numizmatyka.pl.

Na rynku numizmatycznym IAP jest jedną z największych firm dystrybucyjnych w tej branży skupiającej się na sprzedaży monet kolekcjonerskich srebrnych i złotych oraz innych numizmatów. Oferta IAP uwzględnia pełną gamę produktów mennicznych z różnych zakątków świata. Liczne kontakty z mennicami i bankami centralnymi na całym świecie pozwalają na bieżące zaspokajanie większości potrzeb wytrawnych krajowych kolekcjonerów. Wśród oferowanych produktów są również akcesoria numizmatyczne.

Dodatkowo IAP we współpracy z różnymi mennicami na świecie wprowadza na rynek własne wyroby numizmatyczne. Są to głównie numizmaty srebrne i złote w limitowanej ilości egzemplarzy, co pozwala uzyskać atrakcyjne ceny tych produktów i ich szybką sprzedaż. IAP jest również prawdopodobnie liderem (brak jest szczegółowych danych) w sprzedaży złota inwestycyjnego na polskim rynku. Głównymi produktami są monety bulionowe oraz sztabki.

3.1.3. Usługi lokalizacyjne

Poprzez podmiot stowarzyszony Finder S.A. Emitent działa na rynku szeroko rozumianych usług lokalizacji, uwzględniającym lokalizację pojazdów, monitoring flot samochodowych, lokalizację osób oraz innych obiektów.

Spółka Finder wykorzystuje zaawansowaną platformę technologiczną Finder On-Line, która umożliwia klientom dostęp do następujących danych o swoich pojazdach:

- aktualne pozycje (miejscowość, nazwa i numer ulicy) z dokładnością do 5 metrów zobrazowane na mapach Polski i Europy oraz przedstawione w formie tabelarycznej,
- bieżące prędkości,
- kierunki ruchu,
- stany licznika kilometrów,
- stany paliwa w zbiorniku,
- godziny pierwszego włączenia zapłonu,
- czasy i trasy przejazdów,
- czasy i miejsca postojów.

System Finder On-Line archiwizuje szereg danych, na podstawie których generowane są szczegółowe raporty, umożliwiające:

- przeglądanie tras przejazdu wraz z czasami ich pokonania i postojów,
- ogląd wizyt w punktach swoich kontrahentów,
- nadzorowanie realizacji narzuconych pracownikom zadań,
- kontrolowanie efektywności pracy personelu,
- rozliczanie przejazdów, przez automatyczne oddzielenie kilometrów pokonanych w celach prywatnych od kilometrów w ramach podróży służbowych,
- eksport danych w formatach Excel lub PDF, celem ich wykorzystania w macierzystych systemach, i wiele innych funkcji, Finder zapewnia klientom dostosowanie map i baz danych do indywidualnych potrzeb.

Dzięki wdrożeniu systemu oferowanego przez Spółkę Finder, osoby zarządzające flotami samochodów w firmach, mogą dokładnie i na bieżąco kontrolować ich wykorzystanie oraz koszty obsługi. Wśród wielu korzyści jakie uzyskują klienci Finder należy podkreślić następujące:

- zwiększenie efektywności pracy handlowców do 25%,
- zwiększenie efektywności pracy pojazdów dostawczych do 25%,
- skrócenie czasu usunięcia awarii do 20%,
- zmniejszenie ilości zużywanego paliwa do 7%,
- zmniejszenie przebiegów do 30%.

Usługi oferowane przez spółkę Finder, umożliwiają klientom osiągnięcie znaczących oszczędności oraz poprawę efektywności, co jest szczególnie ważne na bardzo konkurencyjnym rynku krajowym.

3.1.4. Oprogramowanie dla rynku nieruchomości

Na rynku nieruchomości Emitent działa poprzez spółkę stowarzyszoną Nsoft S.A., która zajmuje się kompleksową obsługą rynku nieruchomości w zakresie informatyki oraz prezentacji internetowej. Spółka dostarcza podmiotom działającym na rynku

nieruchomości wysokiej jakości narzędzia wykorzystywane zarówno przez osoby indywidualne, biura pośrednictwa, lokalne sieci biur pośrednictwa, stowarzyszenia pośredników w obrocie nieruchomościami, deweloperów oraz rzeczoznawców.

W ramach kompleksowej obsługi rynku nieruchomości w zakresie informatyki i prezentacji internetowej Nsoft S.A. uzyskuje przychody z następujących produktów i usług:

1. sprzedaż oprogramowania dla rzeczoznawców związanych z wyceną nieruchomości działającego pod marką Walor,
2. sprzedaż oprogramowania dla banków związanego z archiwizacją wycen nieruchomości działającego pod marką Walor Bank,
3. sprzedaż oprogramowania do obsługi biura pośrednictwa nieruchomościami,
4. sprzedaż oprogramowania dla rzeczoznawców majątkowych,
5. usługa aktualizacji własnych ofert na stronie internetowej biura,
6. wyszukiwarka ofert MLS dla strony internetowej biura,
7. uczestnictwo w systemach MLS Locumnet,
8. wizualizacja ofert na wyłączność znajdujących się w systemach MLS LocumNet na zewnętrznych portalach ogłoszeniowych,
9. prezentacja wszystkich ofert biura na portalach nieruchomości spółki w tym: www.Locumnet.pl, www.mieszkania.net, www.nieruchomosci.222.pl, www.megadom.pl,
10. usługi informatyczne dla deweloperów, działalność na platformie Deweloper.info,
11. sprzedaż reklam na Portalach Internetowych spółki takich jak: www.Locumnet.pl, www.mieszkania.net, www.nieruchomosci.222.pl, www.megadom.pl.

3.1.5. Usługi informatyczne dla obiektów hotelowych:

Poprzez spółkę stowarzyszoną GTH Solutions Sp. z o.o. Emitent prowadzi działalność związaną z oprogramowaniem dla obiektów noclegowych działającym pod marką YieldPlanet. YieldPlanet umożliwia obiektom noclegowym łatwiejszą dystrybucję cen i dostępności do swoich kanałów sprzedażowych takich jak online travel agentów. YieldPlanet obecnie obsługuje ponad 1000 obiektów noclegowych z ponad 30 krajów na całym świecie.

3.1.6. Działalność zaprzestana

W okresie objętym sprawozdaniem działalność zaprzestana nie wystąpiła.

3.2. Struktura przychodów w podziale na segmenty operacyjne

Została opisana w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.

3.3. Rynki zbytu

W okresie którego dotyczy niniejsze sprawozdanie Grupa Kapitałowa działała na rynkach polskim i rumuńskim.

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

W przypadku działalności na rynkach oprogramowania dla rynku nieruchomości, prowadzenia portali tematycznych oraz inwestycji alternatywnych spółki Grupy Netmedia obsługiwały prawie wyłącznie krajowych klientów.

Stowarzyszona spółka GTH Solutions posiada produkt o światowym potencjale – platformę dla hoteli i biur podróży www.yieldplanet.com. Obecnie sprzedaż jest realizowana wobec odbiorców w wielu krajach w Europie i na całym świecie.

3.4. Umowy istotne

3.4.1. Wygranie przetargu na obsługę agencji Frontex

Emitent 19 marca 2012 r. powziął informację, że spółka z Grupy Netmedia - Netmedia Business Travel - wygrała przetarg na organizację podróży w zakresie rezerwacji środków transportu i hoteli dla Frontex'u. Frontex jest to Europejska Agencja Zarządzania Współpracą Operacyjną na Granicach Zewnętrznych Państw Członkowskich Unii Europejskiej. Siedzibą agencji jest Warszawa. Szacowana przez Frontex wartość zamówienia, którego dotyczył przetarg, wyniesie między 7,2 a 8,8 mln euro (między 29,6 a 36,2 mln zł) w okresie 48 miesięcy.

3.4.2. Podpisanie umowy na świadczenie usług dla PAŻP

Dnia 23 lipca 2012 r. spółka należąca do Grupy Kapitałowej Emitenta – Netmedia Business Travel – podpisała istotną umowę z Polską Agencją Żeglugi Powietrznej na świadczenie usług rezerwacji i sprzedaży usług hotelarskich, restauracyjnych i konferencyjnych na terenie Polski oraz za granicą.

Maksymalna wartość umowy nie przekroczy 9.211.555,50 zł brutto. Wykonawca będzie świadczył usługę od dnia podpisania umowy do 30 czerwca 2014 r. lub do wyczerpania maksymalnej wartości umowy, w zależności od tego które ze zdarzeń wystąpi wcześniej. Wykonawca usługi przedłożył Zamawiającemu zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w wysokości 2% maksymalnej wartości umowy, tj. 184.231,11 zł, w formie gwarancji bankowej. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

3.4.3. Podpisanie umowy zobowiązującej do sprzedaży akcji spółki Finder

Dnia 14 sierpnia 2012 r. Emitent oraz stowarzyszona spółka Finder S.A. zawarły umowę w sprawie sprzedaży akcji, na mocy której emitent zobowiązał się wobec Finder S.A. do zbycia całości lub części posiadanych akcji spółki Finder S.A. Umowa sprzedaży obejmuje wszystkie 255.665 akcje obecnie posiadane przez Netmedia S.A. stanowiące 41,63% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Łączna cena sprzedaży to 17 350 000 zł. pomniejszona o przypadającą na Netmedia S.A. część dywidendy uchwalonej przez walne zgromadzenie Finder S.A. w wyniku podziału zysku za rok obrotowy 2011.

W wyniku podpisanej umowy inwestycyjnej dnia 25 października 2012 r. Emitent wniósł aportem 130.000 akcji spółki Finder S.A. (21,17% udziałów) do spółki zależnej NetmediaCapital Ltd. z siedzibą na Cyprze. Łączna wartość akcji objętych transakcją wynosi 8.474.700,00 zł. Po transakcji Netmedia S.A. posiada bezpośrednio 125.665 akcji Finder stanowiących 20,46% udziałów w kapitale zakładowym Finder, a spółka NetmediaCapital Ltd posiada 130.000 akcji Finder, stanowiących 21,17% udziałów w kapitale zakładowym Finder. Łączny pośredni i bezpośredni stan posiadania przez Emitenta akcji Finder w wyniku transakcji nie uległ zmianie.

Dnia 4 kwietnia 2013 r. Emitent poinformował o niezrealizowaniu umowy zobowiązującej do sprzedaży akcji Finder S.A. W wyniku powyższych zdarzeń łączny pośredni i bezpośredni stan posiadania przez Emitenta akcji Finder S.A. nie uległ zmianie. Na dzień sporządzenia Sprawozdania Finansowego Netmedia S.A., Zarząd Emitenta nie podjął decyzji co do sprzedaży akcji tej spółki.

3.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2012 r. w Grupie nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

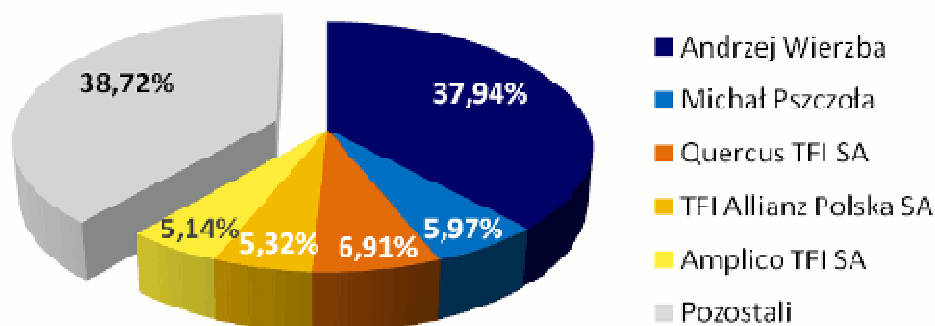
3.6. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, w tym wykorzystanie środków z emisji

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

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

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

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



Zmiany w akcjonariacie w 2012 r. nie wystąpiły

Zmiany w akcjonariacie w okresie od zakończenia 2012 r. do dnia przekazania niniejszego raportu nie wystąpiły.

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

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

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

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

W 2012 r. oraz w okresie od zakończenia 2012 r. do dnia przekazania niniejszego raportu nie wystąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Netmedia S.A. przez członków Zarządu i 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 Wierzba oraz Spółdzielczym Bankiem Ogrodniczym w Warszawie dotyczącej 650 tys. akcji Netmedia S.A.

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

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

3.9. Ograniczenia praw własności akcji Spółki

Prezes Zarządu Spółki Andrzej Wierzba zawarł ze Spółdzielczym Bankiem Ogrodniczym w Warszawie (dalej: Bank) umowę o ustanowienie blokady na rachunku inwestycyjnym. W celu zabezpieczenia spłaty kredytu Andrzej Wierzba ustanowił na rzecz

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

3.10. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych

Zdarzenia takie nie wystąpiły w okresie którego dotyczy niniejszy raport.

3.11. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

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

3.12. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

3.13. 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.

3.14. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Szczegółowa informacja o zobowiązaniach warunkowych zawarta została w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

3.15. Zaciągnięte pożyczki i kredyty Emitenta

Netmedia S.A. była w 2012 r. stroną istotnej umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. z dnia 5 maja 2009 r. aneksowanej w dniu 31 lipca 2009 r. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez bank nieodnawialnego kredytu inwestycyjnego w wysokości 10.077.200 zł, przeznaczonego na następujące cele:

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

Podstawowym zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:

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

Pozostałe zabezpieczenia kredytu nie odbiegają od standardowych.

Saldo kredytu do spłacenia na koniec 2012 r. wynosiło 3.186 tys. zł.

3.16. Udzielone kredyty, poręczenia, gwarancje lub pożyczki

Netmedia S.A. lub podmioty zależne w 2012 r. nie udzieliły pożyczki, poręczenia i gwarancji o istotnej wartości. Łączna wartość udzielonych pożyczek na 31 grudnia 2012 r. nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta i wynosiła 1.227 tys. zł. Opis udzielonych pożyczek został przedstawiony w nocie 21.d do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2012 r.

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

W 2012 r. Netmedia S.A. lub podmioty zależne, poza zaciągniętym kredytem inwestycyjnym w Banku Pekao S.A. opisanym w punkcie 3.15, 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.

Spółki z Grupy: Marco Polo Travel sp. z o.o. i NBT sp. z o.o. udzieliły poręczenia kredytu długoterminowego dla spółki Netmedia S.A. do wysokości 15 mln zł za wynagrodzeniem rocznym w wysokości 0,66% wartości poręczenia tj. wartości kapitałów własnych Spółek na dzień poprzedzający rok kalendarzowy. Saldo niespłaconego kredytu na koniec 2012 r. wynosi 3.186 tys. zł

Szczegółowa specyfikacja zobowiązań pozabilansowych Emitenta opisana została w nocie 40 do Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

3.17. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

3.18. Sytuacja Kadrowa

Na dzień 31 grudnia 2012 r.:

- w skład zarządu Emitenta wchodził:
 - Andrzej Wierzba – prezes Zarządu,
 - Janusz Zapęcki – członek Zarządu.
- spółki Grupy zatrudniały 125 osób na umowę o pracę, w tym:
 - w Netmedia S.A. – 7 osób,
 - w eTravel S.A. – 21 osób,
 - w eMarketing sp. z o.o. – 4 osoby,
 - w NBT sp. z o.o. – 71 osoby,
 - w Marco Polo Travel sp. z o.o. – 9 osób,
 - w Bocho Travel sp. z o.o. – 9 osób,
 - w Netmedia T.S. RO SRL – 4 osoby.

Grupa Kapitałowa Netmedia posiada również szeroką sieć podwykonawców i współpracowników dostarczających szeroki wachlarz usług.

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

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

	2012 r.	2011 r.
Wynagrodzenia Członków Zarządu Netmedia S.A.		
Andrzej Wierzba – prezes Zarządu, w tym:	436	396
- z tytułu pełnionej funkcji	84	84
- z tytułu współpracy	72	72
- z tytułu udzielonych poręczeń*	240	240
- pozostałe	40	-
Michał Pszczoła – wiceprezes Zarządu, w tym:	120	228
- z tytułu pełnionej funkcji		72
- z tytułu współpracy		36
- z tytułu udzielonych poręczeń*	120	120
Janusz Zapęcki – członek Zarządu, w tym:	185	11
- z tytułu pełnionej funkcji	48	3
- z tytułu pozostałych funkcji	137	8
RAZEM	741	635
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej		
Janusz Wójcik	10,8	6,9
Jarosław Kopyt	9,6	5,7
Tomasz Banasiak	9,6	5,7
Artur Bar	8,4	4,8
Piotr Janik	8,4	4,8
RAZEM	46,8	27,9

* Wynagrodzenie z tytułu poręczenia osobistego – przyznane zostało przez Radę Nadzorczą Andrzejowi Wierzbie oraz Michałowi Pszczole uchwałą nr 4 z dnia 9 marca 2009 r. zmienionej uchwałą nr 4 z dnia 12 czerwca 2012 r. za poręczenie swoim całym majątkiem osobistym udzielonego przez Bank Pekao S.A. kredytu inwestycyjnego w wysokości ok. 10 mln zł, o którym mowa w niniejszym raporcie.

Andrzej Wierzba otrzymał w 2012 r. dodatkowo wynagrodzenie brutto z tytułu zasiadania w radach nadzorczych Finder S.A. – 30 tys. zł, Inwestycje Alternatywne Profit S.A. – 12 tys. zł oraz GTH Solutions Sp. z o.o. – 17 tys. zł (obejmujące 2011 r. i 2012 r.)

Michał Pszczoła nie otrzymał w latach 2011 i 2012 wynagrodzenia z tytułu zasiadania w radach nadzorczych. Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali w latach 2011 i 2012 od podmiotów Grupy Kapitałowej żadnego innego wynagrodzenia poza wskazanym powyżej.

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

3.20. Programy akcji pracowniczych

Podmioty Grupy Kapitałowej nie posiadają programów akcji pracowniczych.

3.21. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

3.21.1. Zarząd Netmedia S.A.

Na koniec 2012 r. Spółką kierował dwuosobowy Zarząd w składzie:

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

W 2012 r. nastąpiła jedna zmiana w składzie Zarządu - dnia 2 kwietnia 2012 r. Michał Pszczoła złożył rezygnację z funkcji wiceprezesa Zarządu. Pełnił tę funkcję od dnia 30 czerwca 2006 r. (dnia przekształcenia w spółkę akcyjną).

Andrzej Wierzba powołany został na funkcję prezesa Zarządu Netmedia S.A. z dniem 30 czerwca 2006 r. (dzień przekształcenia w spółkę akcyjną). Janusz Zapęcki został powołany na członka Zarządu 7 grudnia 2011 r.

Dnia 12 czerwca 2012 r. Rada Nadzorcza uchwałą powołała Andrzeja Wierzbę i Janusza Zapęckiego na trzyletnią kadencję. Obecna kadencja Zarządu upływa z dniem 12 czerwca 2015 r.

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

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

3.21.2. Rada Nadzorcza Netmedia S.A.

Rada Nadzorcza składa się z 5 członków, powołanych na wspólną, pięcioletnią kadencję. W skład Rady Nadzorczej obecnie wchodzi:

- Janusz Wójcik – przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jarosław Kopyt – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Banasiak – sekretarz Rady Nadzorczej,
- Artur Bar – członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Janik – członek Rady Nadzorczej.

Dnia 28 czerwca 2012 r. Walne Zgromadzenie powołało wszystkich członków Rady Nadzorczej na trzecią pięcioletnią kadencję. Obecna kadencja członków Rady Nadzorczej Emitenta upływa z dniem 28 czerwca 2017 r.

W 2012 r. nie nastąpiły żadne zmiany osobowe w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

3.22. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi

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

3.23. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

3.23.1. Ryzyko związane z konkurencją

Głównym kanałem dystrybucji usług oferowanych przez Emitenta i Grupę Kapitałową Netmedia jest Internet. Stały wzrost liczby osób posiadających dostęp do Internetu, wprowadzanie nowych usług, rozwój rynku e-commerce oraz reklamy internetowej przyciągał będzie nowe podmioty rozpoczynające działalność w Internecie w dziedzinach, w których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność, tym samym zwiększając konkurencję.

Emitent i spółki Grupy Netmedia prowadzą szeroką działalność w nowych technologiach oraz w Internecie oferując swoim klientom szereg specjalistycznych usług oraz produktów. W każdym segmencie swojej działalności Grupa Kapitałowa działa na bardzo konkurencyjnym rynku.

W następstwie wydzielenia całej działalności turystycznej Spółki i wniesienia jej do zależnej spółki eTravel S.A. pod koniec sierpnia 2011 r. Netmedia S.A. zaprzestała turystycznej działalności operacyjnej. Od tego czasu Netmedia S.A. prowadzi działalność zarządczą, nadzorczą, informatyczną, księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej. Od tego czasu ryzyko związane z konkurencją jest nieistotne.

3.23.2. Ryzyko związane z rynkiem reklamy

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

W następstwie wydzielenia całej działalności turystycznej Spółki i wniesienia jej do zależnej spółki eTravel S.A. pod koniec sierpnia 2011 r. Netmedia S.A. zaprzestała turystycznej działalności operacyjnej. Od tego czasu Netmedia S.A. prowadzi działalność zarządczą, nadzorczą, informatyczną, księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej. Od tego czasu ryzyko związane z rynkiem reklamy jest nieistotne.

3.23.3. Ryzyko związane z nowymi usługami i nowymi technologiami

Głównym kierunkiem działania spółek Grupy Kapitałowej Emitenta są dziedziny związane z Internetem, e-commerce, oprogramowaniem oraz nowymi technologiami. Rynki te charakteryzuje dynamiczny rozwój rozwiązań technologicznych. W związku z powyższym, istnieje możliwość pojawienia się rozwiązań technicznych, które będą skutkować wdrożeniem przez konkurencję nowych i atrakcyjnych produktów. Ze względu na ograniczone możliwości organizacyjne i kapitałowe istnieje ryzyko, iż spółki Grupy Kapitałowej Emitenta nie będą w stanie w krótkim czasie zareagować na pojawiające się nowe rozwiązania i oferować usług opartych o najnowsze technologie, co może skutkować spadkiem atrakcyjności produktów sprzedawanych przez spółki Grupy Kapitałowej. Strategia rozwoju spółek Grupy Kapitałowej Emitenta uwzględnia szybkie reagowanie na wdrażanie najnowszych rozwiązań technologicznych tak, aby oferowane usługi odpowiadały oczekiwaniom odbiorców.

W następstwie wydzielenia całej działalności turystycznej Spółki i wniesienia jej do zależnej spółki eTravel S.A. pod koniec sierpnia 2011 r. Netmedia S.A. zaprzestała turystycznej działalności operacyjnej. Od tego czasu Netmedia S.A. prowadzi działalność zarządczą, nadzorczą, informatyczną, księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej. Od tego czasu ryzyko związane z nowymi usługami i nowymi technologiami jest nieistotne.

3.23.4. Ryzyko utraty istotnych licencji

Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta wykorzystują w swojej działalności istotne licencje oraz umowy o współpracy, których utrata może skutkować pogorszeniem wyników finansowych. Spółki Grupy Kapitałowej stale monitorują wszelkie warunki niezbędne do utrzymania istotnych licencji i umów o współpracy w taki sposób aby ich nie utracić.

W następstwie wydzielenia całej działalności turystycznej Spółki i wniesienia jej do zależnej spółki eTravel S.A. pod koniec sierpnia 2011 r. Netmedia S.A. zaprzestała turystycznej działalności operacyjnej. Od tego czasu Netmedia S.A. prowadzi działalność zarządczą, nadzorczą, informatyczną, księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej. Od tego czasu ryzyko utraty istotnych licencji jest nieistotne.

3.23.5. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Dla Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej istotnym aktywem są zasoby ludzkie. Grupa Netmedia działa w oparciu o wiedzę i doświadczenie pracowników. Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na tempo realizacji zadań inwestycyjnych i operacyjnych oraz na dalszy rozwój usług świadczonych przez Grupę. Zatrudnienie wysokiej klasy specjalistów wiązałoby się z długotrwałym procesem rekrutacji, a następnie nowozatrudnieni pracownicy musieliby zapoznać się z specyfiką działalności, co mogłoby opóźnić termin osiągnięcia oczekiwanej wydajności pracy.

3.23.6. Ryzyko związane z przyszłymi akwizycjami

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

3.23.7. Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki

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

3.23.8. Ryzyko związane ze sfinansowaniem poczynionych przez Emitenta inwestycji kapitałowych

Emitentowi pozostało do zapłaty 3.186 tys. zł z udzielonego kredytu inwestycyjnego w Banku Pekao S.A. (stan na koniec 2012 r.). W przypadku problemów płynnościowych Emitent może mieć problemy ze spłatą rat kredytowych.

3.23.9. Ryzyko związane z kataklizmami i aktami terrorystycznymi

Wyniki finansowe Emitenta uzależnione są w znaczącym stopniu od koniunktury na rynku usług turystycznych. W przypadku wystąpienia naturalnych kataklizmów, takich jak erupcje wulkaniczne lub ekstremalne warunki pogodowe, oraz aktów terroryzmu Emitent może odczuć pogorszenie wyników finansowych.

3.23.10. Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Polski

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

3.23.11. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej mają wpływ zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa spółek handlowych i prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność spółek Grupy Kapitałowej. Wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd.

3.23.12. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi

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

3.24. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania

W dniu 31 lipca 2012 r. Emitent zawarł z firmą PKF Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Orzycka 6 lok. 1 B umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki za 2012 r. Ta sama umowa dotyczy przeprowadzenie przeglądu sprawozdań finansowych Spółki za pierwsze półrocze 2012 r. Firma PKF Audyt sp. z o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Umowa przewiduje następujące wynagrodzenie za badanie sprawozdań finansowych:

- a. 18 000 zł netto za badanie jednostkowego sprawozdania,
- b. 15 000 zł netto za badanie skonsolidowanego sprawozdania.

Umowa przewiduje następujące wynagrodzenie za przegląd sprawozdań finansowych:

- a. 6 000 zł netto za przegląd jednostkowego sprawozdania,
- b. 6 000 zł netto za przegląd skonsolidowanego sprawozdania.

Emitent korzystał wcześniej z usług PKF Audyt sp. z o.o., która badała sprawozdania roczne za lata 2008 - 2011 oraz przeprowadzała przeglądy sprawozdań za pierwsze półrocza za lata 2008 – 2012.

3.25. Inne istotne informacje dla oceny Emitenta

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

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

Warszawa, 30 kwietnia 2013 r.

Andrzej Wierzba - prezes Zarządu

.....

Janusz Zapęcki - członek Zarządu

.....

Oświadczenia Zarządu Spółki

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

- ▶ wedle ich najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 i dane porównywalne za rok 2011 sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy;
- ▶ sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2012 zawiera prawdziwy i rzetelny obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk;
- ▶ przy sporządzeniu załączonego sprawozdania finansowego przyjęte zostały zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły;
- ▶ przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Spółka oraz jej podmioty zależne będą kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości, oraz nie zamierzają ani nie muszą zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu;
- ▶ podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami krajowego normami zawodowymi.

Andrzej Wierzbą

Prezes Zarządu

Janusz Zapęcki

Członek Zarządu