



**GRUPA NETMEDIA  
RAPORT ZA III KWARTAŁ 2007 R.**

*PREZENTOWANY WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ*

|  |    |
|--|----|
| I. Wybrane dane finansowe.....   | 4  |
| II. KOMENTARZ ZARZĄDU DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA<br>FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2007 R. ....  | 5  |
| 1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport.....  | 5  |
| 2. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, które miały istotny<br>wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. ....  | 5  |
| 3. Zdarzenia, które wystąpiły po 30 września 2007 r. nie ujęte w skróconym skonsolidowanym<br>sprawozdaniu, a mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.....   | 5  |
| 4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz<br>wyników. ....   | 6  |
| 5. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego<br>wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....  | 7  |
| III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2007 R. ....   | 8  |
| 1. Aktywa.....   | 8  |
| 2. Pasywa.....   | 9  |
| 3. Rachunek zysków i strat.....  | 10 |
| 4. Rachunek przepływów pieniężnych.....  | 12 |
| 5. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....   | 14 |
| IV. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE. ....  | 16 |
| 1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających<br>konsolidacji. ....  | 16 |
| 2. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu. ....   | 16 |
| 3. Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych.....   | 16 |
| 4. Zmiany w stanie rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego<br>oraz o dokonanych odpisach aktualizacyjnych wartość składników aktywów. ....  | 17 |
| V. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE.....   | 17 |
| 1. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym<br>okresie .....  | 17 |
| 2. Struktura przychodów i wyników .....  | 17 |
| 3. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych... ..   | 18 |
| 4. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie. ....  | 18 |
| 5. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.....  | 18 |
| 6. Informacja o zmianach w strukturze NETMEDIA S.A. w tym o połączeniach z innymi<br>jednostkami. ....   | 18 |
| 7. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu<br>emitenta. ....  | 18 |
| 8. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki NETMEDIA S.A. lub uprawnień do nich<br>(opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta. ....   | 19 |
| 9. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem administracji publicznej<br>lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego.....  | 20 |
| 10. Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi<br>o łącznej wartości przekraczającej kwotę 500.000 EURO. ....   | 20 |
| 11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu<br>gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeśli łączna<br>wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów<br>własnych Spółki ..... | 20 |

12. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta. .... 20

|   |    |
|---|----|
| VI. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NETMEDIA S.A.<br>ZA III KWARTAŁ 2007 R..... | 21 |
| 1. Aktywa .....   | 21 |
| 2. Pasywa.....  | 22 |
| 4. Rachunek przepływów pieniężnych.....   | 25 |
| 5. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....  | 26 |
| 6. Wybrane dane finansowe .....   | 29 |

**I. Wybrane dane finansowe**

| Wybrane dane finansowe   | w tys. zł                                 |   | w tys. eur                              |   |
|--|---|---|---|---|
|  | 3 kwartały<br>01.01.2007-<br>30.09.2007   | 3 kwartały<br>01.01.2006-<br>30.09.2006 | 3 kwartały<br>01.01.2007-<br>30.09.2007 | 3 kwartały<br>01.01.2006-<br>30.09.2006 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów    | 16 107                                    | 2 454                                   | 4 191                                   | 640                                     |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                       | 1 797                                     | 733                                     | 468                                     | 191                                     |
| III. EBITDA  | 2 019                                     | 795                                     | 525                                     | 207                                     |
| IV. Zysk (strata) brutto   | 1 873                                     | 741                                     | 487                                     | 193                                     |
| V. Zysk (strata) netto   | 1 493                                     | 649                                     | 388                                     | 169                                     |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej           | - 3 247                                   | 256                                     | - 860                                   | 68                                      |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej        | - 497                                     | - 1 424                                 | - 132                                   | - 377                                   |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | 4 998                                     | 1 367                                   | 1 323                                   | 362                                     |
| IX. Przepływy pieniężne netto razem                                | 1 254                                     | 199                                     | 332                                     | 53                                      |
| X. Aktywa razem  | 15 346                                    | 2 086                                   | 4 062                                   | 552                                     |
| XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                         | 2 585                                     | 315                                     | 684                                     | 83                                      |
| XII. Zobowiązania długoterminowe                                   | 23  | 34                                      | 6                                       | 9                                       |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 2 253                                     | 281                                     | 596                                     | 74                                      |
| XIV. Kapitał własny  | 12 738                                    | 1 771                                   | 3 372                                   | 469                                     |
| XV. Kapitał zakładowy  | 972                                       | 800                                     | 257                                     | 212                                     |
| XVI. Liczba akcji (szt.)   | 9 065 000                                 | 8 000 000                               | 9 065 000                               | 8 000 000                               |
| XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)                 | 0,16                                      | 0,08                                    | 0,04                                    | 0,02                                    |
| XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/eur)  | 0,16                                      | 0,08                                    | 0,04                                    | 0,02                                    |
| XIX. Wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)                      | 1,41                                      | 0,22                                    | 0,37                                    | 0,06                                    |
| XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)           | 1,41                                      | 0,22                                    | 0,37                                    | 0,06                                    |
| XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/eur) | -   | -                                       | -                                       | -                                       |
| KURSY WYMIANY ZŁOTEGO NA EURO                                      | średni kurs w okresie od 01 do 09 2007 r. |   | średni kurs na 28.09.2007 r.            |   |
|  | 3,8314                                    |   | 3,7775                                  |   |

## **II. KOMENTARZ ZARZĄDU DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2007 R.**

### **1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport**

Trzeci kwartał bieżącego roku był kolejnym rekordowym kwartałem pod względem wzrostu przychodów i zysków w porównaniu do analogicznych okresów roku poprzedniego. W III kwartale tego roku przychody ze sprzedaży wyniosły 7189 tysięcy złotych co oznacza **wzrost o 739%** w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jednocześnie pod względem przychodów III kwartał był rekordowym kwartałem w historii Spółki. W tym samym okresie zysk netto wyniósł 556 tysięcy złotych co oznacza **wzrost o 187%** w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Głównym powodem prawie 3 krotnie większego zysku netto w trzecim kwartale w porównaniu do roku poprzedniego był rozwój Spółki w obszarze sprzedaży miejsc hotelowych, w tym zarówno indywidualnych jak i grupowych. W przypadku sprzedaży internetowej głównym motorem napędowym była główna domena Spółki [www.hotele.pl](http://www.hotele.pl).

Na różnicę w tempie wzrostu przychodów i zysków Spółki wpływ miała również kontynuacja zmian zasad rozliczania się z kontrahentami, tj. przejście z rozliczania się w oparciu o marżę na rozliczanie się w oparciu o pełną wartość świadczonych usług.

Niewątpliwie do bardzo pozytywnych wyników Spółki przyczyniła się również nowa siedziba, która umożliwiła Spółce zintegrowanie w jednym miejscu wszystkich prowadzonych działalności i zespołów ludzkich oraz umożliwiła Spółce dalszą rozbudowę zespołu ludzkiego i lepszy przepływ informacji pomiędzy poszczególnymi działami.

W dniu 7 maja 2007 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w przedmiocie prywatnych emisji do 600.000 akcji na okaziciela serii D oraz do 55.000 akcji na okaziciela serii E i emisji publicznej do 1.215.000 akcji na okaziciela serii F z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Z przeprowadzonych w czerwcu b.r. i lipcu b.r. prywatnych emisji akcji serii D i E Spółka pozyskała łącznie 5.405.500,00 zł. Nowe emisje zarejestrowane zostały przez Krajowy Rejestr Sądowy w lipcu b.r. Pozyskane środki zostały przeznaczone częściowo na akwizycje oraz rozwój oprogramowania a częściowo na zakup nowej siedziby.

W dniu 7 września 2007 roku Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego dotyczący 1.215.000 akcji nowej emisji serii F. Środki z nowej emisji Spółka zamierza wykorzystać na dalsze przejścia i rozwój oprogramowania.

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

W III kwartale 2007 roku, poza dokonaniem opisanym powyżej, nie wystąpiły inne zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na osiągnięte w tym kwartale wyniki finansowe.

### **3. Zdarzenia, które wystąpiły po 30 września 2007 r. nie ujęte w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu, a mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.**

W dniu 16 października 2007 roku Spółka podpisała umowę inwestycyjną z Panią Sylwią Leśniak-Paduch na mocy której nabyła 9.334 udziałów w spółce emonety.pl Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 150,00 złotych jeden udział, łącznie o wartości 1.400.100 zł, które stanowią 100% w kapitale

zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Ze względu na słuszny interes Spółki związany z toczącymi się negocjacjami z innymi podmiotami, Zarząd podjął decyzję o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości ceny zakupu udziałów oraz wartości ewidencyjnej nabytych udziałów w księgach Emitenta do dnia publikacji raportu okresowego Spółki za IV kwartał 2007 roku.

Według wstępnych szacunków Zarządu w przyszłym roku przychody emonety.pl Sp. z o. o. mogą wynieść ok. 8 milionów złotych, a zysk netto ok. 500 - 600 tysięcy złotych. W związku z tym inwestycja w tę spółkę może mieć znaczący pozytywny efekt na wyniki finansowe grupy kapitałowej NETMEDIA S.A.

W dniu 16 października 2007 roku Zarząd NETMEDIA S.A. podpisał oświadczenie o przystąpieniu do spółki na mocy którego Spółka objęła 2.080 nowoutworzonych udziałów w spółce HERBATHA Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 50,00 złotych jeden udział, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 104.000,00 złotych.

Spółka Herbatha Sp. z o. o. jest agencją interaktywną specjalizującą się w tworzeniu zaawansowanych serwisów internetowych, w szczególności serwisów dotyczących obszaru e-commerce. Spółka ta posiada dynamiczny zespół ludzki i bogate portfolio klientów i realizacji. NETMEDIA S.A. zamierza współpracować z podmiotem zależnym w celu rozbudowy posiadanych serwisów internetowych i budowy nowych serwisów.

Ww. inwestycje oznaczają rozbudowę grupy kapitałowej NETMEDIA S.A. o kolejne obszary działania i są potwierdzeniem konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju działalności Spółki w obszarze e-commerce.

#### **4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.**

Zarząd przedstawił prognozę wyników finansowych na rok 2007 w prospekcie emisyjnym opublikowanym w dniu 2 października 2006 roku, a następnie z uwagi na szybki rozwój dotychczasowej działalności oraz realizację strategii rozwoju Spółki w obszarach e-commerce oraz usług turystycznych Zarząd podwyższał trzykrotnie prognozy (raporty bieżące nr 2/2007 z dnia 22 stycznia 2007r., nr 10/2007 z dnia 23 marca 2007 r., oraz nr 34/2007 z dnia 19 lipca 2007 r.). Aktualne wielkości prognozowanych wyników finansowych Spółki podane w tys. zł wraz z poziomem skonsolidowanej realizacji po 3 kwartałach przedstawia poniższe zestawienie:

| <b>Wyszczególnienie</b> | <b>Prognoza</b> | <b>Poziom realizacji po 3 kwartałach</b> | <b>Procentowy poziom realizacji po 3 kwartałach (%)</b> |
|-------------------------|-----------------|--|---|
| Przychody ze sprzedaży  | 16.000          | 16.107                                   | 101   |
| EBITDA                  | 1.955           | 2.019                                    | 103   |
| Zysk brutto             | 1.929           | 1.873                                    | 97  |
| Zysk netto              | 1.720           | 1.493                                    | 87  |

Powyższe wyniki wskazują, iż prognoza przychodów ze sprzedaży oraz EBITDA zostały już zrealizowane po 3 kwartałach a poziom realizacji prognozy zysków netto znacząco przekracza prognozę proporcjonalnie do okresu czasu.

Zarząd NETMEDIA SA zamierza opublikować nowe prognozy wyników finansowych grupy kapitałowej na rok 2007 oraz 2008, które będą uwzględniały nowoprzyjęte podmioty.

**5. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta w najbliższych latach:

- 1) Realizacja przyjętej strategii przy wykorzystaniu środków pozyskanych z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B, C, D, E oraz planowanej emisji akcji serii F, w tym przede wszystkim dokonywanie kolejnych przejęć podmiotów działających w branży e-commerce,
- 2) Sprawność procesu integracji dokonanych w przyszłości inwestycji z działalnością Spółki.
- 3) Rozwój nowych produktów z zakresu e-commerce w oparciu o posiadane przez Emitenta domeny internetowe,
- 4) Rozwój działalności w zakresie usług turystycznych w kierunku powiększania oferty o nowe produkty.
- 5) Rozwój rynku usług hotelowych i turystyki w Polsce w szczególności w związku z EURO 2012.
- 6) Zwiększający się dostęp do Internetu w Polsce i na świecie
- 7) Rozwój technologii umożliwiający wprowadzanie nowych rozwiązań e-commerce oraz zwiększająca się w Polsce w szybkim tempie liczba kart płatniczych.
- 8) Sytuacja polityczna oraz gospodarcza na świecie, w szczególności w regionach najczęściej odwiedzanych przez turystów
- 9) Rozwój krajowego rynku przyjazdowej oraz wyjazdowej turystyki zagranicznej.
- 10) Zmiany w regulacjach prawnych w Polsce, w szczególności dotyczących dostępu do Internetu

**III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2007 R.****1. Aktywa**

| Aktywa   | stan na<br>30.09.2007 | stan na<br>30.06.2007 | stan na<br>31.12.2006 | stan na<br>30.09.2006 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>   | <b>8 800</b>          | <b>8 399</b>          | <b>1 673</b>          | <b>1 447</b>          |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 4 636                 | 4 429                 | 72                    | 64                    |
| Nieruchomości inwestycyjne   |                       |                       |                       |                       |
| Wartość firmy  | <b>215</b>            | 215                   |                       |                       |
| Pozostałe wartości niematerialne i prawne                                | <b>3 949</b>          | 3 755                 | 1 601                 | 1 383                 |
| Inwestycje w jednostce stowarzyszonej<br>wyceniane metodą praw własności |                       |                       |                       |                       |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                   |                       |                       |                       |                       |
| Inne aktywa finansowe  |                       |                       |                       |                       |
| Należności długoterminowe  |                       |                       |                       |                       |
| Rozliczenia międzyokresowe   |                       |                       |                       |                       |
| Inne inwestycje długoterminowe   |                       |                       |                       |                       |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku<br>dochodowego                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>   | <b>6 546</b>          | <b>4 283</b>          | <b>4 932</b>          | <b>639</b>            |
| Zapasy   | <b>115</b>            | 84                    |                       |                       |
| Należności handlowe  | 2 466                 | 1 256                 | 246                   | 206                   |
| Pozostałe należności krótkoterminowe                                     | <b>834</b>            | <b>1 078</b>          | 74                    | 22                    |
| Rozliczenia międzyokresowe   | <b>157</b>            | 145                   | 15                    | 134                   |



Aktywa finansowe wyceniane w wartości  
godziwej przez wynik finansowy

|                                    |              |       |       |     |
|------------------------------------|--------------|-------|-------|-----|
| Pożyczki udzielone                 | <b>150</b>   | 150   |       |     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | <b>2 824</b> | 1 570 | 4 597 | 277 |

#### AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

|                     |               |               |              |              |
|---------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>AKTYWA RAZEM</b> | <b>15 346</b> | <b>12 682</b> | <b>6 605</b> | <b>2 086</b> |
|---------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|

## 2. Pasywa

| Pasywa  | stan na<br>30.09.2007 | stan na<br>30.06.2007 | stan na<br>31.12.2006 | stan na<br>30.09.2006 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>KAPITAŁY WŁASNE</b>  | <b>12 738</b>         | <b>7 181</b>          | <b>6 244</b>          | <b>1 771</b>          |
| Kapitał własny udziałowców jednostki<br>dominującej                           | <b>12 738</b>         | <b>7 181</b>          | <b>6 244</b>          | <b>1 771</b>          |
| Kapitał zakładowy   | 972                   | 907                   | 907                   | 800                   |
| Kapitały rezerwowe  |                       |                       |                       |                       |
| Pozostałe kapitały  | 10 709                | 5 773                 | 4 906                 | 758                   |
| Różnice kursowe   |                       |                       |                       |                       |
| Zyski zatrzymane  | -436                  | -436                  | -436                  | -436                  |
| Zysk netto  | 1 493                 | 937                   | 867                   | 649                   |
| Kapitały udziałowców mniejszościowych   |                       |                       |                       |                       |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>  | <b>355</b>            | <b>322</b>            | <b>55</b>             | <b>34</b>             |
| Kredyty i pożyczki  | 23                    | 25                    | 29                    | 34                    |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w<br>wartości godziwej przez wynik finansowy |                       |                       |                       |                       |

|  |               |               |              |              |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Zobowiązania długoterminowe inne   |               |               |              |              |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy                                     | 332           | 297           | 26           |              |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                |               |               |              |              |
| Rezerwy na zobowiązania  |               |               |              |              |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>  | <b>2 253</b>  | <b>5 179</b>  | <b>306</b>   | <b>281</b>   |
| Kredyty i pożyczki   | 9             | 9             | 9            | 6            |
| Zobowiązania handlowe  | 1 497         | 4 377         | 221          | 245          |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |               |               |              |              |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  | 35            | 51            |              | 20           |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne  | 703           | 733           | 51           | 10           |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                |               |               |              |              |
| Rezerwy na zobowiązania  | 9             | 9             | 25           |              |
| <b>PASYWA RAZEM</b>  | <b>15 346</b> | <b>12 682</b> | <b>6 605</b> | <b>2 086</b> |

### 3. Rachunek zysków i strat

| Wyszczególnienie   | za okres<br>01.07.2007-<br>30.09.2007 | za okres<br>01.01.2007-<br>30.09.2007 | za okres<br>01.07.2006-<br>30.09.2006 | za okres<br>01.01.2006-<br>30.09.2006 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | <b>7 189</b>                          | <b>16 107</b>                         | <b>857</b>                            | <b>2 454</b>                          |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów                               | <b>7 189</b>                          | 16 107                                | 857                                   | 2 454                                 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                    |                                       |                                       |                                       |                                       |

|  |              |               |            |              |
|--|--------------|---------------|------------|--------------|
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:                         | <b>6 140</b> | <b>13 242</b> | <b>483</b> | <b>1 324</b> |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów   | 6 140        | 13 242        | 483        | 1 324        |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów   |              |               |            |              |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>   | <b>1 049</b> | <b>2 865</b>  | <b>374</b> | <b>1 130</b> |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 14           | 72            |            | 24           |
| Koszty sprzedaży   | <b>12</b>    | 62            | 18         | 80           |
| Koszty ogólnego zarządu  | <b>381</b>   | 1 048         | 129        | 322          |
| Pozostałe koszty operacyjne  | <b>2</b>     | 30            | 1          | 19           |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                                   | <b>668</b>   | <b>1 797</b>  | <b>226</b> | <b>733</b>   |
| Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych |              |               |            |              |
| Przychody finansowe  | <b>32</b>    | 90            | 3          | 11           |
| Koszty finansowe   | <b>1</b>     | 14            | 1          | 3            |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych                        |              |               |            |              |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>699</b>   | <b>1 873</b>  | <b>228</b> | <b>741</b>   |
| Podatek dochodowy  | <b>143</b>   | 380           | 34         | 92           |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                            | <b>556</b>   | <b>1 493</b>  | <b>194</b> | <b>649</b>   |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej   |              |               |            |              |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>   | <b>556</b>   | <b>1 493</b>  | <b>194</b> | <b>649</b>   |
| Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych                                 |              |               |            | 0            |
| <b>Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej</b>                     | <b>556</b>   | <b>1 493</b>  | <b>194</b> | <b>649</b>   |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>                                   | 0,06         | 0,15          | 0,02       | 0,08         |

## 4. Rachunek przepływów pieniężnych

| <b>Wyszczególnienie</b>  | <b>za okres<br/>01.07.2007-<br/>30.09.2007</b> | <b>za okres<br/>01.01.2007 -<br/>30.09.2007</b> | <b>za okres<br/>01.07.2006-<br/>30.09.2006</b> | <b>za okres<br/>01.01.2006-<br/>30.09.2006</b> |
|--|--|---|--|--|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>  |  |   |  |  |
| Zysk / Strata netto przed opodatkowaniem   | <b>699</b>                                     | <b>1 873</b>                                    | <b>228</b>                                     | <b>741</b>                                     |
| Korekty razem:   | <b>-3 946</b>                                  | <b>-1 139</b>                                   | <b>7</b>                                       | <b>-485</b>                                    |
| Udział w zyskach netto jednostek<br>podporządkowanych wycenianych<br>metodą praw własności |  |   |  |  |
| Amortyzacja  | 96   | 222   | 31   | 62   |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych   |  |   |  |  |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | 1  | 3   | 1  | 3  |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej   |  |   |  |  |
| Zmiana stanu rezerw  | 35   | 290   |  |  |
| Zmiana stanu zapasów   | -31  | -115  |  |  |
| Zmiana stanu należności  | -966   | -2 980  | 141  | -141   |
| Zmiana stanu zobowiązań<br>krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek<br>i kredytów           | -2 926   | 1 963   |  | -356   |
| Zmiana stanu rozliczeń<br>międzyokresowych   | -12  | -142  | -132   | 39   |
| Inne korekty podatek dochodowy   | -143   | -380  | -34  | -92  |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>  | <b>-3 247</b>                                  | <b>734</b>                                      | <b>235</b>                                     | <b>256</b>                                     |
| Podatek dochodowy (zapłacony) /<br>zwrócony  |  |   |  |  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z<br/>działalności operacyjnej</b>                            | <b>-3 247</b>                                  | <b>734</b>                                      | <b>235</b>                                     | <b>256</b>                                     |

**DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA**

Przychody ze zbycia wartości  
niematerialnych i prawnych oraz  
rzeczowych aktywów trwałych

Przychody ze zbycia aktywów  
finansowych w jednostkach powiązanych

|   |             |               |             |               |
|---|-------------|---------------|-------------|---------------|
| Przychody ze zbycia papierów wartościowych  |             |               |             |               |
| Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach                                   |             |               |             |               |
| Splata udzielonych pożyczek długoterminowych  |             |               |             |               |
| Przychody z tytułu odsetek  |             |               |             |               |
| Inne wpływy z aktywów finansowych   |             |               |             |               |
| Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe | -497        | -6 884        | -232        | -1 424        |
| Wydatki na nabycie jednostek powiązanych  |             | -464          |             |               |
| Wydatki na nabycie papierów wartościowych   |             |               |             |               |
| Inne wydatki inwestycyjne   |             | -150          |             |               |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                       | <b>-497</b> | <b>-7 498</b> | <b>-232</b> | <b>-1 424</b> |

**DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA**

|   |              |              |           |              |
|---|--------------|--------------|-----------|--------------|
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 5 001        | 5 001        | -6        | 1 376        |
| Kredyty i pożyczki  |              |              |           |              |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych  |              |              |           |              |
| Inne wpływy finansowe   |              |              |           |              |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych   |              |              |           |              |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   |              |              |           |              |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |              |              |           |              |
| Splaty kredytów i pożyczek  | -2           | -7           | -2        | -6           |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych   |              |              |           |              |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych  |              |              |           |              |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   |              |              |           |              |
| Odsetki   | -1           | -3           | -1        | -3           |
| Inne wydatki finansowe  |              |              |           |              |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>  | <b>4 998</b> | <b>4 991</b> | <b>-9</b> | <b>1 367</b> |



|   |               |              |              |              |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu                                   |               |              |              |              |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny  |               |              |              |              |
| 5.1.a. zwiększenie  |               |              |              |              |
| 5.1.b. zmniejszenie   |               |              |              |              |
| 5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                    |               |              |              |              |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu                                    |               |              |              |              |
| 6.1. Zmiany kapitałów rezerwowych   |               |              |              |              |
| 6.1.a.zwiększenie   |               |              |              |              |
| 6.1.b.zmniejszenie  |               |              |              |              |
| 6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu                                     |               |              |              |              |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                   | -436          | -436         | -571         | -571         |
| 7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu   |               |              |              |              |
| - korekty błędów podstawowych   |               |              |              |              |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach                             |               |              |              |              |
| 7.2.a. zwiększenie  |               |              | 135          | 135          |
| 7.2.b. zmniejszenie   |               |              |              |              |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu  |               |              | 135          | 135          |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu  |               |              |              |              |
| - korekty błędów podstawowych   |               |              |              |              |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach                           |               |              | -571         |              |
| 7.5.a. zwiększenie  |               |              |              | -571         |
| 7.5.b. zmniejszenie   |               |              | 135          | 135          |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu  | -436          | -436         |              |              |
| 7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                    | -436          | -436         | -436         | -436         |
| 8. Wynik netto  | 1 493         | 937          | 867          | 649          |
| a) zysk netto   | 1 493         | 937          | 867          | 455          |
| b) strata netto   |               |              |              |              |
| c) odpis z zysku  |               |              |              |              |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu</b>  | <b>12 738</b> | <b>7 181</b> | <b>6 244</b> | <b>1 771</b> |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku ( pokrycia straty) |               |              |              |              |

#### **IV. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE.**

##### **1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

Na koniec III kwartału 2007 r. to jest na dzień 30 września 2007 r. NETMEDIA S.A. była spółką dominującą wobec eHotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której posiadała 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

##### **2. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.**

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie doszło do połączenia spółek.

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

W 2006 roku sprawozdania sporządzane były według Ustawy o Rachunkowości. Od 1 stycznia 2007 roku sprawozdania prezentowane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Dane porównawcze roku 2006 zostały dostosowane do zmienionych zasad prezentacji.

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

##### **3. Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych**

Walutą, w której prezentowane jest niniejsze sprawozdanie jest PLN (polski złoty). Wszystkie dane zaprezentowane w sprawozdaniu zostały przedstawione w tysiącach złotych chyba, że zaznaczono inaczej. Operacje wyrażone w walutach oraz pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na walutę polską z zastosowaniem następujących zasad:

- przychody oraz koszty wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia transakcji,
- operacje finansowe w walutach obcych zostały przeliczone wg kursu kupna lub sprzedaży walut stosowane przez bank z którego usług korzystano,
- pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy zostały wycenione po kursie banku, z którego usług korzysta Spółka dla potrzeb transakcji zagranicznych.

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



poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu na dzień 30 września 2007 roku oraz skonsolidowanego rachunku przepływów środków pieniężnych zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień 28.08.2007 r. przez Narodowy Bank Polski dla EUR tab. 189/A/NBP/2007 czyli 1 EUR = 3,7775 zł,

- poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 września 2007 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie w następujący sposób:

| Nr tabeli                        | Data       | Kurs    |
|----------------------------------|------------|---------|
| 22/A/NBP/2007                    | 31.01.2007 | 3,9320  |
| 42/A/NBP/2007                    | 28.02.2007 | 3,9175  |
| 64/A/NBP/2007                    | 30.03.2007 | 3,8695  |
| 84/A/NBP/2007                    | 30.04.2007 | 3,7879  |
| 105/A/NBP/2007                   | 31.05.2007 | 3,8190  |
| 125/A/NBP/2007                   | 29.06.2007 | 3,7658  |
| 147/A/NBP/2007                   | 31.07.2007 | 3,7900  |
| 169/A/NBP/2007                   | 31.08.2007 | 3,8230  |
| 189/A/NBP/2007                   | 28.09.2007 | 3,7775  |
|                                  | Razem      | 34,4822 |
| Średni kurs za dziewięć miesięcy | 34,4822/9  | 3,8314  |

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

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem – III kwartał 2007 r. została utworzona łączna rezerwa na odroczonego podatku dochodowego w wysokości 332 tys. zł.

### **V. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE**

#### **1. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie**

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

#### **2. Struktura przychodów i wyników**

| Pozycja            | Wartość | Procent udziału |
|--------------------|---------|-----------------|
| Usługi turystyczne | 7 017,2 | 97,6            |
| Nieruchomości      | 113,9   | 1,6             |
| Usługi reklamowe   | 22,3    | 0,3             |

|                    |                |              |
|--------------------|----------------|--------------|
| Portale tematyczne | 24,3           | 0,3          |
| Inne               | 11,3           | 0,2          |
| <b>Razem:</b>      | <b>7 189,0</b> | <b>100,0</b> |

Spółka nie prowadzi szczegółowej analizy wynikowej z rozbiciem na linie przychodowe.

### **3. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**

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

W prywatnej ofercie akcji serii D, która miała miejsce w terminie 18-22 czerwca 2007 r. objętych zostało 600.000 akcji serii D po cenie emisyjnej 9,00 zł za jedną akcję. Akcje zostały subskrybowane i przydzielone 8 inwestorom. Zarząd Spółki nie podpisał umów o subemisję inwestycyjną lub usługową akcji serii D. Łączna wartość przeprowadzonej emisji akcji serii D wg ceny emisyjnej wyniosła 5.400.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D zostało zarejestrowane w dniu 5 lipca 2007 roku.

Akcje serii E w ilości 55.000 objęte były przez pracowników i współpracowników Spółki w ramach oferty prywatnej po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej, tj. 0,10 zł za jedną akcję. Członkowie Zarządu Spółki nie uczestniczyli w emisji serii E. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E zostało zarejestrowane w dniu 20 lipca 2007 roku.

Akcje serii D i E dopuszczone i wprowadzone zostały do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem 2 sierpnia 2007 roku uchwałą 559/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 lipca 2007 roku.

### **4. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.**

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

### **5. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport oraz od zakończenia ostatniego roku obrotowego, zdarzenia takie nie miały miejsca.

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

W okresie sprawozdania nie miały miejsca połączenia z innymi jednostkami.

### **7. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.**

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

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

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

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

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

W III kwartale 2007 roku wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę:

Początek okresu (01.07.2007 r.)

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

Koniec okresu (30.09.2007 r.)

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

Powyższe zmiany są wynikiem zakupu akcji przez Pana Michała Pszczołę, a także zmianą procentowego udziału akcji i głosów w związku z nowymi emisjami akcji serii D i E które zarejestrowane zostały w lipcu b.r.

Od dnia zakończenia okresu do dnia przekazania raportu nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

**9. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego.**

Na dzień publikacji raportu Spółka oraz podmiot zależny nie jest stroną sporu sądowego, którego wartość przekraczałaby 10% jej kapitałów własnych.

**10. Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi o łącznej wartości przekraczającej kwotę 500.000 EURO.**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport NETMEDIA S.A. nie dokonała transakcji z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej kwotę 500.000 EURO, w rozumieniu § 91 ust. 6 pkt 8) rozporządzenia RM z dnia 21.03.2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

**11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeśli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport NETMEDIA S.A. nie była stroną żadnych umów kredytowych, nie udzielała poręczeń ani gwarancji których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

**12. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

**VI. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NETMEDIA S.A. ZA III KWARTAŁ 2007 R.**

**1. Aktywa**

| <b>AKTYWA</b>  | <b>Stan na<br/>30.09.2007</b> | <b>Stan na<br/>30.06.2007</b> | <b>Stan na<br/>31.12.2006</b> | <b>Stan na<br/>30.09.2006</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                                  | <b>8 542</b>                  | <b>8 037</b>                  | <b>1 673</b>                  | <b>1 447</b>                  |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                | <b>2 777</b>                  | <b>2 579</b>                  | <b>1 601</b>                  | <b>1 383</b>                  |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                  |                               |                               | -                             |                               |
| 2. Wartość firmy   |                               |                               | -                             |                               |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                  | 2 774                         | 2 576                         | 1 601                         | 1 383                         |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           | 3                             | 3                             | -                             |                               |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                        | <b>4 636</b>                  | <b>4 429</b>                  | <b>72</b>                     | <b>64</b>                     |
| <b>1. Środki trwałe</b>                                  | <b>4 630</b>                  | <b>4 429</b>                  | <b>72</b>                     | <b>64</b>                     |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 150                           | 150                           | -                             |                               |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 4 135                         | 4 161                         | -                             |                               |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                       | 304                           | 82                            | 31                            | 21                            |
| d) środki transportu                                     | 31                            | 33                            | 38                            | 40                            |
| e) inne środki trwałe                                    | 10                            | 3                             | 3                             | 3                             |
| <b>2. Środki trwałe w budowie</b>                        |                               |                               | -                             |                               |
| <b>3. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>            | <b>6</b>                      |                               | -                             |                               |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                    |                               |                               | -                             |                               |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                     | <b>1 129</b>                  | <b>1 029</b>                  | -                             | -                             |
| <b>1. Nieruchomości</b>                                  |                               |                               | -                             |                               |
| <b>2. Wartości niematerialne i prawne</b>                |                               |                               | -                             |                               |
| <b>3. Długoterminowe aktywa finansowe</b>                | <b>1 129</b>                  | <b>1 029</b>                  | -                             |                               |
| a) w jednostkach powiązanych                             | 1 129                         | 1 029                         |                               |                               |
| udziały lub akcje  | 679                           | 679                           |                               |                               |
| udzielone pożyczki                                       | 450                           | 350                           |                               |                               |
| <b>4. Inne inwestycje długoterminowe</b>                 |                               |                               | -                             |                               |
| <b>Długoterminowe rozliczenia</b>                        |                               |                               | -                             |                               |
| <b>V. międzyokresowe</b>                                 | -                             | -                             | -                             | -                             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku                      |                               |                               |                               |                               |
| 1. dochodowego   |                               |                               |                               |                               |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                       |                               |                               | -                             |                               |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                                | <b>6 293</b>                  | <b>4 031</b>                  | <b>4 932</b>                  | <b>639</b>                    |
| <b>I. Zapasy</b>   | <b>115</b>                    | <b>84</b>                     | -                             |                               |
| 5. Zaliczki na dostawy                                   | 115                           | 84                            |                               |                               |
| <b>Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia</b>           |                               |                               |                               |                               |
| <b>II. zbycia</b>  |                               |                               |                               |                               |
| <b>III&gt; Należności krótkoterminowe</b>                | <b>3 053</b>                  | <b>2 092</b>                  | <b>321</b>                    | <b>228</b>                    |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                   | -                             | 4                             | -                             | 1                             |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:            | -                             | 4                             | -                             | 1                             |
| do 12 miesięcy   |                               | 4                             | -                             | 1                             |
| powyżej 12 miesięcy                                      |                               |                               | -                             |                               |
| b) inne  |                               |                               | -                             |                               |

|   |               |               |              |              |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 2. Należności od pozostałych jednostek  | 3 053         | 2 088         | 321          | 227          |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 2 332         | 1 131         | 246          | 205          |
| do 12 miesięcy  | 2 332         | 1 131         | 246          | 205          |
| powyżej 12 miesięcy   |               |               | -            |              |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 688           | 935           | 74           | 13           |
| c) inne   | 33            | 22            | 1            | 9            |
| d) dochodzone na drodze sądowej   |               |               | -            |              |
| <b>IV. Inwestycje krótkoterminowe</b>   | <b>2 968</b>  | <b>1 715</b>  | <b>4 597</b> | <b>277</b>   |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 2 968         | 1 715         | 4 597        | 277          |
| a) w jednostkach powiązanych  | 150           | 150           | -            |              |
| udzielone pożyczki  | 150           | 150           |              |              |
| b) w pozostałych jednostkach  |               |               | -            |              |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 2 818         | 1 565         | 4 597        | 277          |
| środki pieniężne w kasie i na rachunkach  | 424           | 697           | 101          | 277          |
| inne środki pieniężne   | 2 394         | 868           | 4 496        |              |
| inne aktywa pieniężne   |               |               | -            |              |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe  |               |               | -            |              |
| <b>V. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>  | <b>157</b>    | <b>140</b>    | <b>14</b>    | <b>134</b>   |
| <b>VI. Aktywa trwałe kwalifikowane jako przeznaczone do zbycia</b>                              |               |               |              |              |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>   | <b>14 835</b> | <b>12 068</b> | <b>6 605</b> | <b>2 086</b> |

## 2. Pasywa

| PASYWA  | Stan na       |              | Stan na      |              |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|
|   | 30.09.2007    | 30.06.2007   | 31.12.2006   | 30.09.2006   |
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                | <b>12 752</b> | <b>7 175</b> | <b>6 244</b> | <b>1 771</b> |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                   | 972           | 907          | 907          | 800          |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy              |               |              |              |              |
| II. (-)   |               |              |              |              |
| III. Udziały (akcje) własne (-)                   |               |              |              |              |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                    | 10 709        | 5 773        | 4 906        | 758          |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny           |               |              |              |              |
| Pozostałe kapitały (fundusze)                     |               |              |              |              |
| VI. rezerwy, w tym:                               |               |              |              |              |
| - Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników           |               |              |              |              |
| Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego(-) |               |              |              |              |
| VII. rezerwowego(-)                               |               |              |              |              |
| VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych               | - 436         | - 436        | - 436        | - 436        |
| IX. Zysk (strata) netto                           | 1 507         | 931          | 867          | 649          |
| Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)   |               |              |              |              |
| X. obrotowego(-)                                  |               |              |              |              |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>  | <b>2 083</b>  | <b>4 893</b> | <b>361</b>   | <b>315</b>   |

|   |               |               |              |              |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>   | <b>106</b>    | <b>71</b>     | <b>51</b>    | <b>-</b>     |
| <i>Rezerwa z tytułu odroczonego</i>   |               |               |              |              |
| <b>1. podatku dochodowego</b>   | <b>97</b>     | <b>62</b>     | <b>26</b>    |              |
| <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i</i>  |               |               |              |              |
| <b>2. podobne</b>   |               |               |              |              |
| <b>3. Pozostałe rezerwy</b>   | <b>9</b>      | <b>9</b>      | <b>25</b>    |              |
| krótkoterminowe   | 9             | 9             | 25           |              |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>23</b>     | <b>25</b>     | <b>29</b>    | <b>34</b>    |
| <b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>   |               |               |              | -            |
| <b>2. Wobec pozostałych jednostek</b>   | <b>23</b>     | <b>25</b>     | <b>29</b>    | <b>34</b>    |
| a) kredyty i pożyczki   | 23            | 25            | 29           | 34           |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  |               |               |              | -            |
| c) inne zobowiązania finansowe  |               |               |              | -            |
| d) inne   |               |               |              | -            |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>1 297</b>  | <b>4 096</b>  | <b>241</b>   | <b>281</b>   |
| <b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>   | <b>18</b>     | <b>15</b>     | <b>-</b>     | <b>28</b>    |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:   |               |               |              |              |
| do 12 miesięcy  | 18            | 15            | -            | 28           |
| powyżej 12 miesięcy   |               |               |              |              |
| b) inne   |               |               |              |              |
| <b>2. Wobec pozostałych jednostek</b>   | <b>1 279</b>  | <b>4 081</b>  | <b>241</b>   | <b>253</b>   |
| a) kredyty i pożyczki   | 9             | 9             | 9            | 6            |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  |               |               |              |              |
| c) inne zobowiązania finansowe  |               |               |              |              |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:   | <b>1 075</b>  | <b>3 996</b>  | <b>221</b>   | <b>217</b>   |
| do 12 miesięcy  | 1 075         | 3 996         | 221          | 217          |
| powyżej 12 miesięcy   |               |               |              |              |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy  | 133           |               |              |              |
| f) zobowiązania wekslowe  |               |               |              |              |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń   | 58            | 71            | 11           | 30           |
| h) z tytułu wynagrodzeń   |               | 2             |              |              |
| i) inne   | 4             | 3             |              |              |
| <b>3. Fundusze specjalne</b>  |               |               |              |              |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>   | <b>657</b>    | <b>701</b>    | <b>40</b>    | <b>-</b>     |
| <b>1. Ujemna wartość firmy</b>  |               |               |              |              |
| <b>2. Inne rozliczenia międzyokresowe</b>   | <b>657</b>    | <b>701</b>    | <b>40</b>    | <b>-</b>     |
| krótkoterminowe   | 657           | 701           | 40           |              |
| <b>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do zbycia</b> |               |               |              |              |
| <b>V. PASYWA RAZEM</b>  | <b>14 835</b> | <b>12 068</b> | <b>6 605</b> | <b>2 086</b> |

## 3. Rachunek zysków i strat

| Lp.      | Wyszczególnienie  | 3 kwartał                 | 3 kwartały<br>narastająco | 3 kwartał                 | 3 kwartały<br>narastająco |
|----------|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|          |   | 01.07.2007-<br>30.09.2007 | 01.01.2007-<br>30.09.2007 | 01.07.2006-<br>30.09.2006 | 01.01.2006-<br>30.09.2006 |
| <b>A</b> | <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>7 184</b>              | <b>15 441</b>             | <b>857</b>                | <b>2 454</b>              |
|          | - od jednostek powiązanych  | 5                         | 8                         | 20                        | 25                        |
| I.       | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                | 7 184                     | 15 441                    | 857                       | 2 454                     |
| II.      | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                     |                           |                           |                           |                           |
| <b>B</b> | <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>     | <b>6 137</b>              | <b>12 720</b>             | <b>483</b>                | <b>1 324</b>              |
|          | - jednostkom powiązany  | 90                        | 90                        |                           |                           |
| I.       | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                               | 6 137                     | 12 720                    | 483                       | 1 324                     |
| II.      | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                              |                           |                           |                           |                           |
| <b>C</b> | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                        | <b>1 047</b>              | <b>2 721</b>              | <b>374</b>                | <b>1 130</b>              |
| <b>D</b> | <b>Koszty sprzedaży</b>   | <b>12</b>                 | <b>62</b>                 | <b>18</b>                 | <b>80</b>                 |
| <b>E</b> | <b>Koszty ogólnego zarządu</b>  | <b>347</b>                | <b>871</b>                | <b>129</b>                | <b>322</b>                |
| <b>F</b> | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>                             | <b>688</b>                | <b>1 788</b>              | <b>227</b>                | <b>728</b>                |
| <b>G</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                 | <b>1</b>                  | <b>46</b>                 | <b>-</b>                  | <b>24</b>                 |
| I.       | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                        |                           |                           |                           |                           |
| II.      | Dotacje   |                           |                           |                           |                           |
| III.     | Inne przychody operacyjne   | 1                         | 46                        | -                         | 24                        |
| <b>H</b> | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                    | <b>1</b>                  | <b>31</b>                 | <b>1</b>                  | <b>19</b>                 |
| I.       | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                      |                           |                           |                           |                           |
| II.      | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                          |                           | 21                        | 1                         | 1                         |
| III.     | Inne koszty operacyjne  | 1                         | 10                        | -                         | 18                        |
| <b>I</b> | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>               | <b>688</b>                | <b>1 803</b>              | <b>226</b>                | <b>733</b>                |
| <b>J</b> | <b>Przychody finansowe</b>  | <b>32</b>                 | <b>90</b>                 | <b>3</b>                  | <b>11</b>                 |
| I.       | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                 |                           |                           |                           |                           |
|          | - od jednostek powiązanych  |                           |                           |                           |                           |
| II.      | Odsetki, w tym:   | 32                        | 90                        | 3                         | 11                        |
|          | - od jednostek powiązanych  |                           |                           |                           |                           |
| III.     | Zysk ze zbycia inwestycji   |                           |                           |                           |                           |
| IV.      | Aktualizacja wartości inwestycji                                      |                           |                           |                           |                           |
| V.       | Inne  |                           |                           |                           |                           |
| <b>K</b> | <b>Koszty finansowe</b>   | <b>1</b>                  | <b>6</b>                  | <b>1</b>                  | <b>3</b>                  |
| I.       | Odsetki, w tym:   | 1                         | 3                         | 1                         | 3                         |
|          | - od jednostek powiązanych  |                           |                           |                           |                           |
| II.      | Strata ze zbycia inwestycji   |                           |                           |                           |                           |
| III.     | Aktualizacja wartości inwestycji                                      |                           |                           |                           |                           |
| IV.      | Inne  | -                         | 3                         | -                         | -                         |
| <b>L</b> | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>              | <b>719</b>                | <b>1 887</b>              | <b>228</b>                | <b>741</b>                |
| <b>M</b> | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)</b>                      | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |



|          |  |            |              |            |            |
|----------|--|------------|--------------|------------|------------|
| I.       | Zyski nadzwyczajne   |            |              |            |            |
| II.      | Straty nadzwyczajne  |            |              |            |            |
| <b>N</b> | <b>Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>                                  | <b>719</b> | <b>1 887</b> | <b>228</b> | <b>741</b> |
| <b>O</b> | <b>Podatek dochodowy</b>   | <b>143</b> | <b>380</b>   | <b>34</b>  | <b>92</b>  |
| <b>P</b> | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)</b> |            |              |            |            |
| <b>R</b> | <b>Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>                                   | <b>576</b> | <b>1 507</b> | <b>194</b> | <b>649</b> |

## 4. Rachunek przepływów pieniężnych

| Lp.  | Wyszczególnienie   | 3 kwartał                 | 3 kwartały<br>narastająco | 3 kwartał                 | 3 kwartały<br>narastająco |
|--|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  |  | 01.07.2006-<br>30.09.2006 | 01.01.2007-<br>30.09.2007 | 01.07.2006-<br>30.09.2006 | 01.01.2006-<br>30.09.2006 |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |  |                           |                           |                           |                           |
| <b>I.</b>  | <b>Zysk / Strata netto</b>   | <b>576</b>                | <b>1 507</b>              | <b>194</b>                | <b>649</b>                |
| <b>II.</b>   | <b>Korekty razem</b>   | <b>- 3 722</b>            | <b>- 1 060</b>            | <b>41</b>                 | <b>- 393</b>              |
| 1.   | Amortyzacja  | 93                        | 198                       | 31                        | 62                        |
| 2.   | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     |                           |                           |                           |                           |
| 3.   | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | 1                         | 3                         | 1                         | 3                         |
| 4.   | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                   |                           |                           |                           |                           |
| 5.   | Zmiana stanu rezerw  | 36                        | 55                        |                           |                           |
| 6.   | Zmiana stanu zapasów   | - 31                      | - 115                     |                           |                           |
| 7.   | Zmiana stanu należności  | - 960                     | - 2 732                   | 141                       | - 141                     |
| 8.   | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   | - 2 799                   | 1 056                     | -                         | - 356                     |
| 9.   | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | - 62                      | 475                       | - 132                     | 39                        |
| 10.  | Inne korekty   |                           |                           |                           |                           |
| <b>III.</b>  | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>           | <b>- 3 146</b>            | <b>447</b>                | <b>235</b>                | <b>256</b>                |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |  |                           |                           |                           |                           |
| <b>I.</b>  | <b>Wpływy</b>  | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |
| 1.   | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  |                           |                           |                           |                           |
| 2.   | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       |                           |                           |                           |                           |
| 3.   | Z aktywów finansowych, w tym:  |                           |                           |                           |                           |
| a)   | w jednostkach powiązanych  |                           |                           |                           |                           |
| b)   | w pozostałych jednostkach:   |                           |                           |                           |                           |
| 4.   | Inne wpływy inwestycyjne   |                           |                           |                           |                           |
| <b>II.</b>   | <b>Wydatki</b>   | <b>599</b>                | <b>7 218</b>              | <b>232</b>                | <b>1 424</b>              |
| 1.   | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 499                       | 5 939                     | 232                       | 1 424                     |
| 2.   | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              |                           |                           |                           |                           |

|  |              |                |              |                |
|--|--------------|----------------|--------------|----------------|
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:   | 100          | 1 279          |              |                |
| a) w jednostkach powiązanych   | 100          | 1 279          |              |                |
| udzieliły i akcje  |              | 679            |              |                |
| udzielone pożyczki   | 100          | 600            |              |                |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne   |              |                |              |                |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | <b>- 599</b> | <b>- 7 218</b> | <b>- 232</b> | <b>- 1 424</b> |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |              |                |              |                |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>5 002</b> | <b>5 002</b>   | <b>- 6</b>   | <b>1 376</b>   |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 5 002        | 5 002          | - 6          | 1 376          |
| 2. Kredyty i pożyczki  |              |                |              |                |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych  |              |                |              |                |
| 4. Inne wpływy finansowe   |              |                |              |                |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>4</b>     | <b>10</b>      | <b>3</b>     | <b>9</b>       |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych   |              |                |              |                |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   |              |                |              |                |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |              |                |              |                |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek  | 3            | 7              | 2            | 6              |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych   |              |                |              |                |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych  |              |                |              |                |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   |              |                |              |                |
| 8. Odsetki   | 1            | 3              | 1            | 3              |
| 9. Inne wydatki finansowe  |              |                |              |                |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>4 998</b> | <b>4 992</b>   | <b>- 9</b>   | <b>1 367</b>   |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>  | <b>1 253</b> | <b>- 1 779</b> | <b>- 6</b>   | <b>199</b>     |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>  |              |                |              |                |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   |              |                |              |                |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>1 565</b> | <b>4 597</b>   | <b>283</b>   | <b>78</b>      |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym</b>   | <b>2 818</b> | <b>2 818</b>   | <b>277</b>   | <b>277</b>     |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania   |              |                |              |                |

## 5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

| Lp. | Wyszczególnienie | 3 kwartał | 3 kwartały narastająco | 3 kwartał | 3 kwartały narastająco |
|-----|------------------|-----------|------------------------|-----------|------------------------|
|-----|------------------|-----------|------------------------|-----------|------------------------|

|  | 01.07.2007-<br>30.09.2007 | 01.01.2007-<br>30.09.2007 | 01.07.2006-<br>30.09.2006 | 01.01.2006-<br>30.09.2006 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>   | <b>7 175</b>              | <b>6 244</b>              | <b>1 583</b>              | <b>- 386</b>              |
| - korekty błędów podstawowych  |                           |                           |                           |                           |
| <b>I.a Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>  | <b>7 175</b>              | <b>6 244</b>              | <b>1 583</b>              | <b>- 386</b>              |
| <b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>  | <b>907</b>                | <b>907</b>                | <b>800</b>                | <b>50</b>                 |
| 1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego  | 65                        | 65                        | -                         | 750                       |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | 65                        | 65                        | -                         | 750                       |
| - wydania akcji  | 65                        | 65                        |                           | 750                       |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -                         | -                         | -                         | -                         |
| - umorzenia akcji  |                           |                           |                           |                           |
| <b>1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>   | <b>972</b>                | <b>972</b>                | <b>800</b>                | <b>800</b>                |
| <b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>  |                           |                           |                           |                           |
| 2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy   | -                         | -                         | -                         | -                         |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | -                         | -                         | -                         | -                         |
| -  |                           |                           |                           |                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -                         | -                         | -                         | -                         |
| -  |                           |                           |                           |                           |
| <b>2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>   | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |
| <b>3. Udziały własne na początek okresu</b>  |                           |                           |                           |                           |
| a) zwiększenie   |                           |                           |                           |                           |
| b) zmniejszenie  |                           |                           |                           |                           |
| <b>3.1 Udziały własne na koniec okresu</b>   | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |
| <b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>  | <b>5 773</b>              | <b>4 906</b>              | <b>764</b>                | <b>-</b>                  |
| 4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego  | 4 936                     | 5 803                     | - 6                       | 758                       |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | 4 936                     | 5 803                     | -                         | 758                       |
| - sprzedaży akcji ponad wartość nominalną  | 4 936                     | 4 936                     |                           | 758                       |
| - z podziału zysku   |                           | 867                       |                           |                           |
| - zbycia udziałów własnych (dodatnia różnica między ceną sprzedaży, pomniejszoną o koszty sprzedaży, a ich ceną nabycia) |                           |                           |                           |                           |
| - umorzenia udziałów własnych (dodatnia różnica między ich wartością nominalną a ceną nabycia)                           |                           |                           |                           |                           |
| - aktualizacji zbytych środków trwałych  |                           |                           |                           |                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -                         | -                         | 6                         | -                         |
| - pokrycia straty  |                           |                           |                           |                           |
| - zbycia udziałów własnych (ujemna różnica między ceną sprzedaży, pomniejszoną o koszty sprzedaży, a ich ceną nabycia)   |                           |                           |                           |                           |
| - umorzenia udziałów własnych (ujemna różnica między wartością nominalną a ceną nabycia)                                 |                           |                           |                           |                           |

|     |   |               |               |            |            |
|-----|---|---------------|---------------|------------|------------|
|     | - koszty utworzenia SA  |               |               | 6          |            |
| 4.2 | <b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>             | <b>10 709</b> | <b>10 709</b> | <b>758</b> | <b>758</b> |
| 5.  | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>       |               |               |            |            |
| 5.1 | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                        | -             | -             | -          | -          |
| a)  | zwiększenie (z tytułu)  | -             | -             | -          | -          |
|     | - wyceny bilansowej   |               |               |            |            |
| b)  | zmniejszenie (z tytułu)   | -             | -             | -          | -          |
|     | - zbycia środków trwałych   |               |               |            |            |
|     | - wyceny bilansowej   |               |               |            |            |
| 5.2 | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>         | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| 6.  | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>       |               |               |            |            |
| 6.1 | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                     | -             | -             | -          | -          |
| a)  | zwiększenie (z tytułu)  | -             | -             | -          | -          |
|     | - dopłat wspólników   |               |               |            |            |
|     | - pokrycia ceny nabycia udziałów własnych (Art. 200 Ksh)                |               |               |            |            |
| b)  | zmniejszenie (z tytułu)   | -             | -             | -          | -          |
|     | - zwrotu dopłat wspólników  |               |               |            |            |
|     | - umorzenia udziałów własnych   |               |               |            |            |
|     | -   |               |               |            |            |
| 6.2 | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu, w tym:</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
|     | <b>Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników</b>                            |               |               |            |            |
|     | <b>Kapitał rezerwowy pokrywający udziały własne</b>                     |               |               |            |            |
| 7.  | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                 |               | <b>- 436</b>  |            |            |
| 7.1 | <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>                          |               |               |            |            |
|     | - korekty błędów podstawowych   |               |               |            |            |
| 7.2 | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                   | -             | -             | -          | -          |
| a)  | zwiększenie (z tytułu)  | -             | -             | 455        | 135        |
|     | - podziału zysku z lat ubiegłych  |               |               |            | 135        |
|     | - zysk za poprzedni okres   |               |               | 455        |            |
|     | -   |               |               |            |            |
| b)  | zmniejszenie (z tytułu)   | -             | -             | -          | 135        |
|     | - pokrycie strata   |               |               |            | 135        |
| 7.3 | <b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                            | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>455</b> | <b>-</b>   |
| 7.4 | Strata z lat ubiegłych na początek okresu                               | - 436         | - 436         | - 436      | - 571      |
|     | - korekty błędów podstawowych   |               |               |            |            |
| 7.5 | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                 | - 436         | - 436         | - 436      | - 571      |
| a)  | zwiększenie (z tytułu)  | -             | -             | -          | -          |
|     | - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                      |               |               |            |            |

|     |  |               |               |              |   |              |
|-----|--|---------------|---------------|--------------|---|--------------|
| b)  | zmniejszenie (z tytułu)                                  | -             | -             | -            | - | 135          |
|     | - przeniesienie zysku z lat ubiegłych na pokrycie straty |               |               |              |   | 135          |
| 7.6 | <i>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</i>           | - 436         | - 436         | - 436        | - | 436          |
| 7.7 | <i>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</i>           | - 436         | - 436         | 19           | - | 436          |
| 8.  | <i>Zysk / Strata za rok obrotowy</i>                     | 1 507         | 1 507         | 194          |   | 649          |
| a)  | Zysk netto   | 1 507         | 1 507         | 194          |   | 649          |
| b)  | Strata netto   |               |               |              |   |              |
| c)  | Odpisy z zysku   |               |               |              |   |              |
| II. | <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>    | <b>12 752</b> | <b>12 752</b> | <b>1 771</b> |   | <b>1 771</b> |

## 6. Wybrane dane finansowe

| Wyszczególnienie  | w tys. zł                               |   | w tys. eur                              |   |
|---|---|---|---|---|
|   | 3 kwartały<br>01.01.2007-<br>30.09.2007 | 3 kwartały<br>01.01.2006-<br>30.09.2006 | 3 kwartały<br>01.01.2007-<br>30.09.2007 | 3 kwartały<br>01.01.2006-<br>30.09.2006 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów   | 15 441                                  | 2 454                                   | 4 030                                   | 640                                     |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                      | 1 803                                   | 733                                     | 471                                     | 191                                     |
| III. EBITDA   | 2 001                                   | 795                                     | 522                                     | 207                                     |
| IV. Zysk (strata) brutto  | 1 887                                   | 741                                     | 493                                     | 193                                     |
| V. Zysk (strata) netto  | 1 507                                   | 649                                     | 393                                     | 169                                     |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej          | 447                                     | 256                                     | 118                                     | 68                                      |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | - 7 218                                 | - 1 424                                 | - 1 911                                 | - 377                                   |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej         | 4 992                                   | 1 367                                   | 1 322                                   | 362                                     |
| IX. Przepływy pieniężne netto razem                               | - 1 779                                 | 199                                     | - 471                                   | 53                                      |
| X. Aktywa razem   | 14 835                                  | 2 086                                   | 3 927                                   | 552                                     |
| XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                        | 2 083                                   | 315                                     | 551                                     | 83                                      |
| XII. Zobowiązania długoterminowe                                  | 23                                      | 34                                      | 6                                       | 9                                       |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe                                | 1 297                                   | 281                                     | 343                                     | 74                                      |
| XIV. Kapitał własny   | 12 752                                  | 1 771                                   | 3 376                                   | 469                                     |
| XV. Kapitał zakładowy   | 907                                     | 800                                     | 240                                     | 212                                     |
| XVI. Liczba akcji (szt.)  | 9 720 000                               | 8 000 000                               | 9 720 000                               | 8 000 000                               |
| XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)                | 0,16                                    | 0,08                                    | 0,04                                    | 0,02                                    |
| XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/eur) | 0,16                                    | 0,08                                    | 0,04                                    | 0,02                                    |
| XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)                     | 1,31                                    | 0,22                                    | 0,35                                    | 0,06                                    |
| XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)          | 1,31                                    | 0,22                                    | 0,35                                    | 0,06                                    |