

NETMEDIA



**Skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2012 r.**

Komisja Nadzoru Finansowego Skonsolidowany raport kwartalny QSr I/2012

przygotowany zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz.U. nr 33, poz. 259, dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową.

Raport za I kwartał roku obrotowego 2012 obejmuje okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r., zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN) oraz skrócone sprawozdanie finansowe przygotowane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

Pełna nazwa emitenta	Netmedia Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Woronicza 15, 02-625 Warszawa
Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie	Media (med.)
Podstawowe przedmioty działalności	pozostała działalność turystyczna, działalność w zakresie oprogramowania, działalność związana z bazami danych, reklama
Numer KRS	0000259747
Numer NIP	526-23-61-606
Numer REGON	016033317

Data przekazania raportu: 15 maja 2012 r.

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	I kwartał 2012	I kwartał 2011	I kwartał 2012	I kwartał 2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 784	31 579	8 092	7 946
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 080	1 044	259	263
EBITDA	1 334	1 270	320	320
Zysk (strata) brutto	1 313	1 878	314	473
Zysk (strata) netto	1 274	1 878	305	473
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 274	1 878	305	473
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 272	461	305	116
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 178)	(1 470)	(282)	(370)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	758	874	182	220
Przepływy pieniężne netto razem	852	(135)	205	(34)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,10	0,15	0,03	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,10	0,15	0,03	0,04
	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa razem	102 136	95 545	24 542	21 623
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 235	32 918	9 188	7 450
Zobowiązania długoterminowe	6 911	7 366	1 661	1 667
Zobowiązania krótkoterminowe	31 324	25 552	7 527	5 783
Kapitał własny	63 901	62 627	15 355	14 173
Kapitał zakładowy	1 215	1 215	292	275
Liczba akcji (szt.)	12 150 000	12 150 000	12 150 000	12 150 000
Wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)	5,26	5,15	1,26	1,17
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)	5,26	5,15	1,26	1,17

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	I kwartał 2012	I kwartał 2011	I kwartał 2012	I kwartał 2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	247	21 979	59	5 530
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(359)	826	(86)	208
EBITDA	(291)	1 010	(70)	254
Zysk (strata) brutto	487	1 069	117	269
Zysk (strata) netto	487	1 129	117	284
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	347	214	83	54
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19)	(1 103)	(5)	(278)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(398)	701	(95)	176
Przepływy pieniężne netto razem	(70)	(188)	(17)	(48)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,04	0,09	0,01	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,04	0,09	0,01	0,02
	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa razem	71 005	76 014	17 062	17 203
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 375	22 871	4 175	5 176
Zobowiązania długoterminowe	5 918	6 420	1 422	1 453
Zobowiązania krótkoterminowe	11 457	16 451	2 753	3 723
Kapitał własny	53 630	53 143	12 887	12 027
Kapitał zakładowy	1 215	1 215	292	275
Liczba akcji (szt.)	12 150 000	12 150 000	12 150 000	12 150 000
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	4,41	4,37	1,06	0,99
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	4,41	4,37	1,06	0,99

KURSY EURO (W Zł):

średni kurs w okresie 01 – 03.2012: 4,1750

średni kurs w okresie.01 – 03.2011: 3,9742

średni kurs na dzień 31.03.2012: 4,1616

średni kurs na dzień 31.12.2011: 4,4186

Spis treści

1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	5
1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
1.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	10
1.5. Oświadczenia	12
1.6. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania	12
1.7. Dane segmentowe	15
1.8. Szczegółowe noty	18
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej	28
2.1. Podstawowa działalność	28
2.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	28
2.3. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych	31
2.4. Przewidywany rozwój Grupy	38
2.5. Pozostałe informacje	38
3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	42
3.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	42
3.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	44
3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	45
3.4. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym	47
3.5. Zmiany w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	48

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

1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

(W celu zachowania porównywalności prezentacji danych zaprezentowane dane za poprzednie okresy zostały odpowiednio przekształcone. Szczegółowy opis przekształceń znajduje się w nocie 1.6.2)

AKTYWA	Nota	stan na 31.03.2012	stan na 31.12.2011 [przekształcone]	stan na 31.03.2011 [przekształcone]	stan na 31.12.2010
Aktywa trwałe		68 253	67 096	63 591	61 467
Rzeczowe aktywa trwałe	1.8.2	4 645	4 651	4 742	4 764
Wartość firmy	1.8.3	18 735	18 635	17 690	17 690
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	1.8.3	9 093	8 779	8 004	7 835
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	1.8.5	33 827	33 250	31 223	29 331
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	782	782
Inne inwestycje długoterminowe		918	920	476	300
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.8.9	1 035	861	674	765
Aktywa obrotowe		33 883	28 449	21 038	18 613
Zapasy	1.8.6	105	582	-	-
Należności handlowe	1.8.7	23 534	17 822	15 772	13 371
Należności z tytułu podatku dochodowego		117	155	263	245
Należności krótkoterminowe inne		4 529	5 053	1 465	1 232
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		1 227	1 245	67	217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 542	2 690	2 726	2 861
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		829	902	745	687
AKTYWA RAZEM		102 136	95 545	84 629	80 080

PASYWA	Nota	stan na 31.03.2012	stan na 31.12.2011 [przekształcone]	stan na 31.03.2011 [przekształcone]	stan na 31.12.2010
Kapitały własne	1.4	63 901	62 627	58 745	56 567
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej		63 836	62 562	58 745	56 567
Kapitał zakładowy		1 215	1 215	1 215	1 215
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		31 313	31 313	31 313	31 313
Pozostałe kapitały, w tym:		25 772	24 646	16 794	16 654
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych		12 180	12 180	180	180
Zyski / straty z lat ubiegłych		4 262	(599)	7 545	(1 027)
Zysk netto		1 274	5 987	1 878	8 412
Kapitał udziałowców mniejszościowych		65	65	-	-
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		6 911	7 366	8 952	9 017
Kredyty i pożyczki		2 683	3 186	5 197	5 197
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	1.8.9	4 198	4 150	3 638	3 790
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.8.11	30	30	117	30
Rezerwy na zobowiązania		-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		31 324	25 552	16 932	14 495
Kredyty i pożyczki		6 565	5 592	2 826	2 012
Pozostałe zobowiązania finansowe		484	360	419	360
Zobowiązania handlowe		14 518	12 868	11 243	6 347
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	22	40	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne		7 280	5 008	543	3 600
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.8.11	80	80	51	71
Rezerwy na zobowiązania	1.8.13	1 310	420	602	960
Rozliczenie międzyokresowe bierne	1.8.13	-	-	-	183
Rozliczenie międzyokresowe przychodów		1 087	1 202	1 208	962
PASYWA RAZEM		102 136	95 545	84 629	80 080

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(W celu zachowania porównywalności prezentacji danych zaprezentowane dane za poprzedni okres zostały odpowiednio przekształcone. Szczegółowy opis przekształceń znajduje się w notcie 1.6.2)

	Nota	I kwartał 2012	I kwartał 2011 [przekształcone]	% zmiany 2012 do 2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		33 784	31 579	7%
Przychody netto ze sprzedaży produktów		33 782	31 579	7%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		2	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		28 651	26 736	7%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		28 649	26 736	7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		5 133	4 843	6%
Koszty sprzedaży		2 614	2 514	4%
Koszty ogólnego zarządu		1 423	1 328	7%
Pozostałe przychody operacyjne		12	69	-83%
Pozostałe koszty operacyjne		28	26	8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 080	1 044	3%
EBITDA		1 334	1 270	5%
Przychody finansowe		219	110	99%
Koszty finansowe		313	97	223%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		327	821	-60%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 313	1 878	-30%
Podatek dochodowy		39	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 274	1 878	-32%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		1 274	1 878	-32%
Inne całkowite dochody		-	-	-
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-	-
Wycena instrumentów finansowych		-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów		-	-	-
Całkowity dochód okresu		-	-	-
Całkowity dochód akcjonariuszy mniejszościowych		-	-	-
Całkowity dochód akcjonariuszy jednostki dominującej		1 274	1 878	-32%

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I kwartał 2012	I kwartał 2011 [przekształcone]
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata netto	1 274	1 878
Korekty razem:	(2)	(1 417)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(327)	(821)
Amortyzacja	251	226
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(156)	-
Odsetki	157	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	890	(291)
Zmiana stanu zapasów	477	-
Zmiana stanu należności	(5 038)	(2 635)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 903	2 138
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(42)	5
Inne korekty	(7)	-
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(110)	(39)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 272	461
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	20	150
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	-	-
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	17	150
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	1	-
Inne wpływy inwestycyjne	2	-
Wydatki	(1 198)	(1 620)
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	659	(373)
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	(1 700)	(1 071)
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	-	(176)
Wydatki na zapłacone odsetki	(157)	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 178)	(1 470)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	602	874
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	470	814
Wpływy z tytułu odsetek	-	-
Inne wpływy finansowe	132	60
Wydatki	(156)	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek	-	-
Wydatki z tytułu odsetek	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	-	-
Inne wydatki finansowe	(156)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	758	874
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	852	(135)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(156)	-
Środki pieniężne na początek okresu	2 690	2 861
Środki pieniężne na koniec okresu	3 542	2 726

1.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny emisyjnej	Kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny ogółem
I kwartał 2012 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 180	12 466	5 388	62 562	65	62 627
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r. wg MSSF po korektach	1 215	31 313	12 180	12 466	5 388	62 562	65	62 627
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	1 126	(1 126)	-	-	-
Zysk netto za I kw. 2012 r.	-	-	-	-	1 274	1 274	-	1 274
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2012 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 180	13 592	5 536	63 836	65	63 901
I kwartał 2011 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r. wg MSSF	1 215	31 313	180	16 474	7 385	56 567	-	56 567
Korekty błędów	-	-	-	7	-	7	-	7
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r. wg MSSF po korektach	1 215	31 313	180	16 481	7 385	56 575	-	56 575
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za I kw. 2011 r.	-	-	-	-	1 878	1 878	-	1 878
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	133	160	293	-	293
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2011 r. wg MSSF	1 215	31 313	180	16 614	9 423	58 745	-	58 745

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny emisyjnej	Kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny ogółem
2011 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r. wg MSSF	1 215	31 313	180	16 474	7 385	56 567	-	56 567
Korekty błędów	-	-	-	7	-	7	-	7
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r. wg MSSF po korektach	1 215	31 313	180	16 481	7 385	56 575	-	56 575
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	6 912	(6 873)	39	-	39
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	1 111	(1 111)	-	-	-
Zysk netto za 2011 r.	-	-	-	-	5 987	5 987	-	5 987
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	(38)	-	(38)	65	26
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	12 000	(12 000)	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 180	12 466	5 388	62 562	65	62 627

1.5. Oświadczenia

1.5.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzenia sprawozdania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2012 r. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2011 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 r. sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi ani badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 r.

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

1.5.2. Oświadczenia Zarządu

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

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

1.6. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

1.6.1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

1.6.2. Zmiany w prezentacji

a) Zmiany prezentacyjne i wynikowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	I kwartał 2012	I kwartał 2011		
		Przed zmianą	Po zmianie	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	33 784	31 265	31 579	314
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	28 651	26 851	26 736	(115)
Zysk brutto na sprzedaży	5 133	4 414	4 843	429
Koszt sprzedaży	2 614	1 540	2 514	974
Koszt ogólnego zarządu	1 423	1 605	1 328	(277)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 080	1 312	1 044	(268)
Zysk (strata) netto	1 274	2 146	1 878	(268)

W sprawozdaniu za I kwartał 2012 r. ujednocicone zostały zasady kwalifikacji kosztów w układzie kalkulacyjnym za I kwartał 2011. Zmiana polega na zaprezentowaniu marży brutto jedynie jako marży po kosztach bezpośrednich. Koszty pośrednie związane ze sprzedażą zostały przekwalifikowane do kosztu sprzedaży. Kwota przekwalifikowania z kosztu własnego sprzedaży do kosztu sprzedaży za I kwartał 2011 r. wynosi 697 tys. zł. Dodatkowo ujednocicone zostały zasady kwalifikacji kosztów między kosztem sprzedaży a kosztami ogólnego zarządu. Kwota przekwalifikowania z kosztu ogólnego zarządu do kosztu sprzedaży za I kwartał 2011 r. wynosi 277 tys. zł.

Jednocześnie w celu zachowania porównywalności danych pomiędzy porównywanymi okresami, wynik za I kwartał 2011 r. uległ zmianie o (268) tys. zł z uwagi na doszacowanie wartości przychodów w kwocie 314 tys. zł oraz kosztu wytworzenia sprzedanych produktów w kwocie 582 tys. zł.

a) Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2011		
		Przed zmianą	Po zmianie	Zmiana
Aktywa obrotowe	33 883	20 724	21 038	314
Należności handlowe	23 534	15 458	15 772	314
AKTYWA RAZEM	102 136	84 315	84 629	314

	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2011		
		Przed zmianą	Po zmianie	Zmiana
Kapitały własne	63 901	59 013	58 745	(268)
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	63 836	59 013	58 745	(268)
Zyski / straty z lat ubiegłych	4 262	2 146	1 878	(268)
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	31 324	16 350	16 932	582
Rezerwy na zobowiązania	1 310	20	602	582
PASYWA RAZEM	102 136	84 315	84 629	314

Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynikają z korekty wyniku za I kwartał 2011 r. który uległ zmianie o (268) tys. zł z uwagi na doszacowanie wartości przychodów w kwocie 314 tys. zł oraz kosztu wytworzenia sprzedanych produktów w kwocie 582 tys. zł.

b) Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011		
		Przed zmianą	Po zmianie	Zmiana
Aktywa trwałe	68 253	67 378	67 096	(282)
Rzeczowe aktywa trwałe	4 645	4 601	4 651	50
Wartość firmy	18 735	17 717	18 635	918
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	9 093	8 779	8 779	-
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	33 827	34 500	33 250	(1 250)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	918	920	920	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 035	861	861	-
Aktywa obrotowe	33 883	27 822	28 449	627
Zapasy	105	582	582	-
Należności handlowe	23 534	17 534	17 822	288
Należności z tytułu podatku dochodowego	117	141	155	14
Należności krótkoterminowe inne	4 529	5 035	5 053	18
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	1 227	1 245	1 245	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 542	2 385	2 690	305
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	829	900	902	2
AKTYWA RAZEM	102 136	95 200	95 545	345

	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011		
		Przed zmianą	Po zmianie	Zmiana
Kapitały własne	63 901	62 616	62 627	11
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	63 836	62 551	62 562	11
Kapitał zakładowy	1 215	1 215	1 215	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny	31 313	31 313	31 313	-
Pozostałe kapitały, w tym:	25 772	24 646	24 646	-
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	12 180	12 180	12 180	-
Zyski / straty z lat ubiegłych	4 262	(599)	(599)	-
Zysk netto	1 274	5 976	5 987	11
Kapitał udziałowców mniejszościowych	65	65	65	-
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	6 911	7 366	7 366	-
Kredyty i pożyczki	2 683	3 186	3 186	-
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	4 198	4 150	4 150	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	30	30	30	-
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	31 324	25 218	25 552	334
Kredyty i pożyczki	6 565	5 592	5 592	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	484	360	360	-
Zobowiązania handlowe	14 518	12 558	12 868	310
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	22	22
Zobowiązania krótkoterminowe inne	7 280	5 006	5 008	2
Rezerwa na świadczenia pracownicze	80	80	80	-
Rezerwy na zobowiązania	1 310	420	420	-
Rozliczenie międzyokresowe bierne	-	-	-	-
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	1 087	1 202	1 202	-
PASYWA RAZEM	102 136	95 200	95 545	345

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

1.6.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

1.7. Dane segmentowe

1.7.1. Rozpoznane segmenty operacyjne

Stosując podejście zarządcze do sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie Netmedia z początkiem 2012 r. wyróżnia się dwa segmenty operacyjne:

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

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

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

Segment działalności pozostałej obejmuje pośrednictwo w sprzedaży produktów i usług o zróżnicowanej tematyce na portalach tematycznych Emitenta tj. kredyty.net, fundusze.com, ubezpieczenia.com, audyt.com, epodpis.pl, odchudzanie.com, filmy.pl oraz pozycje nieprzypisane zawierające działalność pozostałą jak i pozycje uzgadniające dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in. pozostałe przychody i koszty segmentów, wyłączenia konsolidacyjne i inne korekty uzgadniające.

1.7.2. Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych

a) I kwartał 2012 r.

	Usługi turystyczne						Pozostałe	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	13 782	25 678	3 758	8 170	2 418	53 806	752	54 558
Przychody ze sprzedaży	12 780	8 165	3 758	7 647	810	33 160	624	33 784
Koszty segmentu						28 620	31	28 651
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						4 540	593	5 133
Koszty sprzedaży						2 272	342	2 614
Koszty ogólnego zarządu						-	1 423	1 423
Zysk (strata) ze sprzedaży						2 268	(1 172)	1 096
Pozostałe przychody operacyjne						-	12	12
Pozostałe koszty operacyjne						-	28	28
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						2 268	(1 188)	1 080
Przychody finansowe						-	219	219
Koszty finansowe						-	313	313
Zysk (strata) z działalności gospodarczej						2 268	(1 282)	986
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych						-	327	327
Zysk (strata) brutto						2 268	(955)	1 313
Podatek dochodowy						-	39	39
Zysk (strata) netto						2 268	(994)	1 274

¹ Segment Hotele obejmuje: grupowe oraz indywidualne rezerwacje hotelowe² Segment Organizacja imprez obejmuje: obsługę turystycznych grup przyjazdowych oraz MICE (Meetings, Incentives, Conferences, Events)

b) I kwartał 2011 r.

	Usługi turystyczne					Pozostałe	Ogółem	
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe			Razem
Obrót	11 914	20 129	2 836	9 526	1 448	45 853	774	46 627
Przychody ze sprzedaży	9 749	8 965	2 836	9 005	412	30 967	612	31 579
Koszty segmentu						26 707	29	26 736
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						4 260	583	4 843
Koszty sprzedaży						2 298	216	2 514
Koszty ogólnego zarządu						-	1 328	1 328
Zysk (strata) ze sprzedaży						1 962	(961)	1 001
Pozostałe przychody operacyjne						-	69	69
Pozostałe koszty operacyjne						-	26	26
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						1 962	(918)	1 044
Przychody finansowe						-	110	110
Koszty finansowe						-	97	97
Zysk (strata) z działalności gospodarczej						1 962	(905)	1 057
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych						-	821	821
Zysk (strata) brutto						1 962	(84)	1 878
Podatek dochodowy						-	-	-
Zysk (strata) netto						1 962	(84)	1 878

¹ Segment Hotele obejmuje: grupowe oraz indywidualne rezerwacje hotelowe

² Segment Organizacja imprez obejmuje: obsługę turystycznych grup przyjazdowych oraz MICE (Meetings, Incentives, Conferences, Events)

1.7.3. Segmenty geograficzne według przychodów ze sprzedaży od klientów zewnętrznych

	I kwartał 2012	I kwartał 2011
Polska	32 136	30 340
Europa	1 140	933
Ameryka	209	204
Pozostałe	299	102
RAZEM	33 784	31 579

1.8. Szczegółowe noty**1.8.1. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ**

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

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

I kwartał 2012 r.	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	150	4 630	538	232	532	186	6 268
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	25	-	7	34	66
- nabycia środków trwałych	-	-	25	-	7	34	66
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	2	-	-	-	2
- zbycia	-	-	2	-	-	-	2
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 marca 2012 r.	150	4 630	561	232	539	220	6 332
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	599	392	168	458	-	1 617
Zwiększenie, z tytułu:	-	35	22	6	9	-	72
- amortyzacji	-	35	22	6	9	-	72
Zmniejszenie	-	-	2	-	-	-	2
- sprzedaży	-	-	2	-	-	-	2
Umorzenie na dzień 31 marca 2012 r.	-	634	412	174	467	-	1 687
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2012 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2012 r.	150	3 996	149	58	72	220	4 645

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I kwartale 2012 r. – nie wystąpiły.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych w I kwartale 2012 r. – nie wystąpiły.

I kwartał 2011 r.	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	150	4 630	427	281	524	135	6 147
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	33	-	-	-	33
- nabycia środków trwałych	-	-	33	-	-	-	33
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 marca 2011 r.	150	4 630	460	281	524	135	6 180
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	460	308	190	425	-	1 383
Zwiększenie, z tytułu:	-	4	49	-	2	-	55
- amortyzacji	-	4	49	-	2	-	55
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 marca 2011 r.	-	464	357	190	427	-	1 438
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2011 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2011 r.	150	4 166	103	91	97	135	4 742

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I kwartale 2011 r. – nie wystąpiły.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych w I kwartale 2011 r. – nie wystąpiły.

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

I kwartał 2012 r.	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	181	-	11 187	18 635	295	-	30 298
Zwiększenie, z tytułu:	-	3	-	87	100	406	-	596
- nabycia	-	3	-	87	100	406	-	596
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 marca 2012 r.	-	184	-	11 274	18 735	701	-	30 894
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	65	-	2 668	-	151	-	2 884
Zwiększenie, z tytułu:	-	3	-	40	-	139	-	182
- amortyzacji	-	3	-	40	-	139	-	182
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 marca 2012 r.	-	68	-	2 708	-	290	-	3 066
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2012 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2012 r.	-	116	-	8 566	18 735	411	-	27 828

¹Wytworzone we własnym zakresie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I kwartale 2012 r. – nie wystąpiły.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych w I kwartale 2012 r. – nie wystąpiły.

I kwartał 2011 r.	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	181	-	10 296	17 690	(320)	-	27 847
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	327	-	-	-	327
- nabycia	-	-	-	327	-	-	-	327
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 marca 2011 r.	-	181	-	10 623	17 690	(320)	-	28 174
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	52	-	2 270	-	-	-	2 322
Zwiększenie, z tytułu:	-	2	-	156	-	-	-	158
- amortyzacji	-	2	-	156	-	-	-	158
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 marca 2011 r.	-	54	-	2 426	-	-	-	2 480
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2011 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2011 r.	-	127	-	8 197	17 690	(320)	-	25 694

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I kwartale 2011r. – nie wystąpiły.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych w I kwartale 2011 r. – nie wystąpiły.

1.8.4. Zmiany szacunkowe wartości firmy

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

1.8.5. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 marca 2012 r.

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Travel Online sp. z o.o.	250	-	250	100%	100%	brak
NetmediaCapital LTD	14 676	-	17 299	100%	100%	brak
Finder S.A.	10 051	-	12 557	41,63%	41,63%	praw własności
IAP S.A.	8	-	8	0,02%	0,02%	praw własności ¹
Farmaceo sp. z o.o.	5	-	5	100%	100%	brak
Netmedia T.S.RO SRL	1 985	-	1 985	88%	88%	brak
Nsoft S.A.	523	-	523	46,5%	46,5%	brak
GTH Solutions sp. z o.o.	1 200	-	1 200	37,5%	37,5%	brak
SUMA	28 698	-	33 827	-	-	-

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

1.8.6. Zmiana wartości szacunkowych zapasów

	stan na 31.03.2012	stan na 31.12.2011	stan na 31.03.2011	stan na 31.12.2010
Materiały na potrzeby produkcji	-	-	-	-
Pozostałe materiały	-	-	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	105	582	-	-
Produkty gotowe	-	-	-	-
Towary	-	-	-	-
Zapasy brutto	105	582	-	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-	-	-
Zapasy netto w tym:	105	582	-	-

1.8.7. Zmiana wartości szacunkowych należności handlowych

	stan na 31.03.2012	stan na 31.12.2011	stan na 31.03.2011	stan na 31.12.2010
Należności handlowe krótkoterminowe, w tym:	23 534	17 534	15 772	13 371
- od jednostek powiązanych	156	53	242	-
- od pozostałych jednostek	23 378	17 481	15 530	13 371
Odpisy aktualizujące	490	485	750	495
Należności handlowe krótkoterminowe brutto	24 024	18 019	16 522	13 866

1.8.8. Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31 marca 2012 r.

Na dzień 31.03.2012 r.	Razem	Nie przetermi- nowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją							
Należności brutto	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją							
Należności brutto	156	156	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	156	156	-	-	-	-	-
Jednostki pozostałe							
Należności brutto	23 868	15 289	5 434	1 486	378	289	502
Odpisy aktualizujące	490	-	-	-	-	-	-
Należności netto	23 378	15 289	5 434	1 486	378	289	502

Na dzień 31.03.2011 r.	Razem	Nie przefermi- nowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	242	242	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	242	242	-	-	-	-	-	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	16 280	10 664	2 962	518	222	579	400	935
Odpisy aktualizujące	750	-	-	-	-	-	-	750
Należności netto	15 530	10 664	2 962	518	222	579	400	185

1.8.9. Odroczonego podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.01.2012	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2012
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	30	-	-	30
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	80	-	-	80
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	27	3	3	27
Koszty 2011 r., brak faktur 2012 r.	825	60	356	529
Rezerwa na brakujące koszty 2012	-	1 199	-	1 199
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Ujemne różnice kursowe	7	7	-	14
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	2 810	-	2	2 808
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	753	5	-	758
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Suma ujemnych różnic przejściowych	4 532	1 274	361	5 445
Stawka podatkowa	19%	-	-	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	861	242	69	1 035

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1.01.2012	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2012
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	4 284	2 433	2 174	4 543
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejścia jednostek	1 236	-	-	1 236
Dodatnie różnice kursowe	117	-	109	8
Przychody ze sprzedaży akcji spółki eMonety.pl S.A.	14 891	-	-	14 891
Odsetki od pożyczki	97	34	-	131
Przychody zafakturowane w roku następnym	1 211	-	117	1 094
Przychody zafakturowane w następnych miesiącach	-	192	-	192
Suma dodatnich różnic przejściowych	21 836	2 659	2 400	22 095
Stawka podatkowa	19%	-	-	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	4 150	505	456	4 198

1.8.10. Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	stan na 31.03.2012	stan na 31.12.2011	stan na 31.03.2011	stan na 31.12.2010
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 035	861	674	765
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	4 198	4 150	3 638	3 790
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(3 163)	(3 289)	(2 964)	(3 025)

1.8.11. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	stan na 31.03.2012	stan na 31.12.2011	stan na 31.03.2011	stan na 31.12.2010
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	30	30	46	30
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	80	80	71	71
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-	51	-
Razem, w tym:	110	110	168	101
- długoterminowe	30	30	117	30
- krótkoterminowe	80	80	51	71

1.8.12. Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

I kwartał 2012 r.	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia	Razem
Stan na 01.01.2012 r.	30	-	80	-	110
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2012 r., w tym:	30	-	80	-	110
- długoterminowe	30	-	-	-	30
- krótkoterminowe	-	-	80	-	80

I kwartał 2011 r.	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia	Razem
Stan na 01.01.2011 r.	30	-	71	-	101
Utworzone w ciągu roku obrotowego	16	-	-	51	67
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2011 r., w tym:	46	-	71	51	168
- długoterminowe	46	-	71	-	117
- krótkoterminowe	-	-	-	51	51

1.8.13. Pozostałe rezerwy

	stan na 31.03.2012	stan na 31.12.2011	stan na 31.03.2011	stan na 31.12.2010
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	1 297	407	602	960
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-	183
Inne rezerwy	13	13	-	-
Razem, w tym:	1 310	420	602	1 143
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	1 310	420	602	1 143

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

1.8.14. Zmiana stanu rezerw pozostałych

I kwartał 2012 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012 r.	-	407	-	13	420
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	1 199	-	-	1 199
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	309	-	-	309
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2012 r., w tym:	-	1 297	-	13	1 310
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	1 297	-	13	1 310

I kwartał 2011 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 r.	-	960	183	-	1 143
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	582	-	-	582
Wykorzystane	-	940	183	-	1 123
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2011 r., w tym:	-	602	-	-	602
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	602	-	-	602

1.8.15. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1 stycznia 2012 r.	-	22 117
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-
Wygaśnięcie	-	95
Stan na 31 marca 2012 r.	-	22 022

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

Nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem.

1.8.17. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

Nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem.

1.8.18. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności

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

1.8.19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi objętymi i nie objętymi konsolidacją**a) łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za I kwartały 2012 i 2011 r. narastająco.**

Skonsolidowane - Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Jednostka dominująca – Netmedia S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależne:	1 451	780	4 128	892	342	446	-	-	6 909	1 334	-	-
eHotele.pl sp. z o.o.	5	220	-	453	199	163	-	-	-	176	-	-
eMarketing sp. z o.o.	13	-	2	-	137	-	-	-	-	-	-	-
eTravel sp. z o.o.	1 407	-	3 768	-	-	-	-	-	6 534	-	-	-
Farmaceo sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Marco Polo Travel sp. z o.o.	-	93	-	1	-	-	-	-	13	50	-	-
NBT sp. z o.o.	26	464	358	437	4	280	-	-	362	1 107	-	-
NetmediaCapital Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netmedia Romania	-	3	-	1	2	3	-	-	-	1	-	-
Bocho Travel sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Travel Online sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone:	7	21	6	7	34	77	-	-	7	-	-	-
Finder S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GHT Solutions sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupa IAP	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupa Nsoft	7	19	6	7	34	77	-	-	7	-	-	-
Expedyt sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zarząd Spółek Grupy	-	23	75	150	30	77	-	-	30	125	-	-
Net Grow Andrzej Wierzbza	-	-	75	18	1	1	-	-	19	7	-	-
Net Travel Michał Pszczoła	-	23	-	132	29	76	-	-	11	118	-	-
RAZEM	1 458	824	4 209	1 049	406	600	-	-	6 946	1 459	-	-

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

b) Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

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

c) Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Transakcje z udziałem członków Zarządu odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych. Członkowie Zarządu poręczyli kredyt długoterminowy dla Netmedia S.A. za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych. Z tego tytułu zawiązana została na 31 marca 2012 r. rezerwa na przyszłe zobowiązania w Netmedia S.A. na łączną kwotę 60 tys. zł.

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

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

1.8.21. Zdarzenia po dacie bilansowej

Istotne zdarzenia, które miały miejsce po dacie bilansowej dla sprawozdania za I kwartał 2012 r., zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za I kwartał 2012 r.

2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

2.1. Podstawowa działalność

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

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

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

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

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

Nadzór nad Spółką sprawuje pięcioosobowa Rada Nadzorcza w składzie:

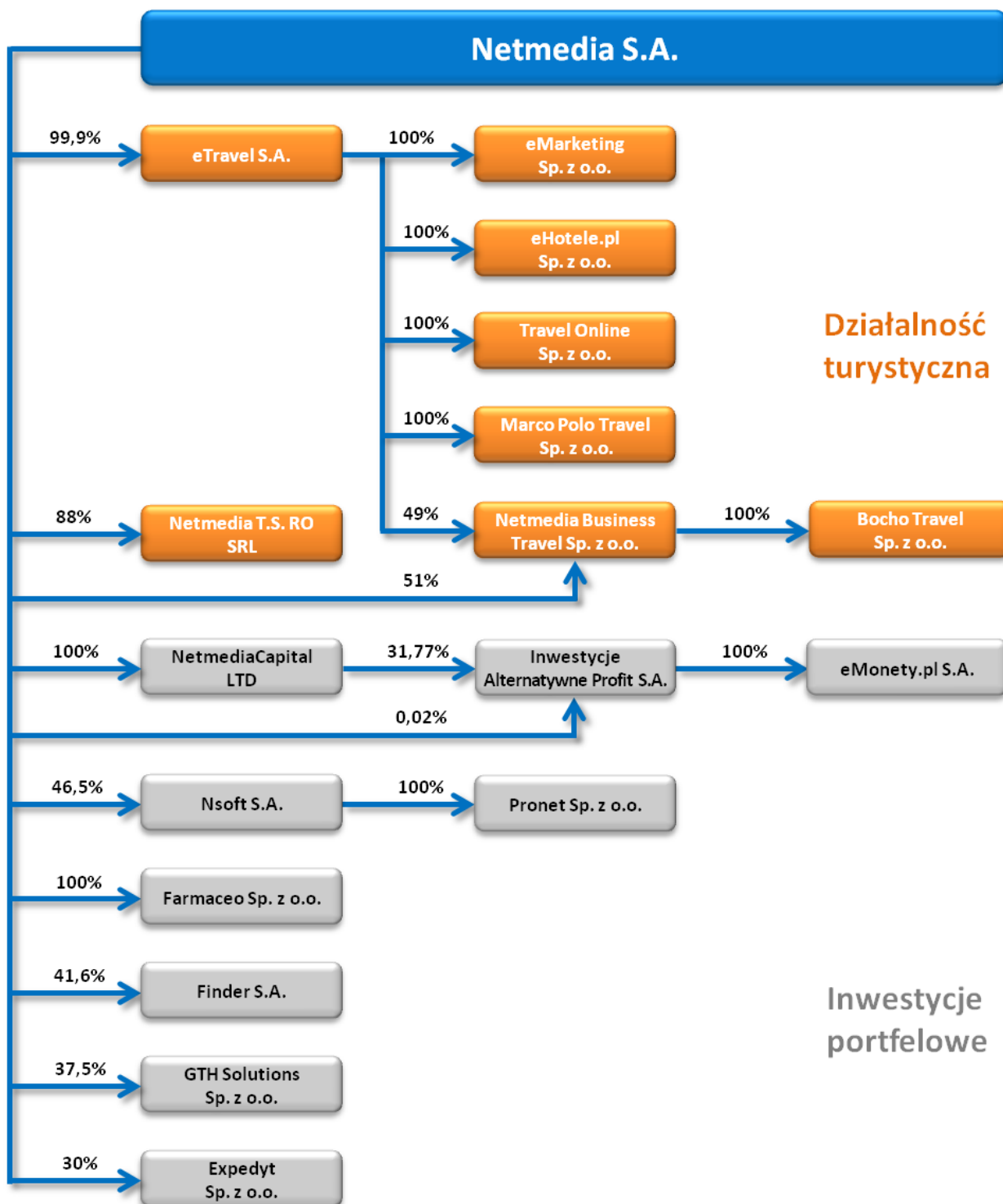
- Janusz Ryszard Wójcik – przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jarosław Zenon Kopyt – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Karol Banasiak – sekretarz Rady Nadzorczej,
- Artur Arkadiusz Bar – członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Janik – członek Rady Nadzorczej.

W I kwartale 2012 r. oraz w okresie po dacie bilansowej nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

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



Na dzień 31 marca 2012 r. Grupa Kapitałowa Netmedia składała się z 18 podmiotów:

- jednostki dominującej Netmedia S.A.
- 5 jednostek bezpośrednio zależnych:
 - eTravel S.A. z siedzibą w Warszawie, której Emitent posiada 99,9% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - Netmedia Business Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której Emitent posiada bezpośrednio 51% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz kontroluje pozostałe 49% udziałów poprzez zależną od Emitenta spółkę eTravel,
 - Netmedia T.S. RO SRL z siedzibą w Brasov w Rumunii, której Emitent posiada 88% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - NetmediaCapital LTD z siedzibą na Cyprze, której Emitent posiada 100% udziałów i głosów na Walnym Zgromadzeniu.
 - Farmaceo sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której Emitent posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- 4 jednostek stowarzyszonych:
 - Finder S.A. z siedzibą w Warszawie, której Emitent posiada 41,6% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - Nsoft S.A. z siedzibą w Warszawie, której Emitent posiada 46,5% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - GTH Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Józefowie, której Emitent posiada 37,5% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
 - Expedyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której Emitent posiada 30% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- oraz spółek:
 - Marco Polo Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - eHotele.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Travel Online sp. z o.o. z siedzibą w Józefowie, której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
 - eMarketing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Bocho Travel sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, w której Emitent pośrednio poprzez Netmedia Business Travel kontroluje 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Inwestycje Alternatywne Profit S.A. z siedzibą w Warszawie, której Emitent bezpośrednio i pośrednio (poprzez spółkę zależną NetmediaCapital LTD) posiada 31,79% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - eMonety.pl S.A. z siedzibą w Warszawie, której stowarzyszona spółka Inwestycje Alternatywne Profit posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - Pronet sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, której stowarzyszona spółka Nsoft S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,

Spółki Grupy Kapitałowej Netmedia w podziale na metody konsolidacji:

- jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:
 - eTravel S.A.,
 - Netmedia Business Travel sp. z o.o.,
 - NetmediaCapital LTD,
- jednostki zależne wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., konsolidowane metodą pełną:
 - eMarketing sp. z o.o.,
 - Marco Polo Travel sp. z o.o.,
 - eHotele.pl sp. z o.o.,
- jednostka zależna od Netmedia Business Travel sp. z o.o., konsolidowana metodą pełną:
 - Bocho Travel sp. z o.o.,
- jednostki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności:
 - Finder S.A.,
- jednostka stowarzyszona wobec zależnej od Emitenta spółki NetmediaCapital LTD, konsolidowana metodą praw własności:
 - Grupa Inwestycje Alternatywne Profit,
- jednostki zależne niekonsolidowane z uwagi na brak istotności:
 - Netmedia T.S. RO SRL,
 - Farmaceo sp. z o.o.,
- jednostka zależna wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., nie podlegająca konsolidacji z uwagi datę nabycia oraz brak istotności w I kwartale 2012 r.:
 - Travel Online sp. z o.o.,

- jednostki stowarzyszone nie podlegające konsolidacji z uwagi na brak istotności:
 - GTH Solutions sp. z o.o.,
 - Expedyt sp. z o.o.,
 - Grupa Nsoft.

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

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

- Dnia 16 lutego 2012 r. eTravel S.A., w 99,9% zależna od Emitenta, nabyła 100% udziałów w spółce Travel Online sp. z o.o. z siedzibą w Józefowie za kwotę 215 tys. zł. Dodatkowo umowa nabycia przewiduje możliwość wypłaty premii uzależnionej od wypracowanego zysku netto przez spółkę w latach 2013 i 2014. Nabyta spółka sprzedaje rezerwacje hotelowe przez Internet, głównie klientom zagranicznym. Posiada ponad 500 zakontraktowanych hoteli w Polsce i ponad 1.600 zakontraktowanych hoteli za granicą. Dodatkowo Travel Online posiada szereg atrakcyjnych domen internetowych, m.in. www.hoteladvisor.com, www.polhotels.com. Transakcja ta wzmocni pozycję Grupy Netmedia w obszarze obsługi klientów zagranicznych.
- Dnia 28 marca 2012 r. Emitent podpisał umowę objęcia 412 tys. akcji serii C spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. w związku z planowanym debiutem IAP na rynku New Connect. W konsekwencji objęcia akcji procentowy udział Emitenta w kapitale zakładowym IAP nieznacznie wzrosło.
- Dnia 30 marca 2012 r. Netmedia wniosła do eTravel 97 udziałów Netmedia Business Travel sp. z o.o. („NBT”), stanowiące 49% kapitału zakładowego, aportem wycenionym na 6.496 tys. zł. Aport został pokryty nową emisją 1.400.000 akcji, o cenie nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 4,64 zł każda akcja. NBT zajmuje się pełną obsługą podróży biznesowych i specjalizuje się w dziedzinie Business Travel Management, zapewniając klientom optymalizację kosztów podróży służbowych. Przeniesienie własności spółki do eTravel – dedykowanego podmiotu do prowadzenia działań na rynku turystycznym zwiększy efektywność i uporządkuje segment turystyczny Emitenta.
- Dnia 30 marca 2012 r. eTravel nabyła od Netmedia 600 udziałów Marco Polo Travel sp. z o.o. („Marco Polo”), stanowiące 100% kapitału zakładowego za kwotę 5.879 tys. zł. Marco Polo specjalizuje się w sprzedaży rejsów wycieczkowych. Przeniesienie własności spółki do eTravel – dedykowanego podmiotu do prowadzenia działań na rynku turystycznym zwiększy efektywność i uporządkuje segment turystyczny Emitenta.
- Dnia 30 marca 2012 r. eTravel nabyła od Netmedia 200 udziałów eHotele.pl sp. z o.o. („eHotele”), stanowiące 100% kapitału zakładowego za kwotę 772 tys. zł. eHotele.pl koncentruje swoją działalność na obsłudze rezerwacji hotelowych, działając głównie w oparciu o Internet oraz Call Center. Przeniesienie własności spółki do eTravel – dedykowanego podmiotu do prowadzenia działań na rynku turystycznym zwiększy efektywność i uporządkuje segment turystyczny Emitenta.

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

- Dnia 2 kwietnia 2012 r. eTravel nabyła od Netmedia 101 udziałów Netmedia Business Travel sp. z o.o. („NBT”), stanowiące 51% kapitału zakładowego za kwotę 6.825 tys. zł. Po niniejszej transakcji eTravel posiada 100% udziałów w spółce NBT. Przeniesienie własności spółki do eTravel – dedykowanego podmiotu do prowadzenia działań na rynku turystycznym zwiększy efektywność i uporządkuje segment turystyczny Emitenta.
- Dnia 19 marca 2012 r. została zawiązana spółka Travel Network Solutions sp. z o.o., do której eTravel S.A., spółka zależna od Emitenta, wniosła 65,2% kapitału zakładowego. Travel Network Solutions sp. z o.o. będzie dedykowanym w Grupie Netmedia podmiotem konsolidującym agencyjny kanał dystrybucji produktów turystycznych. W ramach realizacji projektu planowane jest stworzenie ogólnopolskiej sieci franczyzowych biur podróży działających pod wspólną, rozpoznawalną marką, oferujących klientom możliwość zakupu pełnej oferty turystycznej dostępnej na polskim rynku (wycieczki, rejsy, bilety lotnicze i kolejowe oraz hotele). Spółka do dnia publikacji niniejszego raportu nie została zarejestrowana.

2.3. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych

2.3.1. Sprzedaż

W I kwartale 2012 r. skonsolidowane przychody Grupy Netmedia wzrosły o 7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 33 784 tys. zł. Wzrost sprzedaży spowodowany jest głównie organicznym rozwojem Emitenta jak i efektem zrealizowanych w roku ubiegłym akwizycji portali i podmiotów prowadzących działalność turystyczną.

Całkowity obrót w I kwartale 2012 r. wyniósł 54 558 tys. zł i był o 17% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy wyniósł 46 627 tys. zł. Pozytywna dynamika wzrostu obrotów wygenerowana została na działalności turystycznej Emitenta, z uwagi na znaczne rozszerzenie portfolio posiadanych klientów oraz wygrane przetargi na kompleksową obsługę podróży służbowych.

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

W segmencie turystycznym, który stanowi obecnie największy segment w Grupie Kapitałowej Netmedia, w I kwartale 2012 r. obrót wyniósł 53 806 tys. zł co stanowi wzrost o 17,3% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W tym samym okresie przychody ze sprzedaży w segmencie turystycznym wzrosły o 7,1% i wyniosły 33 160 tys. zł, a zysk brutto na sprzedaży wzrósł do kwoty 4 540 tys. zł, co stanowi wzrost o 6,7%.

Segment usług turystycznych	I kwartał 2012	I kwartał 2011	Zmiana
Obrót	53 806	45 853	17,3%
Przychody ze sprzedaży	33 160	30 967	7,1%
Zysk brutto na sprzedaży	4 540	4 260	6,7%
% obrotu	8,4%	9,3%	nd

Na **rynku rezerwacji hotelowych** w I kwartale 2012 r. liczba zrealizowanych rezerwacji w systemach rezerwacyjnych Emitenta wyniosła 33 650, co oznacza wzrost o 7,1% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, a liczba zrealizowanych pokojonocy^[1] wzrosła do 57 093, co stanowi wzrost o 13,9%. Wzrosły również średnia efektywna cena sprzedaży pokojonocy do poziomu 262 zł, co stanowiło wzrost o 1,4% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, oraz średnia cena sprzedaży jednej rezerwacji o 7,9% do poziomu 445 zł.

W konsekwencji powyższych czynników wzrost obrotów na rynku rezerwacji hotelowych w I kwartale 2012 r. wyniósł 15,7% w stosunku do I kwartału 2011 r. Dane operacyjne i finansowe nie uwzględniają danych nowo nabytego w I kwartale 2012 r. podmiotu Travel Online sp. z o.o., które konsolidowane będą od II kwartału 2012 r.

Rezerwacje hotelowe ^[2]	I kwartał 2012	I kwartał 2011	Zmiana
Liczba zrealizowanych rezerwacji:			
- w ramach rynku hotelowego*	33 650	31 421	7,1 %
- w ramach rynku organizacji imprez	284	254	12,2 %
RAZEM	33 934	31 675	7,1 %
Liczba zrealizowanych pokojonocy:			
- w ramach rynku hotelowego*	57 093	50 141	13,9 %
- w ramach rynku organizacji imprez	5 529	9 475	-8,3 %
RAZEM	62 622	59 616	5,0 %

* Rezerwacje zrealizowane w systemach rezerwacyjnych Grupy Netmedia

W I kwartale 2012 r. Emitent kontynuował działania w zakresie podpisywania nowych kontraktów z hotelami. Liczba obiektów w ofercie Grupy Netmedia wzrosła na koniec I kwartału 2012 r. do 2 521 w porównaniu z 1 467 na koniec I kwartału 2011 r., co oznacza wzrost o 71,8%. W Rumunii na koniec ubiegłego roku osiągnięty został docelowy poziom liczby zakontraktowanych obiektów hotelowych dla pierwszego etapu rozwoju działalności w tym kraju, wobec czego w I kwartale 2012 r. nie były aktywnie kontraktowane kolejne obiekty. W Polsce nowe hotele kontraktowane były głównie poza dużymi aglomeracjami, co skutecznie poprawiło pokrycie rynku i dostęp do szerszej oferty hotelowej na terenie Polski.

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

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

Liczba zakontraktowanych hoteli	31.03.2012	31.12.2011	Zmiana kwartalna	31.03.2012	31.03.2011	Zmiana roczna
w Polsce	1 914	1 813	5,6%	1 914	1 281	49,4%
w Rumunii	607	597	1,7%	607	186	226,3%
RAZEM:	2 521	2 410	4,6%	2 521	1 467	71,8%

I kwartał 2012 r. był okresem debiutu nowej wersji flagowej strony Emitenta związanej ze sprzedażą B2C www.hotele.pl. Przyjazna nawigacja, nowe funkcjonalności strony, znaczne poszerzenie oferty hoteli zagranicznych wraz z umożliwieniem ich sprzedaży z płatnością przez eTravel, pozwolą zdaniem Zarządu zwiększyć ilość realizowanych rezerwacji i tym samym wartość uzyskiwanych przychodów.

Dodatkowo Emitent aktywnie uczestniczy w projekcie **Polish Pass** realizowanym wspólnie z PL.2012, którego celem jest kompleksowa obsługa turystyczna kibiców przybywających do Polski na Mistrzostwa Europy w piłce nożnej EURO 2012. Dedykowany na ten cel portal www.polishpass.com.pl został uruchomiony pod koniec 2011 r.

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

Bilety lotnicze	I kwartał 2012	I kwartał 2011	Zmiana
Liczba sprzedanych biletów lotniczych	16 400	13 542	21,1%
Obrót brutto na sprzedaży biletów (tys. zł)	25 678	20 129	27,6%

Wysoka dynamika wzrostu wartości sprzedaży oraz liczby sprzedanych biletów lotniczych jest efektem sukcesywnego powiększania portfolio obsługiwanych klientów, w ramach prowadzonych aktywnych działań handlowych, oraz przejęć spółki Bocho Travel w IV kwartale 2011 r. i serwisu efly.pl w I kwartale 2012 r. Dodatkowo pozytywny wpływ na wysoką dynamikę sprzedaży miało uruchomienie nowych narzędzi sprzedażowych dla klientów korporacyjnych oraz agentów non-IATA.

W I kwartale 2012 r. wzrosła średnia cena biletu lotniczego brutto, która wyniosła 1 644 zł, w porównaniu z 1 464 zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost średniej ceny biletu jest efektem podniesienia cen biletów przez linie lotnicze, częstszych wyborów przez firmy droższych taryf pozwalających na ewentualne zmiany daty podróży oraz zwiększenia podróży na kierunkach międzynarodowych.

Dynamika sprzedaży biletów lotniczych Grupy Netmedia w I kwartale 2012 r. znacznie przekroczyła dynamikę sprzedaży całego rynku lotniczego. Według szacunków Spółki, w I kwartale 2012 r. cały pasażerski rynek lotniczy z pominięciem linii low-cost skurczył się w Polsce o około 3%.

Na **rynku rejsów** w I kwartale 2012 r. zanotowano wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 39% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Polepszenie wyników sprzedaży było efektem wzrostu średniej ceny rezerwacji przy utrzymaniu liczby pasażerów na tym samym poziomie co w roku ubiegłym. Bezpośrednim powodem wzrostu cen była wyższa sprzedaż rejsów na destynacjach egzotycznych oraz realizacji programów specjalnych i innych imprez typu „tailor-made”.

Na **rynku organizacji imprez**, w skład którego wchodzi: obsługa turystycznych grup przyjazdowych oraz MICE, w I kwartale 2012 r. zanotowano spadek przychodów i marży brutto odpowiednio o 15% i 23% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wysokie poziomy przychodów i marży brutto w roku ubiegłym osiągnięte zostały w konsekwencji organizacji dużej imprezy specjalnej realizowanej cyklicznie raz na 2-3 lata.

W I kwartale 2012 r. działalność typu MICE (Meetings, Incentives, Conferences, Events) dla klientów biznesowych wygenerowała przychód ze sprzedaży na podobnym poziomie w stosunku do osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Poprawie uległa jednak wygenerowana marża brutto na tej działalności w wyniku kontynuacji działań polegających na optymalizacji kosztów działowych. Dodatkowo w I kwartale 2012 r. zaobserwowano wzrost zainteresowania firm organizacją imprez zagranicznych wobec krajowych.

Z kolei działalność imprez przyjazdowych w I kwartale 2012 r. wygenerowała przychody ze sprzedaży na niższym poziomie w stosunku do osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego z uwagi na organizację w I kwartale 2011 r. dużej imprezy specjalnej. Dodatkowo charakterystyczny dla turystyki przyjazdowej jest niski popyt w pierwszych miesiącach roku związany z sezonowością aktywności turystycznej grup zagranicznych odwiedzających Polskę.

W I kwartale 2012 r. na rynku pozostałych usług turystycznych w skład którego wchodzi: sprzedaż biletów kolejowych, wycieczek zagranicznych, ubezpieczeń turystycznych oraz rent-a-car, zanotowano wysoką dynamikę wzrostu przychodów i marży brutto w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost przychodów został osiągnięty głównie dzięki sprzedaży większej liczby biletów kolejowych w konsekwencji systematycznego powiększania portfolio obsługiwanych klientów oraz przejęcia w IV kwartale 2011 r. spółki Bocho Travel.

Rent-a-car	I kwartał 2012	I kwartał 2011	Zmiana
Liczba rezerwacji	206	171	13,5%
Wartość rezerwacji (tys. zł)	291	256	13,7%

Bilety kolejowe	I kwartał 2012	I kwartał 2011	Zmiana
Liczba sprzedanych biletów	11 243	5 059	122,2%
Obrót na sprzedaży biletów (tys. zł)	1 465	680	115,4%

Stosunkowo niewielki wpływ na wyniki Grupy Netmedia ma w dalszym ciągu sprzedaż wycieczek zagranicznych. W I kwartale 2012 r. zanotowano spadek liczby sprzedanych wycieczek, co było związane głównie ze wzrostem konkurencji, jak i niesprzyjającą sytuacją gospodarczą oraz trudnymi warunkami na rynku turystycznym. Poprawie natomiast ulegała wartość sprzedanych wycieczek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego w następstwie częstszego wybierania przez klientów w okresie zimowym dalszych i droższych kierunków, takich jak Kenia, Meksyk czy Tajlandia.

Wycieczki	I kwartał 2012	I kwartał 2011	Zmiana
Liczba sprzedanych osobowycieczek (liczona na osoby dorosłe)	294	329	(10,6)%
Obrót na sprzedaży wycieczek (w tys. zł)	703	508	38,4%

2.3.2. Zysk brutto na sprzedaży

W I kwartale 2012 r. zysk brutto na sprzedaży Grupy Netmedia wzrósł o 6% w stosunku do I kwartału 2011 r. i wyniósł 5 133 zł. Praktycznie nie uległa zmianie marża zysku brutto na sprzedaży. W I kwartale 2012 r. wyniosła 15,2% wobec 15,3% w analogicznym okresie roku poprzedniego.

2.3.3. Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

W I kwartale 2012 r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy Netmedia wzrosły o 195 tys. zł, co stanowi wzrost o 5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły łącznie 4 037 tys. zł.

Na wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu wpłynęły głównie:

- rozbudowa zespołów informatycznych, sprzedażowych, marketingowych i kontraktowych,
- dodatkowe koszty związane z reorganizacją Grupy Netmedia polegającą na wydzieleniu działalności turystycznej z Netmedia S.A. do spółki eTravel oraz nabyciu przez eTravel od Netmedia S.A. spółek prowadzących działalność turystyczną w Polsce,
- dodatkowe koszty związane z akwizycją spółki Travel Online, nabyciem serwisu efly.pl oraz zawiązaniem spółki Travel Network Solutions,
- reorganizacja działalności turystycznej prowadzonej w Rumunii.

Jednocześnie wzrost kosztów stałych był ograniczany przez prowadzone przez Emitenta działania optymalizacyjne.

2.3.4. Zysk operacyjny oraz EBITDA

	I kwartał 2012	I kwartał 2011	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	33 784	31 579	7%
Zysk brutto na sprzedaży	5 133	4 843	6%
EBITDA	1 334	1 270	5%
Zysk operacyjny	1 080	1 044	3%
Zysk przed opodatkowaniem	1 313	1 878	-30%
Zysk netto	1 274	1 878	-32%

Skonsolidowany wynik EBITDA za I kwartał 2012 r. wyniósł 1 334 tys. zł i był wyższy o 5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W I kwartale 2012 r. Grupa Netmedia wypracowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 1 080 tys. zł, co oznacza wzrost o 3% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wpływ na mniejszą dynamikę wzrostu zysku na działalności operacyjnej oraz EBITDA w I kwartale 2012 r. miał głównie wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu.

2.3.5. Zysk netto oraz wyniki spółek stowarzyszonych

W I kwartale 2012 r. zysk netto Grupy Kapitałowej Netmedia był o 40% niższy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniósł 1 274 tys. zł. Na pogorszenie wyników największy wpływ miał niższy udział w zyskach spółek stowarzyszonych Finder i Grupy IAP oraz wynik na działalności finansowej Grupy. Głównymi czynnikami wzrostu kosztów finansowych były zwiększone koszty finansowania zewnętrznego oraz wahania kursowe, które wpłynęły na wzrost kosztów z tytułu różnic kursowych.

Poniższe zestawienia przedstawiają wyniki operacyjne spółek stowarzyszonych podlegających konsolidacji.

Grupa IAP	I kwartał 2012	I kwartał 2011	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	24 450	31 949	(23,5)%
Zysk brutto na sprzedaży	2 173	3 306	(34,3)%
Zysk netto	1 293	1 296	(0,2)%
Udział Grupy Netmedia w zysku netto	411	412	(0,2)%

W I kwartale 2012 r. Grupa IAP odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży wynikający z niekorzystnego trendu na rynku złota. Wyhamowanie rynkowej dynamiki zakupów metali szlachetnych było zjawiskiem charakterystycznym dla całej branży kruszców inwestycyjnych. Warto zaznaczyć, że od stycznia 2009 r. do stycznia 2012 r. inwestycja w złoto była istotnie rentowna. Jego cena wzrosła o 90%, co daje 24% rocznie.

Pomimo funkcjonowania w tak niekorzystnych warunkach Grupa IAP zdołała utrzymać wynik netto na niezmiennym poziomie głównie w wyniku realizowanego planu pozyskiwania tańszego surowca. Sukcesywnie rośnie liczba transakcji w ramach zakończonego w IV kwartale 2011 r. projektu odkupu złota w kanale internetowym poprzez nowatorską platformę e-skupzlota.com.pl.

Wyraźnie trudniejszy dla złota okres wynika z wyższych rentowności obligacji USA i nieco silniejszego dolara amerykańskiego. Jest prawdopodobne, że złoto odzyska jednak swój blask sprzed miesiący, bowiem ceny kruszcu mogą być wspierane przez dalsze kłopoty Eurolandu i możliwe wznowienie programu skupu aktywów przez FED. Banki centralne nadal zwiększają rezerwy kruszcu. Zdaniem analityków Morgan Stanley cena złota pod koniec tego roku może zbliżyć się do 1.920 USD za uncję, przy obecnych cenach wahających się w okolicach 1.600 USD za uncję.

Finder S.A.	I kwartał 2012	I kwartał 2011	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	5 841	6 551	(10,8)%
Zysk brutto na sprzedaży	1 842	4 237	(56,5)%
Zysk netto	(201)	983	-
Udział Grupy Netmedia w zysku netto	(84)	509	-

Spółka Finder wygenerowała przychody na poziomie ok. 5,8 mln zł. Jest to wynik zgodny z oczekiwaniami Zarządu spółki i potwierdza stabilność przychodów abonamentowych. Wygenerowana strata w I kwartale 2012 r. jest głównie konsekwencją działań marketingowych podjętych na końcu ubiegłego roku. Koszty związane ze wzmożoną działalnością marketingową ukierunkowaną na promocję wizerunkową marki będą realizowane jeszcze w kolejnym kwartale. W konsekwencji tych działań oczekiwany jest wzrost przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku.

Porównując I kwartały 2012 i 2011 r. spadek przychodów jest wynikiem zdarzeń jednorazowych. Pozytywna dynamika obserwowana jest na przychodach abonamentowych i ze sprzedaży sprzętu w wyniku zwiększającej się bazy abonamentowej. Liczba pojazdów w systemie w stosunku do ubiegłego roku wzrosła o 11%.

2.3.6. Osiągnięcia niekonsolidowanych spółek zależnych

Od początku 2012 r. działalność turystyczna na rynku rumuńskim prowadzona przez spółkę Netmedia T.S. RO SRL, była przygotowywana do integracji w ramach spółki eTravel S.A. W I kwartale 2012 r. rozpoczęta została realizacja planu poprawy efektywności operacyjnej i organizacyjnej działalności turystycznej prowadzonej przez Emitenta w Rumunii. Plan zakłada przeprowadzenie optymalizacji procesów biznesowych oraz redukcji kosztów operacyjnych. W ramach przeprowadzanych działań rozpoczęto:

- przebudowę głównych portali sprzedażowych,
- przenoszenie kontraktów hotelowych na polską spółkę eTravel,
- proces objęcia brakujących 12% udziałów w spółce Netmedia T.S. RO SRL w celu przejęcia pełnej 100% kontroli nad podmiotem,
- optymalizację zatrudnienia,
- redukcję kosztów operacyjnych i administracyjnych.

W efekcie prowadzonych działań optymalizacyjnych, aktywność Grupy na rynku rumuńskim zostanie uefektywniona i ograniczy się do obsługi klientów, sprzedaży, kontaktów z hotelami i działalności reklamowej realizowanej na posiadanych przez Netmedia T.S. RO SRL portalach.

2.3.7. Istotne wydarzenia w I kwartale 2012 r.

Przejęcie serwisu efly.pl przez spółkę eTravel z Grupy Netmedia

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

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

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

Nowy portal Hotele.pl

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

Nabycie spółki Travel Online

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

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

Wygranie przetargu na obsługę agencji Frontex

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

Objęcie akcji nowej emisji serii C spółki Inwestycje Alternatywne Profit

W dniu 28 marca 2012 roku podpisana została przez Emitenta umowa objęcia 412 tys. akcji serii C Inwestycje Alternatywne Profit S.A. po cenie 1,90 zł za jedną akcję w związku z planowanym debiutem IAP na rynku New Connect. W konsekwencji objęcia akcji procentowy udział Emitenta w kapitale zakładowym IAP nieznacznie wzrosło.

Zmiana struktury Grupy Kapitałowej Netmedia

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

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

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

2.3.8. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Zmiana struktury Grupy Kapitałowej Netmedia

Dnia 2 kwietnia 2012 r. została podpisana umowa, na mocy której zależna od Emitenta spółka eTravel nabyła od Netmedia dodatkowe 101 udziałów Netmedia Business Travel sp. z o.o. stanowiące 51% kapitału zakładowego za kwotę 6.825 tys. zł.

Cena zbywanych udziałów wynika z wyceny przeprowadzonej przez niezależnego rzeczoznawcę, która potwierdzona została opinią niezależnego biegłego rewidenta. Spółka będąca przedmiotem transakcji będzie kontynuować swoją działalność w niezmiennym zakresie. Powyższa zmiana jest neutralna dla skonsolidowanych wyników finansowych Emitenta.

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

Rezygnacja wiceprezesa Zarządu

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

Powołanie spółki Travel Network Solutions

Dnia 19 marca 2012 r. została zawiązana spółka Travel Network Solutions sp. z o.o., do której eTravel S.A., spółka zależna od Emitenta, wniosła 65,2% kapitału zakładowego. Travel Network Solutions sp. z o.o. będzie dedykowanym w Grupie Netmedia podmiotem konsolidującym agencyjny kanał dystrybucji produktów turystycznych. W ramach realizacji projektu planowane jest stworzenie ogólnopolskiej sieci franczyzowych biur podróży działających pod wspólną, rozpoznawalną marką, oferujących klientom możliwość zakupu pełnej oferty turystycznej dostępnej na polskim rynku (wycieczki, rejsy, bilety lotnicze i kolejowe oraz hotele). Spółka do dnia publikacji niniejszego raportu nie została zarejestrowana.

2.4. Przewidywany rozwój Grupy

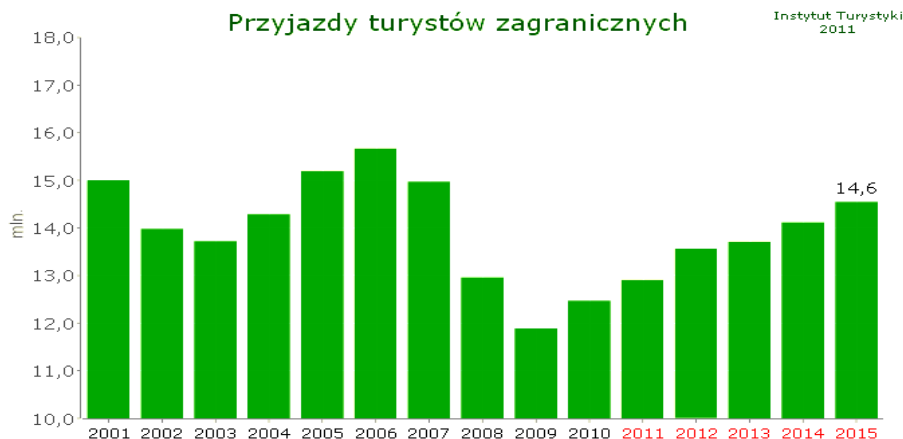
Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w najbliższych kwartałach:

- Sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie, w szczególności dotycząca koniunktury gospodarczej;
- Warunki atmosferyczne, w szczególności te związane z nietypowymi sytuacjami takimi jak pył wulkaniczny oraz powodzie;
- Rozwój krajowego rynku przyjazdowej oraz wyjazdowej turystyki zagranicznej;
- Rozwój rynku usług hotelowych i turystyki w Polsce, w szczególności w związku z EURO 2012;
- Identyfikacja kolejnych interesujących podmiotów do przejęcia;
- Możliwości wejścia na kolejne rynki zagraniczne oraz rozwoju działalności na dotychczasowych rynkach;
- Zwiększający się dostęp do Internetu w Polsce i na świecie;
- Rozwój technologii umożliwiający wprowadzanie nowych rozwiązań e-commerce oraz zwiększająca się w Polsce w szybkim tempie liczba kart płatniczych;

Według Instytutu Turystyki (www.intur.com.pl) koniunktura w turystyce w Polsce, po najgorszym okresie w ostatnich latach powinna ulec znacznej poprawie w latach 2012 i 2013. Według skorygowanych (w górę) prognoz Instytutu, ogólna liczba przyjazdów turystów po spadku do 13 mln w 2008 r. i do 11,9 mln w 2009 r., będzie powoli rosła do poziomu około 13,6 mln w latach 2012 i 2013 oraz do 14,6 mln w 2015 r. Także liczba turystów polskich i zagranicznych korzystających z obiektów noclegowych zakwaterowania zbiorowego powinna rosnąć. Na powyższe trendy pozytywny efekt powinny wywrzeć rozgrywki EURO 2012.

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

Przyjazdy turystów zagranicznych w latach 2000 - 2010 i prognoza do 2015 r., źródło: www.intur.com.pl



Dane za lata 2011 – 2015 to prognozy instytutu. Za 2011 r. nie ma jeszcze rzeczywistych danych.

2.5. Pozostałe informacje

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

Netmedia S.A. nie opublikowała prognoz na 2012 r.

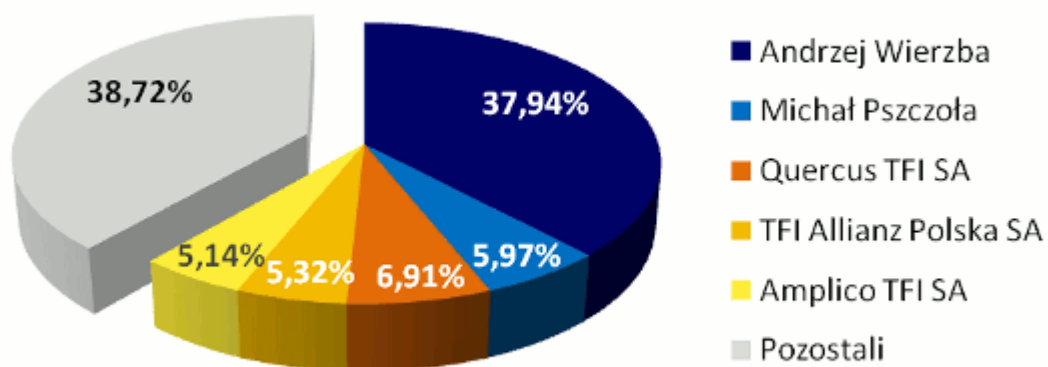
2.5.2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu

	Liczba akcji przedstawiona w poprzednim raporcie kwartalnym ¹	Udział w liczbie głosów na WZ przedstawiony w poprzednim raporcie kwartalnym ¹	Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ w okresie 29.02.2012-15.05.2012	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ²	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu ²
Andrzej Wierzbą – prezes Zarządu	4 610 000	37,94%	-	4 610 000	37,94%
Quercus TFI S.A.	839 695	6,91%	-	839 695	6,91%
Michał Pszczoła	725 000	5,97%	-	725 000	5,97%
TFI Allianz Polska S.A.	646 065	5,32%	-	646 065	5,32%
Amplico TFI S.A.	624 355	5,14%	-	624 355	5,14%
Altus TFI S.A.	741 178	6,10%	(1,21) p.p.-	594 178	4,89%
Pozostali	3 963 707	32,62%	1,21 p.p.-	4 110 707	33,83%
Razem	12 150 000	100%	-	12 150 000	100%

¹ Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 29 lutego 2012 r.

² Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 15 maja 2012 r.

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



Zawiadomienie o zmianie stanu posiadania akcji Netmedia S.A. przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty APIS zarządzany przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie zostało przekazane raportem bieżącym nr 5/2012 dnia 28 marca 2012 r.

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

Zgodnie z wiedzą Zarządu na dzień przekazania niniejszego raportu członkowie Zarządu posiadają następujące ilości akcji Emitenta:

	Liczba akcji przedstawiona w poprzednim raporcie kwartalnym ¹	Udział w liczbie głosów na WZ przedstawiony w poprzednim raporcie kwartalnym ¹	Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ w okresie 29.02.2012-15.05.2012	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ²	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu ²
Andrzej Wierzba – prezes Zarządu	4 610 000	37,94%	-	4 610 000	37,94%
Janusz Zapęcki – członek Zarządu	0	0,00%	-	0	0,00%

¹ Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 29 lutego 2012 r.

² Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 15 maja 2012 r.

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego tj. od dnia 29 lutego 2012 r. do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego nie nastąpiła żadna zmiana w stanie posiadania akcji Netmedia S.A. przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

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

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

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

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

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

W I kwartale 2012 r. w Grupie Netmedia nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

W I kwartale 2012 r. Netmedia S.A. lub podmioty zależne nie były stroną umów kredytowych, nie udzielały poręczeń ani gwarancji osobom trzecim, których łączna wartość dla jednego podmiotu stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

Netmedia S.A. poręczyła dwie gwarancje udzielone spółce zależnej NBT sp. z o.o. stanowiące zabezpieczenie należytego wykonania umowy z MSZ oraz zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym. Szczegółowa specyfikacja zobowiązań pozabilansowych ujęta została w nocie 1.8.15.

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

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

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

3.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 31.03.2012	stan na 31.12.2011 [przekształcone]	stan na 31.03.2011 [przekształcone]	stan na 31.12.2010
Aktywa trwałe	62 621	62 508	61 061	59 783
Rzeczowe aktywa trwałe	4 196	4 230	4 383	4 413
Wartości niematerialne i prawne	967	963	6 769	6 577
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	48 361	54 868	47 078	46 007
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	782	782
Należności długoterminowe	6 651	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	1 718	1 720	1 494	1 358
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	728	727	555	646
Aktywa obrotowe	8 384	13 506	9 558	8 236
Zapasy	-	504	-	-
Należności handlowe, w tym:	3 845	8 457	7 588	5 777
Należności od jednostek powiązanych	408	574	600	161
Należności od pozostałych jednostek	3 437	7 883	6 988	5 616
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	232	232
Należności krótkoterminowe inne	2 867	2 806	824	1 022
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	1 227	1 245	67	217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	110	180	676	864
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	335	314	171	124
AKTYWA RAZEM	71 005	76 014	70 619	68 020

PASYWA	stan na 31.03.2012	stan na 31.12.2011 [przekształcone]	stan na 31.03.2011 [przekształcone]	stan na 31.12.2010
Kapitały własne	53 630	53 143	52 013	50 884
Kapitał zakładowy	1 215	1 215	1 215	1 215
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	31 313	31 313	31 313	31 313
Pozostałe kapitały	18 362	18 362	12 803	12 803
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	12 000	12 000	-	-
Zyski zatrzymane	2 253	-	5 553	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	487	2 253	1 129	5 553
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5 918	6 420	8 364	8 516
Kredyty i pożyczki	2 683	3 186	5 197	5 197
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 235	3 234	3 167	3 319
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	11 457	16 451	10 242	8 620
Kredyty i pożyczki	2 853	2 673	2 826	2 012
Pozostałe zobowiązania finansowe	360	360	280	360
Zobowiązania handlowe, w tym:	8 185	11 390	6 007	3 687
Wobec jednostek powiązanych	6 947	5 380	-	583
Wobec pozostałych jednostek	1 238	6 010	6 007	3 104
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	22	1 620	47	1 250
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	36	36	582	873
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-	183
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1	372	500	254
PASYWA RAZEM	71 005	76 014	70 619	68 020

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	I kwartał 2012*	I kwartał 2011 [przekształcone]	% zmiany 2012 do 2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	247	21 979	-99%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	245	21 979	-99%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	205	19 623	-99%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	203	19 623	-99%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	42	2 356	-98%
Koszty sprzedaży	7	1 046	-99%
Koszty ogólnego zarządu	389	512	-24%
Pozostałe przychody operacyjne	-	28	-
Pozostałe koszty operacyjne	5	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(359)	826	-
Przychody finansowe	988	357	177%
Koszty finansowe	142	114	25%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	487	1 069	-54%
Podatek dochodowy	-	(60)	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	487	1 129	-57%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	487	1 129	-57%
Inne całkowite dochody	-	-	-
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-
Całkowity dochód akcjonariuszy jednostki dominującej	487	1 129	-

* Wyniki jednostkowe Netmedia S.A. nie uwzględniają przychodów i kosztów z działalności turystycznej wniesionej aportem do spółki zależnej eTravel S.A. dnia 31 sierpnia 2011 r.

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I kwartał 2012	I kwartał 2011 [przekształcone]
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata netto	487	1 129
Korekty razem:	(140)	(915)
Amortyzacja	68	184
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(18)	
Odsetki	94	(188)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(143)	-
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zapasów	504	-
Zmiana stanu należności	4 552	(1 613)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 805)	563
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(392)	-
Inne korekty	-	199
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	(60)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	347	214
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	20	490
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	-	-
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	1	300
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	18	190
Przychody z tytułu odsetek	1	-
Wydatki	39	1 593
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	39	346
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	-	1 071
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	-	-
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	176
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19)	(1 103)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	19	814
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	-	814
Wpływy z tytułu odsetek	-	-
Inne wpływy finansowe	19	-
Wydatki	417	113
Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek	323	-
Wydatki z tytułu odsetek	94	113
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(398)	701
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(70)	(188)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-	-
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	18	-
Środki pieniężne na początek okresu	180	864
Środki pieniężne na koniec okresu	110	676

3.4. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem przypisane akcjonariu- szom jednostki dominującej	Razem kapitały
I kwartał 2012 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 000	6 362	2 253	53 143	53 143
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	1 215	31 313	12 000	6 362	2 253	53 143	53 143
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za I kwartał 2012 r.	-	-	-	-	487	487	487
Skup akcji własnych w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-
Razem zmiany w okresie	-	-	-	-	487	487	487
Kapitał własny na dzień 31 marca 2012 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 000	6 362	2 740	53 630	53 630
I kwartał 2011 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r. wg MSSF	1 215	31 313	-	12 803	5 553	50 884	50 883
Korekty błędów	-	-	-	7	-	7	7
Kapitał własny po korektach	1 215	31 313	-	12 810	5 553	50 891	50 891
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za I kwartał 2011 r.	-	-	-	-	1 129	1 129	1 129
Skup akcji własnych w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-
Razem zmiany w okresie	-	-	-	-	1 129	1 129	1 129
Kapitał własny na dzień 31 marca 2011 r. wg MSSF	1 215	31 313	-	12 810	6 682	52 020	52 020
2011 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r. wg MSSF	1 215	31 313	-	12 803	5 552	50 883	50 883
Korekty błędów	-	-	-	7	-	7	7
Kapitał własny po korektach	1 215	31 313	-	12 810	5 552	50 890	50 890
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	-	5 552	(5 552)	-	-
Zysk netto za 2011 r.	-	-	-	-	2 253	2 253	2 253
Skup akcji własnych w celu umorzenia	-	-	12 000	(12 000)	-	-	-
Razem zmiany w okresie	-	-	12 000	(6 448)	(3 299)	2 253	2 253
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 000	6 362	2 253	53 143	53 143

3.5. Zmiany w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

a) Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	I kwartał 2012	I kwartał 2011		
		Przed zmianą	Po zmianie	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	247	21 665	21 979	314
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	205	19 041	19 623	582
Zysk brutto na sprzedaży	42	2 624	2 356	(268)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(359)	1 094	826	(268)
Zysk (strata) netto	487	1 337	1 129	(268)

W celu zachowania porównywalności danych pomiędzy porównywanymi okresami, wynik za I kwartał 2011 r. uległ zmianie o (268) tys. zł z uwagi na doszacowanie wartości przychodów w kwocie 314 tys. zł oraz kosztu wytworzenia sprzedanych produktów w kwocie 582 tys. zł.

b) Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2011		
		Przed zmianą	Po zmianie	Zmiana
Aktywa obrotowe	8 384	9 244	9 558	314
Należności handlowe	3 845	7 274	7 588	314
AKTYWA RAZEM	71 005	70 305	70 619	314

	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2011		
		Przed zmianą	Po zmianie	Zmiana
Kapitały własne	53 630	52 281	52 013	(268)
Zysk netto	487	1 397	1 129	(268)
Zobowiązania i rezerwy	11 457	9 660	10 242	582
Rezerwy na zobowiązania	36	-	582	582
PASYWA RAZEM	71 005	70 305	70 619	314

Zmiany w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynikają z korekty wyniku za I kwartał 2011 r. który uległ zmianie o (268) tys. zł z uwagi na doszacowanie wartości przychodów w kwocie 314 tys. zł oraz kosztu wytworzenia sprzedanych produktów w kwocie 582 tys. zł.