

GRUPA NETMEDIA



**Skonsolidowany Raport Roczny
Grupy Kapitałowej Netmedia
za 2015 rok**

Komisja Nadzoru Finansowego Skonsolidowany raport roczny RS 2015

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

Raport za rok obrotowy 2015 obejmujący okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

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

Data przekazania raportu: 29 kwietnia 2016 r.

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	2015 r.	2014 r.	2015 r.	2014 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, tow. i materiałów **	190 545	175 870	45 533	41 981
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 163	6 409	1 951	1 530
EBITDA	10 620	8 037	2 538	1 919
Zysk (strata) brutto	5 247	7 060	1 254	1 685
Zysk (strata) netto	3 461	5 468	827	1 305
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 461	5 468	827	1 305
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 142	62	273	15
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 788)	11 105	(905)	2 651
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 308	(13 375)	1 030	(3 193)
Przepływy pieniężne netto razem	1 662	(2 208)	397	(527)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,37	0,48	0,09	0,12
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,37	0,48	0,09	0,12
	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa razem	96 493	87 503	22 643	20 530
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 324	28 089	5 473	6 590
Zobowiązania długoterminowe	6 853	11 669	1 608	2 738
Zobowiązania krótkoterminowe	16 471	16 420	3 865	3 852
Kapitał własny	73 169	59 414	17 170	13 939
Kapitał zakładowy	925	1 215	217	285
Liczba akcji (szt.) *	9 254 115	9 254 115	9 254 115	9 254 115
Wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)	7,91	6,42	1,86	1,51
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)	7,91	6,42	1,86	1,51

KURSY EURO (W Zł):

średni kurs w 2014 r.: 4,1893

średni kurs w 2015 r.: 4,1848

średni kurs na dzień 31.12.2014: 4,2623

średni kurs na dzień 31.12.2015: 4,2615

* na koniec 2014 r. liczba akcji została skorygowana o liczbę akcji własnych nabytych w ciągu 2014 r. przez Emitenta, których liczba wynosiła 2.895.885 szt. Z uwagi na rejestrację 19 listopada 2015 r. przez Sąd Rejestrowy obniżenia kapitału zakładowego Emitenta, liczba akcji na koniec 2015 r. wynosi 9.254.115 szt.

** dnia 30 października 2015 r. zarejestrowane zostało przez Sąd Rejestrowy połączenie spółki eTravel S.A. ze spółką Netmedia Business Travel Sp. z o.o. Księgowym efektem połączenia jest obniżenie przychodów ze sprzedaży biletów lotniczych, spowodowane przejęciem przez eTravel S.A. akredytacji IATA, powodujące, że przychodem spółki od 1 listopada 2015 r. jest jedynie marża na sprzedaży, a nie jak dotychczas cała wartość biletu lotniczego sprzedawanego przez eTravel S.A. Połączenie nie ma wpływu na realizowane obroty oraz marżę na sprzedaży.

Wybrane dane finansowe

Zawartość

- ✦ List Zarządu do Akcjonariuszy
- ✦ Opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- ✦ Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- ✦ Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. zawierające:
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych
 - zestawienia zmian w kapitale własnym
 - dodatkowe informacje i objaśnienia
- ✦ Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
- ✦ Oświadczenia Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Z przyjemnością prezentujemy wyniki finansowe za 2015 r., który był dla **Grupy Kapitałowej Netmedia** okresem istotnego rozwoju działalności operacyjnej realizowanej przez poszczególne spółki Grupy. W szczególności na uwagę zasługuje rozwój działalności operacyjnej w obszarze usług turystycznych realizowanych przez Grupę eTravel, w obszarze sprzedaży metali szlachetnych oraz produktów numizmatycznych realizowanej przez Grupę Inwestycje Alternatywne Profit, w obszarze budowy franczyzowej sieci biur podróży działających pod marką „Wakacyjny Świat” realizowanej przez Spółkę zależną Travel Network Solutions sp. z o.o. oraz w obszarze rozwoju oprogramowania dla hoteli realizowanego w spółce stowarzyszonej GTH Solutions sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.).

W minionym roku Grupa eTravel osiągnęła dużą dynamikę rozwoju działalności turystycznej skierowanej do klientów korporacyjnych obsługiwanych w oparciu o **zintegrowaną platformę korporacyjną CTA** (*Corporate Travel Assistant*) oraz odbiorców indywidualnych korzystających z serwisów www.hotele.pl, www.lataj.pl, www.rejsy.pl. W wyniku podjętych działań oraz dalszej poprawy koniunktury gospodarczej w 2015 r. w Grupie eTravel w najważniejszych obszarach jej działalności, takich jak sprzedaż miejsc noclegowych, sprzedaż biletów lotniczych oraz realizacji imprez MICE, wypracowane zostały wysokie, ilościowe oraz wartościowe, dynamiki wzrostu w porównaniu z rokiem poprzednim. Efektem tego jest osiągnięcie rekordowego **obrotu z działalności turystycznej**, który przekroczył poziom **trzystu pięćdziesięciu milionów złotych co oznacza wzrost o 14% w porównaniu do roku ubiegłego**. Jednocześnie zysk brutto na sprzedaży wzrósł do poziomu 29,4 mln zł co stanowi 15,4% wzrostu rok do roku.

W ubiegłym roku Grupa eTravel szczególną uwagę ponownie poświęciła dalszemu **rozwojowi narzędzi rezerwacyjnych**. Duży nacisk został położony na rozbudowę dostępnych funkcjonalności oraz poszerzenie oferty w jej flagowym narzędziu **korporacyjnej platformie CTA**. W konsekwencji tych działań obecnie platforma CTA udostępnia w ramach Integratora Hotelowego ofertę hotelową ponad 800 tys. obiektów noclegowych na całym świecie oferowanych przez ponad 10 różnych dostawców. Integrator ofert hotelowych jest jednym z najbardziej zaawansowanych technologicznie i innowacyjnych rozwiązań dostępnych dla klientów korporacyjnych. Równie ważnym elementem realizowanej strategii była **dbałość o zapewnienie najwyższej jakości obsługi klientów**.

W obszarze działań kapitałowych nastąpiło **podwyższenie kapitału zakładowego w eTravel S.A.** w ramach którego eTravel S.A. pozyskała środki w wysokości ponad 10 mln zł. Pod koniec ubiegłego roku eTravel nabyła 100% udziałów spółki Travel Service Sp. z o.o. Głównym celem nabycia udziałów Travel Service było wzmocnienie pozycji konkurencyjnej na rynku sprzedaży usług turystycznych, zwłaszcza w zakresie obsługi podróży służbowych na rynku pomorskim.

W 2015 r. w obszarze sprzedaży metali szlachetnych oraz produktów numizmatycznych Grupa Inwestycje Alternatywne Profit wypracowała obrót w wysokości ponad 213 mln złotych co stanowiło wzrost o 31,8% w stosunku do roku ubiegłego. Wypracowana marża EBITDA uległa poprawie o 15,5% do poziomu 1,39 mln złotych. Głównym kierunkiem rozwoju dla Grupy Inwestycje Alternatywne Profit było zwiększanie liczby punktów obsługi klienta w centrach handlowych, których na koniec 2015 r. było już 11.

Miniony rok był także okresem dynamicznego rozwoju ogólnopolskiej sieci biur podróży pod marką „Wakacyjny Świat” rozwijanej przez spółkę zależną **Travel Network Solutions sp. z o.o.** Po trzech latach działalności w obszarze budowania sieci biur podróży, pod brandem „Wakacyjny Świat” funkcjonuje już ponad 90 biur podróży w całej Polsce o ujednoczonej strukturze działania i obsłudze klienta, co przełożyło się na wysoką dynamikę wzrostu obrotów w tym obszarze naszej działalności o 25% w stosunku do roku ubiegłego.

W zakresie oprogramowania dla obiektów noclegowych spółka **GTH Solutions sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.)** osiągnęła wysoką dynamikę wzrostu liczby zakontraktowanych obiektów noclegowych w wysokości 62% i przychodów w wysokości 33% w porównaniu do roku ubiegłego. W minionym roku spółka GTH Solutions (obecnie YieldPlanet) znacznie rozwinęła też swoją technologię pod względem funkcjonalności. Dodatkowo GTH Solutions (obecnie YieldPlanet) w 2015 r. pozyskała grant z NCBR w ramach programu szybka ścieżka w kwocie ok. 5,1 mln zł na prace badawcze i budowę algorytmów optymalizujących cenę oferowaną przez obiekty noclegowe. Po zrealizowaniu projektu algorytmy te zasilą oprogramowanie spółki działające pod marką Price Optimizer.

W obszarze działań kapitałowych odnotować należy istotne zdarzenie umorzenia przez sąd rejestrowy 2.895.885 akcji własnych stanowiących 23,83% kapitału własnego spółki które zostały skupione przez spółkę w roku 2014. W konsekwencji powyższego zdarzenia kapitał zakładowy spółki wynosi 925.411,50 zł i dzieli się na 9.254.115 wyemitowanych akcji. W kolejnych okresach powyższe zdarzenie powinno pozytywnie przełożyć się na wypracowywany wynik w przeliczeniu na jedną akcję.

W 2016 r. i kolejnych latach zamierzamy podejmować wszelkie działania aby kontynuować rozwój działalności Grupy Kapitałowej Netmedia. W szczególności zamierzamy **skoncentrować swoją uwagę na branży turystycznej**, gdzie planujemy rozwijać się zarówno w sposób organiczny, jak i poprzez akwizycje.

Pragniemy podziękować Akcjonariuszom za zainteresowanie i zaufanie, jakim obdarzają spółkę Netmedia, a pracownikom, współpracownikom i doradcom za ich zaangażowanie i dobrą pracę. Wierzimy, że 2016 r. będzie kolejnym udanym rokiem dla Grupy Netmedia.

Andrzej Wierzbą

Prezes Zarządu

Janusz Zapęcki

Członek Zarządu



**OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej NETMEDIA
z siedzibą w
Warszawie
za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia NETMEDIA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego NETMEDIA S.A. z siedzibą w Warszawie („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu

Grupa Kapitałowa NETMEDIA

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.


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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NETMEDIA przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.


Beata Biolik-Przybyłowska
Biegły rewident nr 11858

Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

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

29 kwietnia 2016 r.
Warszawa



Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej NETMEDIA
z siedzibą
w
Warszawie

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Raport zawiera 12 stron
Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Grupa Kapitałowa NETMEDIA

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.3.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.4.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
1.1.4.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.4.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.5.	Kierownik jednostki dominującej	4
1.2.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania	5
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	7
2.	Część analityczna raportu	8
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	11
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	11
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	11
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

Grupa Kapitałowa NETMEDIA

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa NETMEDIA
Warszawa, ul. Woronicza 15

1.1.2. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 30 czerwca 2006 r.
Numer rejestru: KRS 0000259747
REGON: 016033317
NIP: 526-23-61-606

1.1.3. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 925 411,50 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Andrzej Wierzba	4 610 000	50	461,00	49,82
Michał Pszczoła	1 014 982	11	101,50	10,97
Familiar S.A., SICAV-SIF	470 916	5	47,09	5,09
Pozostali	3 158 217	34	315,82	34,13
RAZEM	9 254 115	100	925 412	100,00

W dniu 18 czerwca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Netmedia S.A. podjęło uchwałę nr 15 o umorzeniu akcji własnych nabytych w celu umorzenia oraz o obniżeniu kapitału zakładowego Jednostki Dominującej. Akcje te zostały nabyte na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Netmedia S.A. z 16 czerwca 2014 r. o wyrażeniu zgody na nabycie przez spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2014 r. spółka posiadała 2 895 885 sztuk akcji własnych, które skupiła po cenie 3,60 zł za akcję. Dnia 19 listopada 2015 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 1.215.000,00 zł do kwoty 925.411,50 zł, tj. o kwotę 289.588,50 zł, poprzez umorzenie 2.895.885 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

1.1.4. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.4.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją.

Jednostka dominująca:

- NETMEDIA S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- eTravel S.A.
- BOCHO Travel sp. z o.o.
- Marco Polo Travel sp. z o.o.
- Netmedia Capital Ltd.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą praw własności:

- Grupa Inwestycje Alternatywne Profit (IAP)

1.1.4.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją z powodu nieistotnego potencjalnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy.

- Netmedia T.S. RO SRL
- GTH Solutions sp. z o.o.
- Expedyt sp. z o.o.
- Grupa Nsoft
- Travel Network Solutions sp. z o.o.
- StayPoland Sp. z o.o.
- Travel Service Sp. z o.o.

1.1.5. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodzili:

- Andrzej Wierzbą – Prezes Zarządu,
- Janusz Zapęcki – Członek Zarządu.

Grupa Kapitałowa NETMEDIA

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

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

1.2.1. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:

Imię i nazwisko: Beata Biolik-Przybyłowska
Numer w rejestrze: 11858

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000579479
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z 24 czerwca 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z 8 kwietnia 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 9 października 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane przekształcenie PKF Consult Sp. z o.o. w PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.. Spółce PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., jako spółce przekształcanej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od dnia 5 kwietnia 2016 r. do dnia 8 kwietnia 2016 r.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. z k. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 18 czerwca 2015 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 1 lipca 2015 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia NETMEDIA S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Woronicza 15 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 maja 2007 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
Netmedia S.A.	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k	bez zastrzeżeń	pełna
Marco Polo Travel Sp.z.o.o**	ND	brak opinii(**)	pełna
BOCHO Travel Sp.z.o.o**	ND	brak opinii(**)	pełna
eTravel SA*	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k	nie wydano(*)	pełna
Netmedia Capital Ltd.**	ND	brak opinii(**)	pełna
Inwestycje Alternatywne Profit SA**	ND	brak opinii (**)	praw własności

(*) na dzień wydania niniejszej opinii, badanie jednostkowe sprawozdania finansowego spółki nie zostało zakończone.

(**) dane finansowe spółek zależnych nie były przedmiotem badania przez niezależnego Biegłego Rewidenta. Przeprowadzono wybrane procedury w ramach badania skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej NETMEDIA (spółki nie podlegające obowiązkowi badania na 31.12.2015 r. zgodnie z art. 64 Ustawy o Rachunkowości).

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2014-12-31	% sumy	2015-12-31	% sumy	Zmiana %
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej	
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	4 843	5,53%	4 505	4,67%	-6,98%
Wartości niematerialne	12 568	14,36%	13 138	13,62%	4,54%
Wartość firmy	18 735	21,41%	18 735	19,42%	0,00%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	19 266	22,02%	17 176	17,80%	-10,85%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 134	2,44%	1 718	1,78%	-19,49%
Inne inwestycje długoterminowe	215	0,25%	215	0,22%	0,00%
	57 762	66,01%	55 487	57,50%	-3,94%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	1 421	1,62%	1 867	1,93%	31,39%
Należności handlowe	18 769	21,45%	26 126	27,08%	39,20%
Należności z tytułu podatku dochodowego	16	0,02%	0,00	0,00%	-100,00%
Należności krótkoterminowe inne	6 661	7,61%	8 708	9,02%	30,73%
Inwestycje krótkoterminowe	0	0,00%	1 176	1,22%	100,00%
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	67	0,08%	141	0,15%	110,45%
Rozliczenia międzyokresowe	1 596	1,82%	115	0,12%	-92,79%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 211	1,38%	2 874	2,98%	137,32%
	29 742	33,99%	41 006	42,50%	37,88%
AKTYWA RAZEM	87 503	100,00%	96 493	100,00%	10,28%

PASywa	2014-12-31	% sumy	2015-12-31	% sumy	Zmiana w %
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej	
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	59 349	67,82%	61 103	63,32%	2,96%
Kapitał zakładowy	1 215	1,39%	925	0,96%	-23,87%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	34 457	39,38%	34 857	36,12%	1,16%
Pozostałe kapitały	21 869	24,99%	28 863	29,90%	31,94%
Zyski/straty z lat ubiegłych	-3 661	-4,18%	-5 003	-5,18%	-36,66%
Zysk netto	5 468	6,25%	3 461	3,59%	-36,70%
Kapitał udziałowców mniejszościowych	65	0,07%	10 066	10,43%	-15386,15%
	59 414	67,90%	73 169	75,83%	23,15%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	6 669	7,62%	793	0,82%	-88,11%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 925	5,63%	5 986	6,20%	21,54%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	74	0,08%	74	0,08%	0,00%
	11 669	13,33%	6 853	7,10%	-41,27%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	592	0,68%	751	0,78%	26,86%
Pozostałe zobowiązania finansowe	165	0,19%	0,00	0,00%	-100,00%
Zobowiązania handlowe	6 632	7,58%	3 176	3,29%	-52,11%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	524	0,60%	5	0,01%	-99,05%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	2 361	2,70%	4 673	4,84%	97,92%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 402	5,03%	5 887	6,10%	33,73%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	137	0,16%	137	0,14%	0,00%
Rezerwy na zobowiązania	1 594	1,82%	1 829	1,90%	14,74%
Rozliczenie międzyokresowe bierne	13	0,02%	13	0,01%	0,00%
	16 420	18,77%	16 471	17,07%	0,31%
PASYWA RAZEM	87 503	100,00%	96 493	100,00%	10,27%

2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2014	%	2015	%	Zmiana %
	zł '000	przychodów ze sprzedaży	zł '000	przychodów ze sprzedaży	
Przychody ze sprzedaży	175 870	100,00%	190 545	100,00%	8,34%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	175 839	100,00%	190 545	100,00%	8,36%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	31	0,00%	0,00	0,00%	-100,00%
Koszty działalności operacyjnej	150 368	85,5%	161 075	84,53%	7,12%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	150 368	85,5%	161 075	84,53%	7,12%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	25 502	14,5%	29 470	15,47%	15,56%
Pozostałe przychody operacyjne	529	0,3%	819	0,43%	54,82%
Koszty sprzedaży	11 834	6,7%	14 565	7,64%	23,08%
Koszty ogólnego zarządu	6 780	3,9%	7 211	3,78%	6,36%
Pozostałe koszty operacyjne	1 009	0,6%	349	0,18%	-65,41%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 409	3,6%	8 163	4,28%	27,37%
Przychody finansowe	676	0,4%	325	0,17%	-51,92%
Koszty finansowe	4 417	2,5%	3 118	1,64%	
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	496	2,7%	0,00	0,00%	-100,00%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	-303	-0,2%	-123	-0,06%	-59,41%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 060	4,0%	5 247	2,75%	-25,68%
Podatek dochodowy	1 592	0,91%	1 786	0,94%	12,19%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 468	3,1%	3 461	1,82%	-36,70%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
Zysk (strata) netto	5 468	3,1%	3 461	1,82%	533,88%
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski, straty po spełnieniu określonych warunków	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski/straty	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
Suma dochodów całkowitych	5 468	3,1%	3 461	1,82%	-36,70%

Grupa Kapitałowa NETMEDIA

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015
1.	Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	14,5	15,5
	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100			
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	8,8	4,2
	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100			
3.	Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni	37	43
	(przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży			
4.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	32,1	24,2
	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100			
5.	Wskaźnik płynności I		1,8	2,5
	(aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)			

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

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

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

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1957).

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

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

3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części

Grupa Kapitałowa NETMEDIA

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

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

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

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

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

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



Beata Biolik-Przybyłowska
Biegły rewident nr 11858

Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

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

29 kwietnia 2016 r.
Warszawa

GRUPA NETMEDIA

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Netmedia
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.**

Spis treści

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	9
5. Informacje ogólne	10
5.1. Podstawowa działalność	10
5.2. Skład organów Spółki	10
6. Oświadczenia	10
6.1. Oświadczenia Zarządu	10
6.2. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzenia sprawozdania	11
6.3. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	11
7. Polityka rachunkowości	16
7.1. Zasady konsolidacji	16
7.2. Opis przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	17
7.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	22
7.4. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	23
7.5. Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	24
8. Zmiany w prezentacji	26
9. Szczegółowe noty i objaśnienia	26
Nota 1. Przychody ze sprzedaży	26
Nota 2. Segmenty operacyjne	26
Nota 3. Koszty działalności operacyjnej	29
Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	30
Nota 5. Przychody i koszty finansowe	31
Nota 6. Podatek odroczony i odroczony podatek dochodowy	34
Nota 7. Działalność zaniechana	35
Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję	36
Nota 9. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	36
Nota 10. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych	36
Nota 11. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych	36
Nota 12. Rzeczowe aktywa trwałe	37
Nota 13. Wartości niematerialne	39
Nota 14. Wartość firmy	41
Nota 15. Nieruchomości inwestycyjne	41
Nota 16. Inwestycje w jednostkach powiązanych	42
Nota 17. Wyniki spółek powiązanych	44
Nota 18. Pozostałe aktywa trwałe	44
Nota 19. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	45
Nota 20. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	45
Nota 21. Pozostałe aktywa finansowe	45
Nota 22. Zapasy	46
Nota 23. Umowa o usługę budowlaną	47
Nota 24. Należności handlowe	47
Nota 25. Pozostałe należności	48
Nota 26. Rozliczenia międzyokresowe	48
Nota 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
Nota 28. Kapitał zakładowy	49
Nota 29. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	50
Nota 30. Pozostałe kapitały	50
Nota 31. Niepodzielony wynik finansowy	52

Nota 32. Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	53
Nota 33. Kredyty i pożyczki.....	53
Nota 34. Pozostałe zobowiązania finansowe	54
Nota 35. Inne zobowiązania długoterminowe.....	54
Nota 36. Zobowiązania handlowe	55
Nota 37. Pozostałe zobowiązania	55
Nota 38. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	56
Nota 39. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	56
Nota 40. Zobowiązania warunkowe	57
Poręczenie spłaty kredytu	57
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych.....	57
Zobowiązania z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej.....	57
Nota 41. Należności i zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego.....	57
Nota 42. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.....	58
Nota 43. Pozostałe rezerwy	58
Nota 44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	59
Nota 45. Informacja o instrumentach finansowych	62
Nota 46. Zarządzanie kapitałem	64
Nota 47. Programy świadczeń pracowniczych.....	64
Nota 48. Informacje o podmiotach powiązanych.....	65
Nota 49. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej i wyższej kadry kierowniczej Grupy	66
Nota 50. Zatrudnienie.....	66
Nota 51. Umowy leasingu operacyjnego	67
Nota 52. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	67
Nota 53. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności.....	67
Nota 54. Postępowania sądowe	67
Nota 55. Rozliczenia podatkowe	67
Nota 56. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny.....	67
Nota 57. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji	67
Nota 58. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych do dnia bilansowego.....	67
Nota 59. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	68
Nota 60. Zdarzenia po dacie bilansowej	68
Nota 61. Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania	68

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Aktywa trwałe		55 487	57 762
Rzeczowe aktywa trwałe	12	4 505	4 843
Wartość firmy	13, 14	18 735	18 735
Pozostałe wartości niematerialne	13	13 138	12 568
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	16	17 176	19 266
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	21	215	215
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	1 718	2 134
Aktywa obrotowe		41 006	29 742
Zapasy	22	1 867	1 421
Należności handlowe	24	26 126	18 769
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	16
Należności krótkoterminowe inne	25	8 708	6 661
Inwestycje krótkoterminowe	21	1 176	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	21	141	67
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	2 874	1 211
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-
Rozliczenia międzyokresowe	26	115	1 596
AKTYWA RAZEM		96 493	87 503

PASYWA	Nota	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Kapitały własne		73 169	59 414
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		63 103	59 349
Kapitał zakładowy	28	925	1 215
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	29	34 857	34 457
Pozostałe kapitały, w tym:	30	28 863	21 869
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	-	7 870	18 119
Akcje i udziały własne		-	(10 503)
Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników		20 993	14 253
Zyski / straty z lat ubiegłych		(5 003)	(3 661)
Zysk netto		3 461	5 468
Kapitał udziałowców mniejszościowych	32	10 066	65
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		6 853	11 669
Kredyty i pożyczki	33	793	6 669
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6	5 986	4 925
Rezerwa na świadczenia pracownicze	42	74	74
Rezerwy na zobowiązania	43	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		16 471	16 420
Kredyty i pożyczki	33	751	592
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	-	165
Zobowiązania handlowe	36	3 176	6 632
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5	524
Zobowiązania krótkoterminowe inne	37	4 673	2 361
Rezerwa na świadczenia pracownicze	42	137	137
Rezerwy na zobowiązania	43	1 829	1 594
Rozliczenie międzyokresowe bierne		13	13
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	38	5 887	4 402
PASYWA RAZEM		96 493	87 503

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	2015 r.	2014 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym: *	1, 2	190 545	175 870
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		190 545	175 839
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	31
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3	161 075	150 368
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		161 075	150 368
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		29 470	25 502
Koszty sprzedaży	3	14 565	11 834
Koszty ogólnego zarządu	3	7 211	6 780
Pozostałe przychody operacyjne	4	819	529
Pozostałe koszty operacyjne	4	349	1 009
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		8 163	6 409
EBITDA		10 620	8 037
Przychody finansowe	5	325	676
Koszty finansowe	5	3 118	4 417
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej		-	4 696
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		(123)	(303)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 247	7 060
Podatek dochodowy	6	1 786	1 592
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8	3 461	5 468
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto	8	3 461	5 468
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski (straty) po spełnieniu określonych warunków		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą		-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		-	-
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych		-	-
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski (straty)		-	-
Suma dochodów całkowitych		3 461	5 468

* dnia 30 października 2015 r. zarejestrowane zostało przez Sąd Rejestrowy połączenie spółki eTravel S.A. ze spółką Netmedia Business Travel Sp. z o.o. Księgowym efektem połączenia jest obniżenie przychodów ze sprzedaży biletów lotniczych, spowodowane przejęciem przez eTravel S.A. akredytacji IATA, powodujące, że przychodem spółki od 1 listopada 2015 r. jest jedynie marża na sprzedaży, a nie jak dotychczas cała wartość biletu lotniczego sprzedawanego przez eTravel S.A. Połączenie nie ma wpływu na realizowane obroty oraz marże na sprzedaży.

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	2015 r.	2014 r.
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata netto	3 461	5 468
Korekty razem:	(2 319)	(5 407)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	123	303
Amortyzacja	2 457	1 628
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	200	7
Odsetki	(51)	(26)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	(4 696)
Zmiana stanu należności	(9 403)	(3 482)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 145)	(1 924)
Zmiana stanu rezerw	1 296	1 209
Zmiana stanu zapasów	(446)	(398)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 542	1 152
Inne korekty	1 162	569
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	945	250
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 142	62
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	199	15 132
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	0	14 737
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	129	230
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	69	165
Inne wpływy inwestycyjne	-	0
Wydatki	3 987	4 027
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	2 689	3 669
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	1 135	82
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	163	270
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	0	6
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 788)	11 105

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	10 153	1 324
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	-	1 087
Wpływy z tytułu odsetek	-	-
Inne wpływy finansowe	10 153	237
Wydatki	5 845	14 699
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	10 503
Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek	5 722	2 134
Wydatki z tytułu odsetek	123	414
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	0	(0)
Inne wydatki finansowe	(0)	1 649
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 308	(13 375)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	1 662	(2 208)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 662	(2 208)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	200	7
Środki pieniężne na początek okresu	1 211	3 419
Środki pieniężne na koniec okresu	2 874	1 211

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał rezerwowowy	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowo z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem przypisane akcjonariusz om jednostki dominującej	Kapitały mniejszości	Razem kapitały
2015 r.										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF	1 215	34 457	18 119	(10 503)	14 253	(3 661)	5 468	59 349	65	59 414
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF po korektach	1 215	34 457	18 119	(10 503)	14 253	(3 661)	5 468	59 349	65	59 414
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	5 468	-	(5 468)	-	-	-
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za 2015 r.	-	-	-	-	-	-	3 461	3 461	-	3 461
Korekty konsolidacyjne	-	400	-	-	1 272	(1 342)	-	330	10 001	10 331
Skup akcji wł. w celu umorzenia	(290)	-	(10 249)	10 503	-	-	-	(36)	-	(36)
Razem zmiany w okresie	(290)	400	(10 249)	10 503	6 740	(1 342)	(2 007)	3 755	10 001	13 756
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 r. wg MSSF	925	34 857	7 870	-	20 993	(5 003)	3 461	63 103	10 066	73 169
2014 r.										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 180	-	19 441	(2 927)	3 384	64 606	65	64 671
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r. wg MSSF po korektach	1 215	31 313	12 180	-	19 441	(2 927)	3 384	64 606	65	64 671
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	5 939	-	(2 981)	(1 353)	(3 384)	(1 779)	-	(1 779)
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za 2014 r.	-	-	-	-	-	-	5 468	5 468	-	5 468
Korekty konsolidacyjne	-	3 144	-	-	(2 207)	618	-	1 555	-	1 555
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	(10 503)	-	-	-	(10 503)	-	(10 503)
Razem zmiany w okresie	-	3 144	5 939	(10 503)	(5 188)	(735)	2 084	(5 258)	-	(5 258)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 r. wg MSSF	1 215	34 457	18 119	(10 503)	14 253	(3 661)	5 468	59 349	65	59 414

5. Informacje ogólne

5.1. Podstawowa działalność

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

Akcje Netmedia S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 3 listopada 2006 r. Kurs otwarcia wyniósł 8,50 zł. W 2014 roku przeprowadzony został przez Emitenta skup akcji własnych. Łączny nabyty pakiet wynosi 2.895.885 akcji własnych stanowiących 23,83% kapitału zakładowego Spółki, oraz 23,83% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Dnia 18 czerwca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło chwałę o umorzeniu nabytych akcji własnych. Umorzenie akcji nastąpiło w drodze obniżenia kapitału zakładowego. Dnia 19 listopada 2015 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował umorzenie akcji własnych, po którym kapitał zakładowy Spółki uległ obniżeniu z kwoty 1.215.000,00 zł do kwoty 925.411,50 zł, tj. o kwotę 289.588,50 zł i dzieli się na 9.254.115 wyemitowanych akcji. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Netmedia jest zaklasyfikowana do sektora mediów.

Podstawowe przedmioty działalności Grupy Netmedia to:

- ✦ działalność pośredników, organizatorów oraz agentów turystycznych,
- ✦ działalność w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- ✦ działalność portali internetowych,
- ✦ sprzedaż detaliczna prowadzona przez Internet,
- ✦ sprzedaż metali szlachetnych i numizmatów,
- ✦ tworzenie oprogramowania dla rynku pośredników nieruchomości,
- ✦ tworzenie oprogramowania dla obiektów noclegowych,
- ✦ rozwój sieci franczyzowej „Wakacyjny Świat”.

5.2. Skład organów Spółki

Na koniec 2015 r. Spółką kierował dwuosobowy Zarząd w składzie:

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

W 2015 r. oraz w 2016 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Nadzór nad działalnością Spółki sprawuje Rada Nadzorcza, której skład na koniec 2015 r. był następujący:

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

W 2015 r. oraz w 2016 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Obecna (pięcioletnia) kadencja członków Rady Nadzorczej Emitenta upływa z dniem 28 czerwca 2017 r.

6. Oświadczenia

6.1. Oświadczenia Zarządu

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

Niniejsze sprawozdanie zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez

rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegły rewident, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą w sprawie wyboru biegłego rewidenta, a umowa na przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych za 2015 r. została podpisana 24 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2016 r.

6.2. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzenia sprawozdania

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 grudnia 2015 r. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. Prezentowane sprawozdanie rzetelnie przedstawia sytuację finansową majątkową Grupy Netmedia na dzień 31 grudnia 2015 r. wraz z danymi porównywalnymi na 31 grudnia 2014 r., a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za 2015 r. i dane porównywalne za 2014 r. Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

6.3. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 r. Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r., z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 r.:

- a) Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF
 - MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – wyjaśnienie dotyczące stosowania różnych wersji standardów. Gdy nowa wersja standardu nie jest jeszcze obowiązkowa, ale możliwe jest jej wcześniejsze zastosowanie, podmiot przyjmujący MSSF może przyjąć starą lub nową wersję, o ile sam standard zostanie zastosowany do wszystkich prezentowanych okresów.
 - MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – zmiana polega na wyjaśnieniu, że MSSF 3 nie ma zastosowania do ujęcia utworzenia wspólnych porozumień wg MSSF 11. Wyjaśniono także, że to wyłączenie z zakresu stosowania standardu dotyczy wyłącznie sprawozdań finansowych samego wspólnego porozumienia.

- MSSF 13 Wycena w wartości godziwej – wyjaśnienie, że „wyłączenie portfelowe” zawarte w MSSF 13, które pozwala jednostkom określać wartość godziwą grupy aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto, dotyczy wszystkich umów (w tym niefinansowych) wchodzących w zakres MSR 39 lub MSSF 9
 - MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne- wyjaśnienie, że MSR 40 i MSSF 3 nie wykluczają się wzajemnie. Wytyczne zawarte w MSR 40 pomagają jednostkom sporządzającym sprawozdanie finansowe odróżnić nieruchomość inwestycyjną od nieruchomości zajmowanych przez właściciela. Jednostki sporządzające sprawozdanie finansowe powinny także korzystać z wytycznych podanych w MSSF 3 w celu ustalenia, czy nabycie nieruchomości inwestycyjnej stanowi połączenie przedsięwzięć.
- b) Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF
- MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - wyjaśnienie definicji „warunku nabycia uprawnień” oraz osobno definiuje „warunek związany z wynikami” i „warunek związany ze świadczeniem usługi”
 - MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – w zmianie wyjaśniono, że zobowiązanie do dokonania zapłaty warunkowej, które spełnia definicję instrumentu finansowego, klasyfikowane jest jako zobowiązanie finansowe lub kapitał własny na podstawie definicji zawartych w MSR 32 Instrumenty finansowe – prezentacja. Wyjaśniono także, że każda zapłata warunkowa, która kwalifikowana jest jako kapitał własny, zarówno finansowa, jak i niefinansowa, jest wyceniana w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy, a zmiany wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym. W związku z tą zmianą zmienione zostały także MSSF 9, MSR 37 i MSR 39.
 - MSSF 8 Segmenty operacyjne – został wprowadzony wymóg, że osąd dokonany przez kierownictwo przy agregowaniu segmentów operacyjnych musi zostać ujawniony. W takim ujawnieniu należy zaprezentować opis segmentów, które zostały połączone, wskaźniki ekonomiczne na podstawie których ustalono, że połączone segmenty mają podobne cechy ekonomiczne. Poza tym wprowadzony został wymóg, w przypadku wykazywania aktywów segmentu, zaprezentowania uzgodnienia sumy aktywów segmentu z aktywami jednostki w bilansie.
 - MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne – zmiana w obu standardach wyjaśnia sposób ujmowania wartości bilansowej brutto i umorzenia, gdy jednostka stosuje model wartości przeszacowanej. W przypadku przeszacowania podział między wartością bilansową brutto a umorzeniem ujmowany jest w jeden z poniżej podanych sposobów:
 - wartość bilansowa brutto jest przeszacowywana w sposób spójny z przeszacowaniem wartości bilansowej, a umorzenie jest korygowane tak, aby było równe różnicy między wartością bilansową brutto a wartością bilansową uwzględniającą umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości, albo
 - umorzenie jest odliczane od wartości bilansowej brutto składników aktywów.
 - MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych – wprowadzono wymóg ujawnienia informacji na temat podmiotu, który świadczy na rzecz jednostki sprawozdawczej lub jej podmiotu dominującego usługi kluczowego personelu kierowniczego („podmiotu zarządzającego”). Jednostka sprawozdawcza nie jest zobowiązana do ujawniania wynagrodzeń wypłaconych przez podmiot zarządzający pracownikom lub dyrektorom tego podmiotu, ale jest zobowiązana do ujawniania kwot wypłaconych przez jednostkę sprawozdawczą podmiotowi zarządzającemu za wyświadczone usługi.
- c) Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze”
- Składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadconą przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres.
 - Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

W 2015 r. Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2015 r.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Grupy, natomiast prezentacja danych w sprawozdaniu finansowym została dostosowana do wymogów nowo obowiązujących standardów.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

- a) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo: *Rośliny produkcyjne* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

- b) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: *Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaze, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

- c) Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: *Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości

- d) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki oraz gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

- e) Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe: *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Zmiany dotyczą zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Mają na celu przywrócenie tej metody jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

- f) Poprawki do MSSF (2012-2014) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

- MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana – zmiany w metodach zbycia,
- Wprowadzenie specjalnych wytycznych dotyczących przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji (lub odwrotnie), lub w przypadku zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji. Tego typu reklasyfikacja nie będzie stanowiła zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji, wobec czego dotychczasowe wymogi dotyczącej klasyfikacji, prezentacji i wyceny nie ulegną zmianie. Aktywa, które przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji (i

nie spełniają kryteriów przeznaczonych do sprzedaży) należy traktować tak samo, jak aktywa, które przestały kwalifikować się jako przeznaczone do sprzedaży. Proponuje się, by poprawki miały zastosowanie prospektywne.

- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia – obsługa kontraktów; zastosowanie zmian do MSSF 7 przy kompensacie danych ujawnianych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych,
- Dodanie wytycznych precyzujących, czy dany kontrakt usługowy stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów. Paragraf 42C(c) MSSF 7 stanowi, że przekazanie umów zgodnie z kontraktem usługowym nie oznacza samo w sobie ciągłości zaangażowania związanej z obowiązkiem ujawniania informacji o ich przekazaniu. W praktyce jednak większość kontraktów usługowych zawiera dodatkowe klauzule, skutkujące utrzymaniem ciągłości zaangażowania w dany składnik aktywów, np. jeżeli kwota i/lub termin wypłaty opłat za usługi zależy od kwoty i/lub terminu otrzymania wpływów pieniężnych. Proponowane poprawki przyczyniłyby się do wyjaśnienia tej kwestii.
- Proponowane poprawki do MSSF 7 eliminują wątpliwości dotyczące uwzględniania wymogów ujawniania kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Proponuje się sprecyzowanie, że ujawnienia dotyczące kompensaty nie są wymagane w stosunku do wszystkich okresów śródrocznych.
- MSR 19 Świadczenia pracownicze – stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych,
- Proponuje się wprowadzenie poprawek do MSR 19 w celu wyjaśnienia, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania. Proponowane poprawki umożliwią ocenę wielkości rynku takich obligacji na poziomie waluty. Propozycje obowiązywałyby retrospektywnie.
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa – ujawnianie informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

Proponuje się wyjaśnienie, czy informacje wymagane w MSR 34 przedstawione są w ramach śródrocznego raportu finansowego, ale poza śródrocznym sprawozdaniem finansowym. Zgodnie z propozycją, informacje takie musiałyby być włączone do sprawozdania śródrocznego przez odniesienie do innej części raportu śródrocznego dostępnego dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 9 Instrumenty finansowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

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

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

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- b) MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku

obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczonech”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldo debetowe pozycji odroczonech”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczonech”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonech” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

- c) MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

- d) MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

- e) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: *Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyjątku od konsolidacji* - odroczenie stosowania na czas nieokreślony,

Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Wprowadzają także wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.

- f) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

- g) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: *Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych. Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

7. Polityka rachunkowości

7.1. Zasady konsolidacji

7.1.1. Jednostki zależne

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

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

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

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

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

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

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

7.1.3. Jednostki stowarzyszone

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

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

7.1.4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej:

	Udział Netmedia S.A. w ogólnej liczbie głosów	
	31.12.2015	31.12.2014
Netmedia S.A. – jednostka dominująca	nd.	nd.
eTravel S.A.	100% ⁴	100%
Bocho Travel sp. z o.o.	100% ¹	100% ¹
Netmedia Business Travel sp. z o.o.	- ²	100% ¹
Marco Polo sp. z o.o.	100% ¹	100% ¹
NetmediaCapital LTD	100%	100%
Grupa IAP	32,9% ³	32,9% ³

¹ Pośredni udział Netmedia S.A. poprzez zależną spółkę eTravel S.A.

² 30 października 2015 r. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy połączenie eTravel S.A. ze swoją spółką zależną Netmedia Business Travel sp. z o.o. Z tym dniem Netmedia Business Travel sp. z o.o. został wykreślony z rejestru.

³ Łącznie konsolidowane udziały posiadane przez Netmedia bezpośrednio wraz z akcjami będącymi w posiadaniu spółki NetmediaCapital LTD.

⁴ W wyniku podwyższenia kapitału zarejestrowanego 25 stycznia 2016 r. przez Sąd Rejestrowy, udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel będzie wynosił 89,94%.

Wyniki IAP S.A. konsolidowane są metodą praw własności. Pozostałe wyżej wymienione spółki są konsolidowane metodą pełną.

7.1.5. Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. nie obejmują następujących jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej z powodu braku istotności:

	Udział Netmedia S.A. w ogólnej liczbie głosów	
	31.12.2015	31.12.2014
Netmedia T.S. RO SRL	100%	100% ¹
GTH Solutions sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.) ⁴	31,8%	33,8%
Expedyt sp. z o.o.	25,1%	25,1%
Grupa Nsoft	52,3%	52,3%
Travel Network Solutions sp. z o.o.	65,2%	65,2% ²
StayPoland sp. z o.o.	51% ²	51% ²
Travel Service sp. z o.o.	100% ³	

¹ Dnia 9 kwietnia 2013 r. złożony został do sądu rejestrowego w Brasov wniosek o upadłość spółki Netmedia T.S. RO SRL.

² Pośredni udział Netmedia S.A. poprzez zależną spółkę eTravel S.A.

³ Spółka nabyta przez eTravel S.A. dnia 11 grudnia 2015 r.

⁴ Dnia 18 kwietnia 2016 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował przekształcenie spółki GTH Solutions sp. z o.o. na YieldPlanet S.A.

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

7.2.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

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

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

7.2.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

Od 1 listopada 2015 r. w konsekwencji połączenia eTravel S.A. z Netmedia Business Travel sp. z o.o. obniżeniu uległa wartość przychodów spółki z uwagi na przejście akredytacji IATA umożliwiającej eTravel bezpośrednią sprzedaż biletów „w imieniu i na rzecz” linii lotniczych. W konsekwencji połączenia przychodem spółki jest jedynie marża na sprzedaży biletu lotniczego. Z perspektywy Grupy Kapitałowej, połączenie nie będzie miało negatywnego wpływu na realizowane obroty oraz marże na sprzedaży, których prezentacja odzwierciedla realny poziom wielkości operacji Grupy.

Od 1 stycznia 2016 r. ulegnie zmianie metodologia klasyfikacji przychodów w spółce Netmedia S.A. W związku z tym że podstawową działalnością Netmedia S.A. jest finansowanie, zarządzanie i nadzór nad spółkami z Grupy Kapitałowej, w przychodach operacyjnych ujęte zostaną przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i dywidendy od spółek zależnych i stowarzyszonych. W 2015 r. przychody te ujęte są w pozycjach przychodów finansowych.

7.2.3. Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

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

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

Wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych w spółkach Grupy nie wystąpił.

7.2.4. Podatki

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

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

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

7.2.5. Podatek odroczony

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

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

7.2.6. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

7.2.7. Wartości niematerialne

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

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

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

7.2.8. Wartość firmy

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

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

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

7.2.9. Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

7.2.10. Leasing

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

7.2.11. Inwestycje

Spółki Grupy zaliczają swoje inwestycje do następujących kategorii: aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej z zyskami lub stratami rozliczanymi w rachunku zysków i strat, pożyczki i należności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i

inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji. Zarządy spółek Grupy określają klasyfikację swoich inwestycji przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddają je weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

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

7.2.12. Aktywa i zobowiązania finansowe

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

7.2.13. Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych niż możliwa do uzyskania wartość netto. Wartość netto zapasów wynosiła na dzień bilansowy 1.867 tys. zł.

7.2.14. Należności handlowe i pozostałe

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

7.2.15. Rozliczenia międzyokresowe

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

7.2.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Zyski i straty powstałe w wyniku zmian kursów walut po dacie transakcji są wykazywane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Różnice kursowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w kwocie netto. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób, jak dla celów ujmowania w bilansie.

7.2.17. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

7.2.18. Kapitał zakładowy

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

7.2.19. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

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

7.2.20. Kapitał mniejszościowy

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

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

7.2.21. Rezerwy

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

7.2.22. Kredyty bankowe i pożyczki

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

7.2.23. Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

7.2.24. Płatności w formie akcji

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

7.2.25. Wypłata dywidend

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

7.2.26. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

7.2.27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w sprawozdaniu finansowym na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Pozycje aktywów i zobowiązań wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu średniego publikowanego na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty. Różnice kursowe powstałe w wyniku rozliczenia transakcji wyrażonych w walutach obcych, jak również powstałe z wyceny bilansowej pozycji aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych i dotyczących działalności podstawowej (operacyjnej) spółek Grupy odnosi się w koszty i przychody finansowe. W sprawozdaniu finansowym koszty i przychody z tytułu różnic kursowych wykazuje się po ich uprzednim skompensowaniu.

Średnie kursy walut użyte do wyceny pozycji walutowych posiadanych przez spółki Grupy w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym były następujące:

Waluta	Średni kurs NBP na:	
	31.12.2015	31.12.2014
EUR	4,2615	4,2623
USD	3,9011	3,5072

7.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

7.3.1. Profesjonalny osąd

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

a) Klasyfikacja umów leasingowych

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

b) Wartość firmy

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

7.3.2. Niepewność szacunków

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

a) Wartość firmy

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości firmy. Testy zostały przeprowadzone metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych budżetowanych przez Zarządy poszczególnych spółek. Jako stopę dyskontową do obliczenia bieżącej wartości tych przepływów zastosowano średni ważony koszt kapitału wyliczony dla spółki dominującej. W wyniku przeprowadzonych testów stwierdzono utratę wartości firmy Grupy IAP na kwotę 2.641 tys zł rozpoznanej przez wynik finansowy roku 2015. Wzrost zastosowanej stopy dyskontowej o 1% spowodowałby wzrost odpisu z tytułu utraty wartości jedynie w przypadku wartości Grupy IAP do kwoty 6.238 mln zł. Wzrost zastosowanej stopy dyskontowej o 1% nie spowodowałby rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości firmy innych podmiotów.

b) Utrata wartości aktywów

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

c) Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 42.

d) Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

e) Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 44.

f) Stawki amortyzacyjne

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

g) Odpisy aktualizujące wartość należności

Grupa Kapitałowa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

7.4. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 r. Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r., z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 r.:

a) Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF

- MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – wyjaśnienie dotyczące stosowania różnych wersji standardów. Gdy nowa wersja standardu nie jest jeszcze obowiązkowa, ale możliwe jest jej wcześniejsze zastosowanie, podmiot przyjmujący MSSF może przyjąć starą lub nową wersję, o ile sam standard zostanie zastosowany do wszystkich prezentowanych okresów.
- MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – zmiana polega na wyjaśnieniu, że MSSF 3 nie ma zastosowania do ujęcia utworzenia wspólnych porozumień wg MSSF 11. Wyjaśniono także, że to wyłączenie z zakresu stosowania standardu dotyczy wyłącznie sprawozdań finansowych samego wspólnego porozumienia.
- MSSF 13 Wycena w wartości godziwej – wyjaśnienie, że „wyłączenie portfelowe” zawarte w MSSF 13, które pozwala jednostkom określać wartość godziwą grupy aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto, dotyczy wszystkich umów (w tym niefinansowych) wchodzących w zakres MSR 39 lub MSSF 9
- MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne- wyjaśnienie, że MSR 40 i MSSF 3 nie wykluczają się wzajemnie. Wytyczne zawarte w MSR 40 pomagają jednostkom sporządzającym sprawozdanie finansowe odróżnić nieruchomości

inwestycyjną od nieruchomości zajmowanych przez właściciela. Jednostki sporządzające sprawozdanie finansowe powinny także korzystać z wytycznych podanych w MSSF 3 w celu ustalenia, czy nabycie nieruchomości inwestycyjnej stanowi połączenie przedsięwzięć.

- b) Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF
- MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - wyjaśnienie definicji „warunku nabycia uprawnień” oraz osobno definiuje „warunek związany z wynikami” i „warunek związany ze świadczeniem usługi”
 - MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – w zmianie wyjaśniono, że zobowiązanie do dokonania zapłaty warunkowej, które spełnia definicję instrumentu finansowego, klasyfikowane jest jako zobowiązanie finansowe lub kapitał własny na podstawie definicji zawartych w MSR 32 Instrumenty finansowe – prezentacja. Wyjaśniono także, że każda zapłata warunkowa, która kwalifikowana jest jako kapitał własny, zarówno finansowa, jak i niefinansowa, jest wyceniana w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy, a zmiany wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym. W związku z tą zmianą zmienione zostały także MSSF 9, MSR 37 i MSR 39.
 - MSSF 8 Segmenty operacyjne – został wprowadzony wymóg, że osąd dokonany przez kierownictwo przy agregowaniu segmentów operacyjnych musi zostać ujawniony. W takim ujawnieniu należy zaprezentować opis segmentów, które zostały połączone, wskaźniki ekonomiczne na podstawie których ustalono, że połączone segmenty mają podobne cechy ekonomiczne. Poza tym wprowadzony został wymóg, w przypadku wykazywania aktywów segmentu, zaprezentowania uzgodnienia sumy aktywów segmentu z aktywami jednostki w bilansie.
 - MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne – zmiana w obu standardach wyjaśnia sposób ujmowania wartości bilansowej brutto i umorzenia, gdy jednostka stosuje model wartości przeszacowanej. W przypadku przeszacowania podział między wartością bilansową brutto a umorzeniem ujmowany jest w jeden z poniżej podanych sposobów:
 - wartość bilansowa brutto jest przeszacowywana w sposób spójny z przeszacowaniem wartości bilansowej, a umorzenie jest korygowane tak, aby było równe różnicy między wartością bilansową brutto a wartością bilansową uwzględniającą umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości, albo
 - umorzenie jest odliczane od wartości bilansowej brutto składników aktywów.
 - MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych – wprowadzono wymóg ujawnienia informacji na temat podmiotu, który świadczy na rzecz jednostki sprawozdawczej lub jej podmiotu dominującego usługi kluczowego personelu kierowniczego („podmiotu zarządzającego”). Jednostka sprawozdawcza nie jest zobowiązana do ujawniania wynagrodzeń wypłaconych przez podmiot zarządzający pracownikom lub dyrektorom tego podmiotu, ale jest zobowiązana do ujawniania kwot wypłaconych przez jednostkę sprawozdawczą podmiotowi zarządzającemu za świadczone usługi.
- c) Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze”
- Składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres.
 - Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

7.5. Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

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

- a) MSSF 9 Instrumenty finansowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

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

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

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- b) MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „salda pozycji odroczone”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „salda debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „salda kredytowe pozycji odroczone”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonej” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

- c) MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

- d) MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmiennione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

- e) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: *Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyjątku od konsolidacji* - odroczenie stosowania na czas nieokreślony,

Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Wprowadzają także wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.

- f) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

- g) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: *Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych. Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

8. Zmiany w prezentacji

Zmiany nie wystąpiły.

9. Szczegółowe noty i objaśnienia

Nota 1. Przychody ze sprzedaży

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

	2015 r.	2014 r.
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	-	31
Sprzedaż produktów	-	-
Sprzedaż usług *	190 545	175 839
SUMA przychodów ze sprzedaży	190 545	175 870
Pozostałe przychody operacyjne	819	529
Przychody finansowe	325	5 372
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	191 689	181 771
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
SUMA przychodów ogółem	191 689	181 771

* dnia 30 października 2015 r. zarejestrowane zostało przez Sąd Rejestrowy połączenie spółki eTravel S.A. ze spółką Netmedia Business Travel Sp. z o.o. Księgowym efektem połączenia jest obniżenie przychodów ze sprzedaży biletów lotniczych, spowodowane przejęciem przez eTravel S.A. akredytacji IATA, powodujące, że przychodem spółki od 1 listopada 2015 r. jest jedynie marża na sprzedaży, a nie jak dotychczas cała wartość biletu lotniczego sprzedawanego przez eTravel S.A. Połączenie nie ma wpływu na realizowane obroty oraz marże na sprzedaży.

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. Segmenty operacyjne

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

- ✦ usługi turystyczne,
- ✦ pozostałe.

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

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

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

a) Przychody i wyniki segmentów operacyjnych w 2015 r.

	Usługi turystyczne						Pozostałe korporacyjne	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	71 566	208 878	8 948	50 801	10 262	350 454	1 068	351 522
Przychody ze sprzedaży	65 967	59 616	8 948	50 321	4 774	189 625	920	190 545
Koszty segmentu						160 244	830	161 075
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						29 381	89	29 470
Koszty sprzedaży						14 230	335	14 565
Koszty ogólnego zarządu						-	7 211	7 211
Zysk (strata) ze sprzedaży						15 151	(7 457)	7 694
Pozostałe przychody operacyjne						-	819	819
Pozostałe koszty operacyjne						-	349	349
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						15 151	(6 988)	8 163
Przychody finansowe						-	325	325
Koszty finansowe						-	3 118	3 118
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej						-	-	-
Zysk (strata) z działalności gospodarczej						15 151	(9 781)	5 371
Udziały w zyskach stratach jednostek podporządkowanych						-	(123)	(123)
Zysk (strata) brutto						15 151	(9 904)	5 247
Podatek dochodowy						-	1 786	1 786
Zysk (strata) netto						15 151	(11 690)	3 461

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

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

Grupa Kapitałowa prowadzi swoją działalność turystyczną głównie w oparciu o jedną zintegrowaną, wspólną i niepodzielną platformę sprzedażową e-commerce na której oferowane i obsługiwane są produkty tj. rezerwacje hotelowe, bilety lotnicze, ubezpieczenia, bilety kolejowe, rent-a-car oraz rejsy. Platforma ta zintegrowana jest z systemem rozliczeniowym i księgowym, zapewniającym kompleksowe rozliczenie klientów i kontrahentów w ramach prowadzonej działalności operacyjnej. Z uwagi na multiprojektowe wykorzystywanie oferowanych narzędzi informatycznych przez klientów Grupy Kapitałowej, nie istnieje możliwość rozdzielenia pozycji bilansowych na poszczególne segmenty.

b) Przychody i wyniki segmentów operacyjnych w 2014 r.

	Usługi turystyczne						Pozostałe korporacyjne	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	64 934	178 403	7 622	48 324	8 011	307 293	962	308 255
Przychody ze sprzedaży	57 157	58 004	7 622	48 154	4 306	175 243	628	175 870
Koszty segmentu						149 783	585	150 368
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						25 459	43	25 502
Koszty sprzedaży						11 426	408	11 834
Koszty ogólnego zarządu						-	6 780	6 780
Zysk (strata) ze sprzedaży						14 033	(7 145)	6 888
Pozostałe przychody operacyjne						-	529	529
Pozostałe koszty operacyjne						-	1 009	1 009
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						14 033	(7 624)	6 409
Przychody finansowe						-	676	676
Koszty finansowe						-	4 417	4 417
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej						-	4 696	4 696
Zysk (strata) z działalności gospodarczej						14 033	(6 670)	7 364
Udziały w zyskach stratach jednostek podporządkowanych						-	(303)	(303)
Zysk (strata) brutto						14 033	(6 973)	7 060
Podatek dochodowy						-	1 592	1 592
Zysk (strata) netto						14 033	(8 565)	5 468

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

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

Grupa Kapitałowa prowadzi swoją działalność turystyczną głównie w oparciu o jedną zintegrowaną, wspólną i niepodzielną platformę sprzedażową e-commerce na której oferowane i obsługiwane są produkty tj. rezerwacje hotelowe, bilety lotnicze, ubezpieczenia, bilety kolejowe, rent-a-car oraz rejsy. Platforma ta zintegrowana jest z systemem rozliczeniowym i księgowym, zapewniającym kompleksowe rozliczenie klientów i kontrahentów w ramach prowadzonej działalności operacyjnej. Z uwagi na multiprojektowe wykorzystywanie oferowanych narzędzi informatycznych przez klientów Grupy Kapitałowej, nie istnieje możliwość rozdzielenia pozycji bilansowych na poszczególne segmenty.

c) Segmenty geograficzne według przychodów ze sprzedaży od klientów zewnętrznych

	2015 r.	2014 r.
Polska	178 086	164 827
Europa	10 469	9 300
Ameryka	1 366	1 340
Pozostałe	624	403
Ogółem	190 545	175 870

Nota 3. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju	2015 r.	2014 r.
Amortyzacja	2 457	1 628
Zużycie materiałów i energii	570	546
Usługi obce	166 439	152 814
Podatki i opłaty	93	316
Wynagrodzenia	9 739	8 618
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 691	1 417
Pozostałe koszty rodzajowe	1 863	1 582
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	2 061
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	182 851	168 982
Zmiana stanu produktów	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(14 565)	(11 834)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(7 211)	(6 780)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług (wielkość ujemna)	(161 075)	(150 368)

Koszty amortyzacji i odpisów aktualizacyjnych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2015 r.	2014 r.
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	-	42
Amortyzacja środków trwałych	-	17
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	25
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	1 820	815
Amortyzacja środków trwałych	51	53
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 311	761
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	637	771
Amortyzacja środków trwałych	648	458
Amortyzacja wartości niematerialnych	447	314
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-

Koszty zatrudnienia	2015 r.	2014 r.
Wynagrodzenia	9 739	8 618
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 687	1 366
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej	-	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	4	51
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	11 430	10 035
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	8 791	7 144
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 639	2 891

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszty wynagrodzeń obejmują także wynagrodzenia premiove oraz wynagrodzenia z tytułu urlopów.

Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy. W latach 2015 i 2014 wysokość ww. składek ustalona była na 20,56% podstawy wymiaru składek ustalonej zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy. Spółki Grupy nie są stroną żadnych programów emerytalnych jak i układów zbiorowych pracy z których wynikałyby inne regulacje w tym zakresie. Świadczenia długoterminowe szacowane są na podstawie metod aktuarialnych. Ze względu na niematerialny charakter tych rezerw, w oparciu o zasadę istotności zawartą w Ramach Konceptualnych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, rezerwy na świadczenia emerytalne zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym. W 2015 r. Spółki Grupy nie wypłacały odpraw emerytalnych.

Spółki Grupy nie są zobowiązane do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Spółki z Grupy Kapitałowej decyzją pracowników zrezygnowały z tworzenia ZFŚS wraz z przejęciem Spółki NBT przez eTravel. Pozostałe do wykorzystania środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiły 56 tys. zł.

Inne świadczenia na rzecz pracowników obejmują szkolenia związane z podnoszeniem kwalifikacji, opieki medycznej oraz inne świadczenie określone przepisami prawa pracy.

Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	2015 r.	2014r.
Zysk ze zbycia majątku trwałego	8	1
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących, w tym:	101	35
- należności handlowe	(0)	(0)
- pozostałe należności	101	35
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	-	-
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	-	-
Dotacje rządowe	424	127
Sprzedaż licencji, znaków towarowych	-	-
Sprzedaż wiz	-	-
Zwroty za anulowane imprezy	-	-
Przychody z niezrealizowanych imprez	-	6
Rozwiązanie rezerwa na urlopy, odprawy emerytalne i rentowe	-	-
Przedawnione zobowiązania	105	271
Pozostałe	181	88
RAZEM	819	529

Pozostałe koszty operacyjne	2015 r.	2014 r.
Strata ze zbycia majątku trwałego	-	16
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących, w tym:	150	768
- należności handlowe	139	204
- pozostałe należności	11	565
Darowizny	-	-
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	-	-
Strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Koszty niezrealizowanych imprez	-	9
Zawiązanie rezerwa na urlopy, odprawy emerytalne i rentowe	-	-
Przedawnione należności	117	105
Kary	-	-
Pozostałe	82	109
RAZEM	349	1 009

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość	2015 r.	2014 r.
Należności handlowe	1 469	1 359
Należności pozostałe	1 865	1 659
Zapasy	-	-
Wartość firmy	-	-
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	5 646	3 005
Inne odpisy	-	-
RAZEM	8 980	6 022

Nota 5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	2015 r.	2014 r.
Przychody z tytułu odsetek	67	439
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	4 696
Zysk netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Dywidendy otrzymane	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	29	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	2	7
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Przewalutowanie dodatnie	8	-
Przychody z kart kredytowych	-	-
Pozostałe	220	230
RAZEM	325	5 372

Koszty finansowe	2015 r.	2014 r.
Koszty z tytułu odsetek	134	414
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	238	54
Straty netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość odsetek	-	-
Aktualizacja wartość inwestycji	2 641	2 294
Przewalutowanie ujemne	100	-
Koszty realizacji transakcji	6	1 550
Pozostałe	-	105
RAZEM	3 118	4 417

Ujawnienia przychodów, kosztów, zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

2015 r.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej przeniesione z kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	53	-	(118)	(66)
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	(2)	-	-	-	768	-	-	767
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	35	-	29	64
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem zysk/strata	(2)	-	-	-	857	-	(89)	766

2014 r.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej przeniesione z kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	439	-	(414)	25
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	1 992	-	-	1 992
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	35	-	-	35
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem zysk/strata	-	-	-	-	2 466	-	(414)	2 053

Nota 6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Od 2004 r. obowiązującą, według znowelizowanych przepisów jest stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają różnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata 2015 i 2014 przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2015 r.	2014 r.
Bieżący podatek dochodowy	272	788
Dotyczący roku obrotowego	272	812
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	(24)
Odroczony podatek dochodowy	1 514	804
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 514	804
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 786	1 592

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

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	2015 r.	2014 r.
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy podniesienia kapitału akcyjnego	-	-
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale	-	-

Bieżący podatek dochodowy	2015 r.	2014 r.
Zysk przed opodatkowaniem	5 247	7 060
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	464	824
Przychody wyłączone z opodatkowania	5 048	3 362
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	1 309	817
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	4 617	5 792
Amortyzacja podatkowa	3 894	3 669
Dochód do opodatkowania	77	5 829
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	3 229	4 209
Podstawa opodatkowania	(3 152)	1 620
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	272	812
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	34%	23%

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

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym, tworzony jest podatek odroczony. Odroczony podatek dochodowy na dzień 31 grudnia 2015 r. wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2014	zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	74	-	-	74
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	137	-	-	137
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-	-	-
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	26	5	-	31
Pozostałe rezerwy	197	222	70	349
Rezerwa na pozostałe koszty	1 181	1 840	1 157	1 863
Ujemne różnice kursowe	14	4	14	4
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	6 648	81	3 244	3 485
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	1 976	369	-	2 346
Przychody przyszłych okresów	557	196	-	753
Suma ujemnych różnic przejściowych	11 234	2 717	4 486	9 041
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 134	516	852	1 718

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2014	zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	7 273	1 056	-	8 329
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	1 166	-	509	657
Dodatnie różnice kursowe	15	1	11	6
Zmiana akcji IAP	15 851	4 101	-	19 952
Przychody zafakturowane w roku następnym	1 429	1 237	520	2 147
Odsetki od pożyczki	187	248	22	413
Suma dodatnich różnic przejściowych	25 923	6 644	1 062	31 504
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	4 925	1 262	202	5 986

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	31.12.2015	31.12.2014
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 718	2 134
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego – dział. kontynuowana	5 986	4 925
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego – dział. zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(4 268)	(2 791)

Nota 7. Działalność zaniechana

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

Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

Wyliczenie zysku na jedną akcję	2015 r.	2014 r.
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 461	5 468
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	3 461	5 468
Efekt rozwodnienia	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	3 461	5 468
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	9 254 115	11 275 253
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	9 254 115	11 275 253
Zysk na jedną akcję (w zł)	0,37	0,48

Kalkulacja zysku na jedną akcję za 2014 r. dokonana została w opaciu o średnią ważoną liczbę akcji na początek okresu, skorygowana o liczbę akcji własnych nabytych w ciągu roku, ważona wskaźnikiem odzwierciedlającym ich terminy nabycia w okresie sprawozdawczym. Tak skalkulowana liczba akcji za 2014 r. wynosi 11.275.253 szt.

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

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

Dywidendy w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły.

18 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku netto Spółki, zgodnie z którą zysk netto za 2015 r. w wysokości 2.268.723,13 zł wyłączono od podziału i w całości przeznaczono na kapitał zapasowy spółki.

Grupa Netmedia działa a na szybko rozwijających się rynkach. Priorytetem dla Grupy Netmedia jest dynamiczny rozwój i zdobywanie jak najlepszych pozycji rynkowych. Potencjalne stopy zwrotu z inwestycji na wzrostowych rynkach, na których działa Netmedia, władze spółki oceniają jako wysokie. Dlatego Zarząd uznaje, że korzystniejsze dla akcjonariuszy jest pozostawianie wypracowanych zysków w spółce i przeznaczanie ich na rozwój firmy. Efektywnie zainwestowane środki powinny zaowocować satysfakcjonującym wzrostem wartości akcji spółki w przyszłości.

Nota 10. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych

Elementy pozostałych dochodów całkowitych nie wystąpiły.

Nota 11. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych

Nie wystąpiły.

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

	31.12.2015	31.12.2014
Własne	4 505	4 843
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
RAZEM	4 505	4 843

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2015	31.12.2014
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	-	-
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych	5 427	5 427
Nieruchomość Warszawa ul. Woronicza 15 – wpis hipoteczny, zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w PEKAO/ING	5 427	5 427
- stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań	-	-
- użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-
Wartość rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	5 427	5 427

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych – brak na koniec 2014 i 2015 r.

c) Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości w 2015 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1.01.2015	150	4 933	1 224	458	627	15	7 407
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	189	-	173	-	362
- nabycia środków trwałych	-	-	189	-	173	-	362
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015	150	4 933	1 413	458	800	15	7 769
Umorzenie na dzień 1.01.2015	-	1 021	760	266	518	-	2 565
Zwiększenie, z tytułu:	-	299	156	90	154	-	699
- amortyzacji	-	299	156	90	154	-	699
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2015	-	1 320	916	356	672	-	3 264
Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2015	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2015	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015	150	3 613	497	102	128	15	4 505

d) Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości w 2014 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1.01.2014	150	4 486	879	394	590	372	6 871
Zwiększenie, z tytułu:	-	537	345	115	61	173	1 231
- nabycia środków trwałych	-	537	345	115	61	173	1 231
Zmniejszenie, z tytułu:	-	90	-	51	24	530	695
- zbycia	-	90	-	51	-	-	141
- likwidacji	-	-	-	-	24	530	554
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014	150	4 933	1 224	458	627	15	7 407
Umorzenie na dzień 1.01.2014	-	810	619	221	511	-	2 161
Zwiększenie, z tytułu:	-	270	141	88	31	-	530
- amortyzacji	-	270	141	88	31	-	530
Zmniejszenie	-	59	-	43	24	-	126
- sprzedaży	-	59	-	43	24	-	126
Umorzenie na dzień 31.12.2014	-	1 021	760	266	518	-	2 565
Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2014	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014	150	3 912	464	192	109	15	4 843

e) Środki trwałe w budowie

1.01.2015	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	31.12.2015
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
15	-	-	-	-	-	-	15

1.01.2014	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	31.12.2014
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
372	-	341	17	-	-	-	15

f) Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2014	Wartość na 31.12.2014	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2015	Wartość na 31.12.2015
Warszawa, ul. Woronicza 15	WA2M/00226841/8				Udział we współwłasności 368/10000	150
RAZEM:						150

Grunty i budynki w cenie nabycia odpowiednio 150 tys zł oraz 5.427 tys zł (na dzień 31 grudnia 2014 r.: 150 tys zł i 5.427 tys zł) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych zależnej od emitenta spółki eTravel S.A.

g) Środki trwałe w leasingu

Nie wystąpiły.

Nota 13. Wartości niematerialne

a) Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w 2015 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 1.01.2015	-	181	-	17 615	18 735	295	-	36 826
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	2 327	-	-	-	2 327
- nabycia	-	-	-	2 327	-	-	-	2 327
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015	-	181	-	19 942	18 735	295	-	39 153
Umorzenie na dzień 1.01.2015	-	97	-	5 230	-	195	-	5 522
Zwiększenie, z tytułu:	-	11	-	1 746	-	-	-	1 757
- amortyzacji	-	11	-	1 746	-	-	-	1 757
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-	-
- Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2015	-	108	-	6 976	-	195	-	7 279
Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2015	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2015	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015	-	73	-	12 965	18 735	100	-	31 873

¹Wytworzone we własnym zakresie.

b) Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w 2014 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 1.01.2014	-	181	-	13 842	18 735	295	-	33 053
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	3 773	-	-	-	3 773
- nabycia	-	-	-	3 773	-	-	-	3 773
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014	-	181	-	17 615	18 735	295	-	36 826
Umorzenie na dzień 1.01.2014	-	86	-	4 143	-	195	-	4 424
Zwiększenie, z tytułu:	-	11	-	1 088	-	-	-	1 098
- amortyzacji	-	11	-	1 088	-	-	-	1 098
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2014	-	97	-	5 230	-	195	-	5 522
Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014	-	84	-	12 384	18 735	100	-	31 303

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

c) Struktura własności wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Własne	31 873	31 303
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
RAZEM:	31 873	31 303

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

Nie dotyczy.

e) Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Nie dotyczy.

Nota 14. Wartość firmy

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
eTravel S.A.	12 100 ¹	285
NBT sp. z o.o.	-	11 815
Marco Polo Travel sp. z o.o.	5 617	5 617
Bocho Travel sp. z o.o.	1 018	1 018
Wartość firmy (netto)	18 735	18 735

¹ W wyniku połączenia spółki eTravel S.A. ze spółką Netmedia Business Travel Sp. z o.o. dnia 30 października 2015 r. dotychczasowa wartość firmy eTravel S.A. na 31 grudnia 2015 r. uwzględnia również wartość firmy NBT w kwocie 11.815 tys zł

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	18 735	18 735
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-
Inne zmiany wartości bilansowej	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu spadku udziału wskutek rozwodnienia	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu połączenia jednostek	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-
Inne zmiany wartości bilansowej	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	18 735	18 735
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	-	-
Pozostałe zmiany	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy (netto)	18 735	18 735

Nota 15. Nieruchomości inwestycyjne

Nie występują

Nota 16. Inwestycje w jednostkach powiązanych**a) Udziały wg stanu na 31.12.2015**

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Nsoft S.A.	604	-	604	52,29%	52,29%	Brak
Netmedia T.S.RO SRL	2 047	2 047	-	100,00%	100,00%	Brak
IAP S.A. (łącznie z eMonety.pl S.A.) ¹	15 467	2 641	14 222	32,94%	32,94%	praw własności
GTH Solutions sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.) ³	2 200	-	2 200	31,77% ²	31,77% ²	Brak
Expedyt sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	Brak
Travel Network Solutions sp. z o.o.	365	-	150	65,20%	65,20%	Brak
StayPoland sp z o.o.	550	550	-	51,00%	51,00%	Brak
Suma	21 641	5 646	17 176			

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

² udział liczony wraz z akcjami będącymi w posiadaniu spółki NetmediaCapital LTD.

³ Dnia 18 kwietnia 2016 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował przekształcenie spółki GTH Solutions sp. z o.o. na YieldPlanet S.A.

b) Udziały wg stanu na 31.12.2014

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Nsoft S.A.	604	-	604	52,29%	52,29%	brak
Netmedia T.S.RO SRL	2 047	2 047	-	100,00%	100,00%	brak
IAP S.A. (łącznie z eMonety.pl S.A.) ¹	15 467	-	16 712	32,94%	32,94%	praw własności
GTH Solutions sp. z o.o. ² (obecnie YieldPlanet S.A.) ³	1 800	-	1 800	33,83%	33,83%	brak
Expedyt sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	brak
Travel Network Solutions sp. z o.o.	365	-	150	65,20%	65,20%	brak
StayPoland sp z o.o.	550	550	-	51,00%	51,00%	brak
Suma	21 241	3 005	19 266			

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

² udział liczony wraz z akcjami będącymi w posiadaniu spółki NetmediaCapital LTD.

³ Dnia 18 kwietnia 2016 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował przekształcenie spółki GTH Solutions sp. z o.o. na YieldPlanet S.A.

c) Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	19 266	30 706
Zwiększenia, z tytułu:	151	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-
- zakupu jednostki	400	-
- udziału w zysku okresu	(123)	-
- inne zwiększenia	274	-
Zmniejszenia, z tytułu:	2 641	11 440
- sprzedaży udziałów	-	9 970
- inne zmniejszenia	2 641	958
- korekty konsolidacyjne	-	512
Stan na koniec okresu	17 176	19 266

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Udział w bilansie jednostek stowarzyszonych:		
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	12 455	12 332
Aktywa trwałe (długoterminowe)	6 294	6 135
Zobowiązania krótkoterminowe	10 763	10 527
Zobowiązania długoterminowe	63	198
Aktywa netto	7 924	7 742
Udział w przychodach i zysku jednostek stowarzyszonych:		
Przychody	70 179	53 244
Wynik finansowy	(123)	84

Nota 17. Wyniki spółek powiązanych

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane finansowe spółek powiązanych.

	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Przychody ze sprzedaży	Zysk netto
31.12.2015 / 2015 r.¹									
eTravel S.A.	93 010	1 520	86 419	118 988	82 786	36 201	16 235	185 108	5 771
Grupa IAP	22 467	3 129	22 937	56 920	19 109	37 811	32 863	213 051	(375)
StayPoland sp. z o.o.	60	107	225	510	-	510	443	1 238	110
NetmediaCapital LTD	20 752	11	24 503	20 766	20 754	13	-	-	(2 545)
Nsoft S.A.	2 113	933	9 370	3 671	3 566	105	1 418	393	(85)
Netmedia Business Travel sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GTH Solutions sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.) ²	3 354	105	9 820	6 444	3 944	2 500	807	3 879	(2 816)
Netmedia T.S.RO SRL	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Marco Polo sp. z o.o.	312	300	201	2 136	232	1 904	218	8 961	(142)
Bocho Travel sp. z o.o.	648	300	337	1 289	25	1 264	583	10 247	11
Travel Network Solutions sp. z o.o.	29	230	-	501	21	480	451	2 980	12
Expedyt sp. z o.o.	(156)	107	536	13	-	13	169	97	9
31.12.2014 / 2014 r.¹									
eTravel S.A.	73 729	1 520	70 572	96 088	85 014	11 073	17 155	108 497	2 338
Grupa IAP	24 334	2 218	22 928	54 120	21 863	32 257	29 785	159 445	763
StayPoland sp. z o.o.	(48)	107	225	1 682	-	1 682	680	4 603	(118)
NetmediaCapital LTD	22 902	11	24 103	26 037	26 015	22	-	-	(1 360)
Nsoft S.A.	2 198	933	1 526	3 745	3 658	87	1 433	598	(46)
Netmedia Business Travel sp. z o.o.	7 356	100	3 816	17 559	2 335	15 224	8 030	66 396	2 640
GTH Solutions sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.) ²	6 239	15	9 910	8 817	2 418	6 399	635	2 907	(1 813)
Netmedia T.S.RO SRL	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Marco Polo sp. z o.o.	514	300	201	2 413	248	2 166	110	7 636	60
Bocho Travel sp. z o.o.	637	300	223	1 602	32	1 570	890	2 977	114
Travel Network Solutions sp. z o.o.	18	230	-	954	30	924	924	2 324	(52)
Expedyt sp. z o.o.	(163)	107	536	13	-	13	176	140	(52)

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

² Dnia 18 kwietnia 2016 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował przekształcenie spółki GTH Solutions sp. z o.o. na YieldPlanet S.A.

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

Nota 18. Pozostałe aktywa trwałe

Nie występują.

Nota 19. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	-	-
Akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-
RAZEM:	-	-

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

Nie występują.

Nota 21. Pozostałe aktywa finansowe**a) Inwestycje długoterminowe**

	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki udzielone, w tym:	0	-
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Należności leasingowe długoterminowe	-	-
Należności długoterminowe pozostałe	-	-
Dopłaty do kapitału	215	215
RAZEM:	215	215

b) Inwestycje krótkoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki udzielone, w tym:	141	67
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Należności leasingowe krótkoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe pozostałe	-	-
Zakup udziałów ¹	1 176	-
RAZEM:	1 317	67

¹ Zakup udziałów w spółce Travel Service sp z o.o. przez eTravel S.A. nie został zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy do dnia 31 grudnia 2015 r. Zakupine udziały za kwotę 1.176 tys. zł w spółce Travel Service zostały wykazane w pozycji inwestycji krótkoterminowych do czasu rejestracji zmiany właściciela

c) Udzielone pożyczki

	31.12.2015	31.12.2014
Udzielone pożyczki, w tym:	141	1 242
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	1 175
Suma netto udzielonych pożyczek	141	67
- długoterminowe	0	(0)
- krótkoterminowe	141	67

d) Należności długoterminowe

Nie występują.

e) Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenie
			Nominalne	Efektywne		
Wg stanu na dzień 31.12.2015						
Nsoft S.A.	1 126	-	8%	8%	IX 2011- VIII 2013	Brak
TNS sp z.o.o.	50	53	8%	8%	2016-12-31	Brak
Pozostałe pracownicy	106	88				
Wg stanu na dzień 31.12.2014						
Nsoft S.A.	1 175	-	8%	8%	IX 2011- VIII 2013	Brak
TNS sp z.o.o.	50	50	8%	8%	2014-12-31	Brak
Melman sp. z o.o.	30	10	10%	10%	2015-03-25	Brak
Pozostałe pracownicy	10	7				

f) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Nie występują.

g) Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą

Nie występują.

h) Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne

Nie występują.

Nota 22. Zapasy

Zmiana wartości szacunkowych zapasów	31.12.2015	31.12.2014
Materiały na potrzeby produkcji	-	-
Pozostałe materiały	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	1 867	1 421
Produkty gotowe	-	-
Towary	-	-
Zapasy brutto	1 867	1 421
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-
Zapasy netto, w tym:	1 867	1 421

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

Nota 23. Umowa o usługę budowlaną

Nie występuje.

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

	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe krótkoterminowe, w tym:	26 126	18 769
- od jednostek powiązanych	868	325
- od pozostałych jednostek	25 257	18 444
Odpisy aktualizujące	1 469	1 359
Należności handlowe krótkoterminowe brutto	27 594	20 128

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

Na 31 grudnia 2015 r. należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 469 tys. zł (2014 r.: 1.359 tys. zł) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

b) Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	31.12.2015	31.12.2014
JEDNOSTKI POWIĄZANE	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	-
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	-	-
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	-
- zakończenie postępowań	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	1 359	1 190
Zwiększenia, w tym:	139	204
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	139	204
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	29	35
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	(0)	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	29	35
- zakończenie postępowań	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	1 469	1 359
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	1 469	1 359

c) Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	-	-
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	-	-

Nota 25. Pozostałe należności

	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe należności, w tym:	8 708	6 661
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	696	913
- z tytułu ceł	-	-
- z tytułu ubezpieczeń	-	-
- zaliczki na dostawy	-	-
- z tytułu zbycia aktywów trwałych	-	-
- rozrachunki z pracownikami	115	3
- kaucje	24	24
- przyszłe należne prowizje	1 699	363
- inne	6 174	5 359
Odpisy aktualizujące	1 865	1 659
Pozostałe należności brutto	10 573	8 320

	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe należności, w tym:	8 708	6 661
- od jednostek powiązanych	-	409
- od pozostałych jednostek	8 708	6 253
Odpisy aktualizujące	1 865	1 659
Pozostałe należności brutto	10 573	8 320

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego – nie występują.

Nota 26. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2015	31.12.2014
Ubezpieczenia majątkowe	41	17
Prenumerata czasopism	-	0
Kampanie reklamowe i projekty	-	-
Inne związane z przygotowaniem oprogramowania	57	887
Koszty imprez realizowanych w roku następnym	4	604
Koszt nowych emisji akcji	-	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	13	89
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	115	1 596

Nota 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	957	1 174
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	957	1 174
Inne środki pieniężne:	1 916	37
Środki pieniężne w drodze	13	-
Lokaty overnight	1 904	37
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	-	-
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 m-cy	-	-
Inne aktywa pieniężne:	-	-
Depozyt	-	-
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-
RAZEM	2 874	1 211

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 2 874 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 1.211 tys. zł).

Nota 28. Kapitał zakładowy

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

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

Dnia 18 czerwca 2015 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o umorzeniu nabytych akcji własnych przy jednoczesnej zmianie statutu znoszącego zapisy o wszystkich dotychczasowych emisjach. Umorzenie akcji nastąpiło w drodze obniżenia kapitału zakładowego. Dnia 19 listopada 2015 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował umorzenie akcji własnych, po którym kapitał zakładowy Spółki uległ obniżeniu z kwoty 1.215.000,00 zł do kwoty 925.411,50 zł, tj. o kwotę 289.588,50 zł i dzieli się na 9.254.115 wyemitowanych akcji.

Zmiana stanu kapitału zakładowego

	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 215	1 215
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	290	-
Kapitał zakładowy na koniec okresu	925	1 215

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

Skup akcji własnych

Dnia 16 czerwca 2014 r. walne zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Netmedia S.A. akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji. Na tej podstawie, w okresie do 22 października 2014 r., Spółka nabyła w trzech transakcjach łącznie 2 895 885 akcji własnych, o łącznej wartości 10 425 186 zł (cena za każdą nabytą akcją wynosiła 3,60 zł), w celu ich umorzenia.

Dnia 18 czerwca 2015 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o umorzeniu nabytych akcji własnych. Umorzenie akcji nastąpiło w drodze obniżenia kapitału zakładowego. Dnia 19 listopada 2015 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował umorzenie akcji własnych, po którym kapitał zakładowy Spółki uległ obniżeniu z kwoty 1.215.000,00 zł do kwoty 925.411,50 zł, tj. o kwotę 289.588,50 zł i dzieli się na 9.254.115 wyemitowanych akcji.

Nota 29. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 34.857 tys. zł.

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

	31.12.2015	31.12.2014
Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	20 993	14 253
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	7 870	18 119
Akcje i udziały własne	-	(10 503)
RAZEM	28 863	21 869

b) Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	Akcje i udziały własne	Razem
Stan na dzień 1.01.2015	14 253	18 119	(10 503)	21 869
Zwiększenia w okresie	6 740	-	10 503	17 243
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	5 468	-	-	5 468
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	-	-	10 503	10 503
Inne korekty konsolidacyjne	1 758	-	-	1 758
Zmniejszenia w okresie	-	10 249	-	10 249
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	-	-	-	-
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	-	10 249	-	10 249
Inne korekty konsolidacyjne	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2015 r.	20 993	7 870	-	28 863

Wyszczególnienie	Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	Kapitał rezerwowý z tytułu skupu akcji własnych	Akcje i udziały własne	Razem
Stan na dzień 1.01.2014	19 440	12 180	-	31 620
Zwiększenia w okresie	(5 188)	5 939	-	751
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	(2 981)	5 939	-	2 958
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-
Kapitał rezerwowý z tytułu skupu akcji własnych	-	-	-	-
Inne korekty konsolidacyjne	(2 207)	-	-	(2 207)
Zmniejszenia w okresie	-	-	10 503	10 503
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	-	-	-	-
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-
Kapitał rezerwowý z tytułu skupu akcji własnych	-	-	10 503	10 503
Inne korekty konsolidacyjne	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2014 r.	14 253	18 119	(10 503)	21 869

Skup akcji własnych

Dnia 16 czerwca 2014 r. walne zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Netmedia S.A. akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji. Na tej podstawie, w okresie do 22 października 2014 r., Spółka nabyła w trzech transakcjach łącznie 2 895 885 akcji własnych, o łącznej wartości 10 425 186 zł (cena za każdą nabytą akcję wynosiła 3,60 zł), w celu ich umorzenia.

Dnia 18 czerwca 2015 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o umorzeniu nabytych akcji własnych. Umorzenie akcji nastąpiło w drodze obniżenia kapitału zakładowego. Dnia 19 listopada 2015 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował umorzenie akcji własnych, po którym kapitał zakładowy Spółki uległ obniżeniu z kwoty 1.215.000,00 zł do kwoty 925.411,50 zł, tj. o kwotę 289.588,50 zł i dzieli się na 9.254.115 wyemitowanych akcji.

Nota 31. Niepodzielony wynik finansowy

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

	31.12.2015	31.12.2014
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik niepodlegające wypłacie w formie dywidendy	-	-
RAZEM	-	-

Nota 32. Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących

	31.12.2015	31.12.2014
Na początek okresu	65	65
Odkup pakietu akcji – eTravel S.A.	(65)	-
Nabycie spółki	-	-
Udział w wyniku jednostek zależnych	-	-
Podwyższenie kapitału – eTravel S.A.	10 066	-
Na koniec okresu	10 066	65

Nota 33. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty w rachunku bieżącym	-	4 974
Kredyty bankowe	1 438	2 188
Pożyczki	106	100
- od Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
- inne	106	100
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	1 544	7 261
- długoterminowe	793	6 669
- krótkoterminowe	751	592

a) Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	751	592
Kredyty i pożyczki długoterminowe	793	6 669
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	793	6 669
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
- płatne powyżej 5 lat	-	-
Kredyty i pożyczki razem	1 544	7 261

b) Średnie stopy oprocentowania kredytów

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	2,6%	3,1%
Kredyty inwestycyjne	2,8%	3,2%

c) Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2015

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING S.A. - kredyt inwestycyjny	2 809	1 438	2,8%	2017-11-26	Hipoteka
Pożyczki od osób prywatnych	100	107		2019-05-19	Brak
RAZEM	2 909	1 544			

d) Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2014

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	3 000	2 926	3,60%	2016-07-31	Hipoteka
ING S.A. - kredyt inwestycyjny	2 809	2 188	3,80%	2017-11-26	Hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie majątkowe członków Zarządu
Millennium S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	1 800	492	3,60%	2016-07-12	Brak
ING BANK - kredyt w rachunku bieżącym	3 500	1 556	3,60%	2016-07-31	poręczenie eTravel, Netmedia S.A
Pożyczki od osób prywatnych	100	100			Brak
RAZEM	11 209	7 261			

e) Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	-	1 544	-	7 261
Waluty zagraniczne	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	-	1 544	-	7 261

Nota 34. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania leasingowe	-	-
Wynagrodzenie z tytułu poręczenia kredytu	-	-
Obligacje	-	-
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Inne ZFSS	-	165
Pozostałe	-	-
Razem zobowiązania finansowe	-	165
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	165

Obligacje nie występują.

Nota 35. Inne zobowiązania długoterminowe

Nie występują.

Nota 36. Zobowiązania handlowe**a) Zobowiązania handlowe**

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania handlowe, w tym:	3 176	6 632
- wobec jednostek powiązanych	103	0
- wobec jednostek pozostałych	3 073	6 632

b) Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2015							
Wobec jednostek powiązanych	103	103	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	3 073	906	1 427	311	74	100	255
31.12.2014							
Wobec jednostek powiązanych	0	0	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	6 632	4 941	1 309	159	78	90	56

Nota 37. Pozostałe zobowiązania**a) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	698	678
Podatek VAT	425	-
Podatek zryczałtowany u źródła	-	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	62	34
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	200	67
Opłaty celne	-	-
Akcyza	-	-
Podatek od czynności cywilno-prawnych	-	-
Podatek od nieruchomości	-	-
PFRON	-	-
Pozostałe	11	576
Pozostałe zobowiązania	3 975	1 684
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	(160)
Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia	-	-
Zobowiązania z tytułu zaliczek	2 469	207
Zobowiązania z tytułu płatności kartą	580	1 173
Środki pieniężne w drodze	-	204
Podatek dochodowy od osób prawnych	-	-
Inne zobowiązania	925	259
Bierne rozliczenia międzyokresowe	-	-
Razem pozostałe zobowiązania	4 673	2 361

b) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2015							
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	4 673	4 673	-	-	-	-	-
31.12.2014							
Wobec jednostek powiązanych	81	81	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	2 280	2 280	-	-	-	-	-

Nota 38. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Dotacje	620	958
- Integrator hotelowy	620	958
Przychody przyszłych okresów	5 268	3 444
- przychody dotyczące imprez kończących się w 2015 r./ przedpłacone rezerwacje	3 579	2 924
Przychody z rezerwacji imprez	752	520
Przedpłaty należnych prowizji	938	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	5 887	4 402
- długoterminowe	938	-
- krótkoterminowe	4 950	4 402

Nota 39. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka NBT tworzyła taki fundusz i dokonywała okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu było subsydiowanie działalności socjalnej NBT, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Spółki z Grupy Kapitałowej decyzją pracowników zrezygnowały z tworzenia ZFŚS wraz z przejęciem Spółki NBT przez eTravel.

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Środki trwałe wniesione do Funduszu	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	70	101
Środki pieniężne	54	103
Zobowiązania z tytułu Funduszu	68	103
Saldo po skompensowaniu	56	101

Nota 40. Zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Poręczenie spłaty kredytu	15 880	9 380
Poręczenie spłaty weksła	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	15 480	2 180
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	-	-
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	-	-
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej	-	-
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej	895	212
Gwarancja bankowa z tytułu poręczenia należytego wykonania umowy MSZ dla podmiotu zależnego NBT	-	1 600
Gwarancja bankowa w tytułu poręczenia kredytu w rachunku bieżącym dla podmiotu zależnego NBT	-	3 500
Gwarancja bankowa jako zabezpieczenie umów	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Razem zobowiązania warunkowe	32 255	16 872

Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego nie występują.

a) Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1.01.2015	-	16 872
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	20 483
Poręczenie spłaty kredytu	-	6 500
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	-	13 300
Zobowiązania z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej	-	683
Wygaśnięcie	-	5 100
Gwarancja bankowa z tytułu poręczenia należytego wykonania umowy MSZ dla podmiotu zależnego NBT	-	1 600
Gwarancja bankowa z tytułu poręczenia kredytu w rachunku bieżącym dla podmiotu zależnego NBT	-	3 500
Stan na 31.12.2015	-	32 255

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

Nie występują.

Nota 42. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	74	74
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	137	137
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-
Razem, w tym:	211	211
- długoterminowe	74	74
- krótkoterminowe	137	137

a) Zmiana stanu rezerw w 2015 r.

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	RAZEM
Stan na dzień 1.01.2015	74	-	137	-	211
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2015, w tym:	74	-	137	-	211
- długoterminowe	74	-	-	-	74
- krótkoterminowe	-	-	137	-	137

b) Zmiana stanu rezerw w 2014 r.

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	RAZEM
Stan na dzień 1.01.2014	49	-	104	-	153
Utworzenie rezerwy	25	-	33	-	58
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2014, w tym:	74	-	137	-	211
- długoterminowe	74	-	-	-	74
- krótkoterminowe	-	-	137	-	137

Nota 43. Pozostałe rezerwy

	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-
Rezerwy na zobowiązania	1 829	1 582
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-
Inne rezerwy	-	12
Razem, w tym:	1 829	1 594
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	1 829	1 594

a) Zmiana stanu rezerw pozostałych w 2015 r.

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1.01.2015	-	1 582	-	12	1 594
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	1 804	-	-	1 804
Wykorzystane	-	966	-	-	966
Rozwiązane	-	591	-	12	603
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2015, w tym:	-	1 829	-	-	1 829
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	1 829	-	-	1 829

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

b) Zmiana stanu rezerw pozostałych w 2014 r.

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1.01.2014	-	824	-	12	836
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	1 554	-	12	1 566
Wykorzystane	-	538	-	-	538
Rozwiązane	-	258	-	12	270
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2014, w tym:	-	1 582	-	12	1 594
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	1 582	-	12	1 594

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

Nota 44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

a) Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym. Obecnie Grupa posiada 7% kredytów i pożyczek bazujących na oprocentowaniu stałym oraz 93% kredytów bazujących na oprocentowaniu zmiennym.

Zmiana oprocentowania kredytów zaciągniętych w oparciu o zmienną stopę procentową o 1 pkt% spowodowałoby zmianę wyniku finansowego > 1% w skali roku.

Zarząd dodatkowo uważa, że bezpośrednie ryzyko wynikające ze zmiennych stóp procentowych jest nieistotne.

b) Ryzyko walutowe

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

Około 0,5% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza Grupy dokonującej sprzedaży, podczas gdy około 7% kosztów wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza. Wyższy udział zakupów od udziału sprzedaży zrealizowany w walucie obcej spowodowany jest współpracą z kontrahentami zagranicznymi zarówno hotelowymi jak i armatorami rejsów wycieczkowych z rozliczeniem w walucie obcej.

Zmiana kursu walut o 1% spowodowałoby zmianę wyniku finansowego o 2% w skali roku.

W związku z powyższym z uwagi na ograniczoną działalność operacyjną prowadzoną w oparciu o rozliczenia w walucie obcej, Zarząd uważa, że bezpośrednie ryzyko wynikające ze zmian kursów jest nieistotne.

c) Ryzyko cen towarów

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

d) Ryzyko kredytowe

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

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2015

	Razem	Nie przeterminowane	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	135	81	-	-	7	10	37	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	135	81	-	-	7	10	37	-
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją								
Należności brutto	897	639	12	7	7	30	39	163
Odpisy aktualizujące	163	-	-	-	-	-	-	163
Należności netto	734	639	12	7	7	30	39	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	26 570	14 961	6 857	1 714	848	515	333	1 342
Odpisy aktualizujące	1 313	-	-	-	-	-	7	1 306
Należności netto	25 257	14 961	6 857	1 714	848	515	326	36

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2014

	Razem	Nie przeterminowane	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	103	103	0	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	103	103	0	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją								
Należności brutto	303	107	12	10	17	31	46	81
Odpisy aktualizujące	81	-	-	-	-	-	-	81
Należności netto	222	107	12	10	17	31	46	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	19 722	11 486	4 912	797	391	395	222	1 519
Odpisy aktualizujące	1 278	-	-	-	-	-	-	1 278
Należności netto	18 444	11 486	4 912	797	391	395	222	241

e) Ryzyko związane z płynnością

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

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, emisje akcji. Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na 31 grudnia 2015 r. oraz na 31 grudnia 2014 r. wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

	Na żądanie	> 3 miesiące	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	> 5 lat
31.12.2015	3 283	-	751	793	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	751	793	-
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 283	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	103	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
31.12.2014	6 632	-	592	6 669	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	592	6 669	-
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 632	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	0	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

Nota 45. Informacja o instrumentach finansowych

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-		
- akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	-	-	-	-		
- akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-	-	-		
- Obligacje pożyczkowe	-	-	-	-		
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	215	215	215	215		
- udzielone pożyczki	0	0	0	0		udzielone pożyczki i należności własne
- dopłata do kapitału	215	215	215	215		udzielone pożyczki i należności własne
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 368	25 431	36 368	25 431		udzielone pożyczki i należności własne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	-	-	-	-		
Aktywa finans. wycenione w wartości godziwej przez wyn. finansowy, w tym:	-	-	-	-		
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-		
Pochodne instr. wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-		
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	141	67	141	67		
- udzielone pożyczki	141	67	141	67		udzielone pożyczki i należności własne
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 874	1 211	2 874	1 211		
- w kasach i na rachunkach bankowych	2 874	1 211	2 874	1 211		
- inne	-	-	-	-		

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	1 544	7 261	1 544	7 261	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	-	-	Kredyty i pożyczki
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	793	1 696	793	1 696	
- kredyt w rachunku bieżącym	-	4 974	-	4 974	Kredyty i pożyczki
- pozostałe - krótkoterminowe	751	592	751	592	Kredyty i pożyczki
- inne	-	-	-	-	Kredyty i pożyczki
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	-	165	-	165	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	
- umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-	
- pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	Zobowiązania własne
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	Zobowiązania własne
Zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-	-	
- pochodne instrumenty finansowe, w tym:	-	-	-	-	
- inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	
- pozostałe zobowiązania finansowe	-	165	-	165	Zobowiązania własne
- pochodne instrumenty finansowe wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2015		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	17 176	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – aktywa	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – pasywa	-	-	-

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2014		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	19 266	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – aktywa	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – pasywa	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółki Grupy stosują poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

- o Poziom 1 - ceny notowane (nieskorygowane) na aktywnym rynku dla identycznych aktywów oraz zobowiązań;
- o Poziom 2 - pozostałe metody, dla których pośrednio bądź bezpośrednio są uwzględniane wszystkie czynniki mające istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą;
- o Poziom 3 - metody oparte na czynnikach mających istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych.

Poziom hierarchii wartości godziwej, do którego następuje klasyfikacja wyceny wartości godziwej, ustala się na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla całości pomiaru wartości godziwej. W tym celu istotność danych wejściowych do wyceny ocenia się poprzez odniesienie do całości wyceny wartości godziwej. Jeżeli przy wycenie wartości godziwej wykorzystuje się obserwowalne dane wejściowe, które wymagają istotnych korekt na podstawie danych nieobserwowalnych, wycena taka ma charakter wyceny zaliczanej do Poziomu 3. Ocena tego, czy określone dane wejściowe przyjęte do wyceny mają istotne znaczenie dla całości wyceny wartości godziwej wymaga osądu uwzględniającego czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązań.

W latach 2015 i 2014 nie miały miejsce przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z / do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. nie wystąpiły zmiany technik wyceny wartości godziwej aktywów z 2 poziomu hierarchii.

Zabezpieczenia

W 2015 r. spółki Grupy nie stosowały rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 46. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31.12.2015	31.12.2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 544	7 261
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 849	9 158
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 874	1 211
Zadłużenie netto	6 519	15 209
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	73 169	59 414
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	73 169	59 414
Kapitał i zadłużenie netto	79 688	74 622
Wskaźnik dźwigni	8%	20%

Nota 47. Programy świadczeń pracowniczych

Nie występują.

Nota 48. Informacje o podmiotach powiązanych**a) łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w 2015 i 2014 r.**

Skonsolidowane - Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Jednostka dominująca – Netmedia S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależne:	312	533	178	1 432	97	41	-	-	76	88	-	-
eTravel S.A.	191	452	178	1 428	-	12	-	-	76	88	-	-
Marco Polo Travel sp. z o.o.	33	38	-	-	7	5	-	-	-	-	-	-
NBT sp. z o.o.	75	30	-	4	-	24	-	-	-	-	-	-
NetmediaCapital Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netmedia Romania	-	-	-	-	90	-	-	-	-	-	-	-
Bocho Travel sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Travel Network Solutions	13	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
StayPoland sp z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone:	4	4	-	-	-	92	-	-	-	-	-	-
Finder S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GTH Solutions sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.) ¹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupa IAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nsoft S.A.	4	4	-	-	-	92	-	-	-	-	-	-
Expedyt sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zarząd Spółek Grupy	3	1	234	312	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Grow Andrzej Wierzba	3	1	234	312	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Travel Michał Pszczoła	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

¹ Dnia 18 kwietnia 2016 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował przekształcenie spółki GTH Solutions sp. z o.o. na YieldPlanet S.A.

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.

d) Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Nota 49. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej i wyższej kadry kierowniczej Grupy**a) Świadczenia wypłacone członkom Zarządu**

	2015 r.	2014 r.
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 229	827
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	312
RAZEM	1 229	1 139

b) Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	2015 r.	2014 r.
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 274	885
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
RAZEM	1 274	885

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

	2015 r.	2014 r.
Wynagrodzenia Członków Zarządu		
Wynagrodzenie członków zarządu Netmedia S.A.	727	605
Wynagrodzenie członków zarządu NBT sp. z o.o.	-	289
Wynagrodzenie członków zarządu Marco Polo Travel sp. z o.o.	36	36
Wynagrodzenie członków zarządu eTravel S.A.	465	208
RAZEM	1 229	1 139
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Netmedia S.A.	54	47

Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej w podziale na osoby przedstawiono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Netedia S.A. w 2015 r.

Nota 50. Zatrudnienie**a) Przeciętne zatrudnienie**

	2015 r.	2014 r.
Zarząd	9	11
Administracja	7	13
Dział sprzedaży	34	79
Pion produkcji	99	25
Pozostali	17	17
RAZEM	166	145

b) Rotacja zatrudnienia

	2015 r.	2014 r.
Liczba pracowników przyjętych	29	24
Liczba pracowników zwolnionych	8	19
RAZEM	21	5

Nota 51. Umowy leasingu operacyjnego

Nie występują.

Nota 52. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego

Nie występują.

Nota 53. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności

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

Nota 54. Postępowania sądowe

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

Nota 55. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na dzień 31 grudnia 2014 r. nie utworzono rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 56. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny

Nie dotyczy.

Nota 57. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Spółka nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów.

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

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

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

Dnia 16 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Netmedia S.A. akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji. Na tej podstawie, w okresie do 22 października 2014 r., Spółka nabyła w celu umorzenia w trzech transakcjach łącznie 2 895 885 akcji własnych, o łącznej wartości 10 425 186 zł (cena za każdą nabytą akcją wynosiła 3,60 zł).

Dnia 18 czerwca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o umorzeniu nabytych akcji własnych. Umorzenie akcji nastąpiło w drodze obniżenia kapitału zakładowego. Dnia 19 listopada 2015 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował umorzenie akcji własnych, po którym kapitał zakładowy Spółki uległ obniżeniu z kwoty 1.215.000,00 zł do kwoty 925.411,50 zł, tj. o kwotę 289.588,50 zł i dzieli się na 9.254.115 wyemitowanych akcji.

Nadzwyczajne walne zgromadzenie dnia 23 grudnia 2014 r. podjęło uchwałę o upoważnieniu dla zarządu do nabycia przez spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych. Na jej mocy Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia akcji własnych Spółki w łącznej liczbie nie większej niż 2.000.000 sztuk, tj. 21,61% kapitału zakładowego Spółki, w terminie 3 lat od daty podjęcia niniejszej uchwały, nie dłużej jednak niż do wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych. Cena nabywanych akcji nie może być niższa niż 1,00 zł za akcję i nie wyższa niż 8,00 zł za akcję. W tych granicach rada nadzorcza Spółki może określić minimalną i maksymalną cenę nabywania akcji własnych, po których Zarząd będzie zobowiązany te akcje nabywać. Łączna cena nabycia akcji Spółki, powiększona o koszty ich nabycia, w okresie udzielonego upoważnienia, nie może przekroczyć wysokości kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel, który wynosi 7.400.000 zł. Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone do umorzenia, odsprzedaży, wykorzystania na plan opcyjny lub do innych celów wg uznania Zarządu Spółki.

Nota 60. Zdarzenia po dacie bilansowej

Istotne zdarzenia, które miały miejsce po dacie bilansowej dla niniejszego sprawozdania, zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Nota 61. Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania

	2015 r.	2014 r.
Za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	55	59
Za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego	21	21
Za usługi doradztwa podatkowego	-	-
Za pozostałe usługi	-	-
RAZEM	76	80

Nota 62. Połączenie spółki Netmedia Business Travel sp. z o.o. ze spółką eTravel S.A.

eTravel S.A. połączyła się ze swoją spółką zależną Netmedia Business Travel sp. z o.o., w której posiadała 100% udziałów. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 30 października 2015 r. Z tym dniem Netmedia Business Travel sp. z o.o. został wykreślony z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą.

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

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

AKTYWA	Bilans po połączeniu na 31.10.2015	Wyłączenia eT - NBT	Razem	eTravel S.A.	NBT Sp zo.o.
Aktywa trwałe	82 724	(4 174)	86 899	83 838	3 061
Rzeczowe aktywa trwałe	979	-	979	471	508
Wartość firmy	11 815	11 815	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	61 103	-	61 103	60 090	1 013
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	7 288	(13 389)	20 677	19 327	1 350
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	-	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	-	(2 600)	2 600	2 600	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 539	-	1 539	1 350	190
Aktywa obrotowe	46 302	(2 715)	49 017	17 325	31 692
Zapasy	2	-	2	2	-
Należności handlowe	38 537	(2 715)	41 252	11 767	29 484
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe inne	5 118	-	5 118	4 313	805
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	809	-	809	353	456
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	1 837	-	1 837	890	947
AKTYWA RAZEM	129 026	(6 889)	135 915	101 163	34 753

PASYWA	Bilans po połączeniu na 31.10.2015	Wyłączenia eT - NBT	Razem	eTravel S.A.	NBT Sp zo.o.
Kapitały własne	81 411	(1 574)	82 985	76 146	6 840
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	81 411	(1 574)	82 985	76 146	6 840
Kapitał zakładowy	1 520	(100)	1 620	1 520	100
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	75 554	1 166	74 388	70 572	3 816
Pozostałe kapitały, w tym:	800	-	800	-	800
Dopłaty do kapitału	800	-	800	-	800
Zyski / straty z lat ubiegłych	(701)	-	(701)	(701)	-
Zysk netto	4 238	(2 640)	6 878	4 755	2 123
Kapitał udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	14 445	(2 600)	17 045	13 078	3 968
Kredyty i pożyczki	11 231	(2 600)	13 831	9 940	3 891
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	3 141	-	3 141	3 138	3
Rezerwa na świadczenia pracownicze	74	-	74	-	74
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	33 169	(2 715)	35 885	11 939	23 945
Kredyty i pożyczki	2 159	-	2 159	2 159	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	17 918	(2 715)	20 633	5 269	15 364
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	317	-	317	-	317
Zobowiązania krótkoterminowe inne	8 308	-	8 308	2 119	6 190
Rezerwa na świadczenia pracownicze	137	-	137	-	137
Rezerwy na zobowiązania	1 552	-	1 552	1 131	421
Rozliczenie międzyokresowe bierne	-	-	-	-	-
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	2 779	-	2 779	1 262	1 517
PASYWA RAZEM	129 026	(6 889)	135 915	101 163	34 753

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	RZIS po połączeniu za okres 01.01.2015 – 31.10.2015	Wyłączenia eT - NBT	Razem	eTravel S.A.	NBT Sp zo.o.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	148 430	(12 639)	161 069	99 768	61 301
Przychody netto ze sprzedaży produktów	148 430	(12 639)	161 069	99 768	61 301
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	125 447	(12 188)	137 635	87 719	49 916
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	125 447	(12 188)	137 635	87 719	49 916
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	22 983	(451)	23 434	12 049	11 385
Koszty sprzedaży	12 857	(300)	13 157	6 699	6 458
Koszty ogólnego zarządu	4 202	(151)	4 353	1 982	2 370
Pozostałe przychody operacyjne	612	-	612	356	256
Pozostałe koszty operacyjne	597	-	597	529	69
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 939	(0)	5 939	3 196	2 744
EBITDA	9 306	(0)	9 306	6 220	3 086
Przychody finansowe	155	(2 712)	2 867	2 801	66
Koszty finansowe	821	(72)	893	726	167
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 273	(2 640)	7 913	5 271	2 643
Podatek dochodowy	1 035	-	1 035	516	519
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 238	(2 640)	6 878	4 755	2 123
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	4 238	(2 640)	6 878	4 755	2 123

Warszawa, 29 kwietnia 2016 r.

Andrzej Wierzba - prezes Zarządu

.....

Janusz Zapęcki - członek Zarządu

.....

GRUPA NETMEDIA

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej Netmedia
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.**

Spis treści

1. Komentarz Zarządu do dokonań Grupy Kapitałowej Netmedia	3
1.1. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych	3
1.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej	6
1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	7
1.4. Istotne wydarzenia w 2015 r.	7
1.5. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	9
1.6. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej.....	10
2. Opis Grupy Kapitałowej	12
2.1. Informacje o Podmiocie Dominującym	12
2.2. Struktura Grupy Kapitałowej	13
2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej oraz wskazanie oczekiwanych skutków zmian	15
2.4. Informacje o spółkach Grupy Kapitałowej	17
3. Informacje dodatkowe	19
3.1. Informacje o oferowanych produktach, towarach i usługach.....	19
3.2. Struktura przychodów w podziale na segmenty operacyjne	20
3.3. Rynki zbytu	21
3.4. Umowy istotne	21
3.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	22
3.6. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, w tym wykorzystanie środków z emisji	22
3.7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu	22
3.8. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	23
3.9. Ograniczenia praw własności akcji Spółki	23
3.10. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych	23
3.11. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	24
3.12. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych	24
3.13. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	24
3.14. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	24
3.15. Zaciągnięte pożyczki i kredyty	24
3.16. Udzielone kredyty, poręczenia, gwarancje lub pożyczki.....	25
3.17. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	26
3.18. Sytuacja Kadrowa	26
3.19. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w Grupie Netmedia	27
3.20. Programy akcji pracowniczych.....	27
3.21. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.....	27
3.22. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi	28
3.23. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	28
3.24. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania	30
3.25. Inne istotne informacje dla oceny Emitenta.....	30

1. Komentarz Zarządu do dokonań Grupy Kapitałowej Netmedia

1.1. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych

Całkowity **obrót Grupy Netmedia** w 2015 r. wyniósł **351.522 tys. zł** i był o **14,0%** wyższy niż w roku ubiegłym, kiedy wyniósł **308.255 tys. zł**. Osiągnięto tym samym rekordowe roczne obroty w historii Emitenta.

Głównymi czynnikami mającymi wpływ na wzrost obrotów w 2015 r. były efektywne działania handlowe prowadzone przez Emitenta, które doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych.

Skonsolidowane **przychody ze sprzedaży** w 2015 r. wyniosły **190.545 tys. zł** i były wyższe od uzyskanych w 2014 r. o **8,3%**. Różnica pomiędzy obrotem a przychodem wynika głównie ze sprzedaży biletów lotniczych realizowanych w imieniu i na rzecz klienta oraz z rezerwacji hotelowych dokonywanych z płatnością na miejscu, gdzie przychodem Emitenta są jedynie kwoty prowizji z danej transakcji.

Podkreślić jednak należy, że w konsekwencji połączenia eTravel S.A. z Netmedia Business Travel sp. z o.o. od 1 listopada 2015 r. obniżeniu uległa wartość przychodów spółki z uwagi na przejście akredytacji IATA umożliwiającą eTravel bezpośrednią sprzedaż biletów „w imieniu i na rzecz” linii lotniczych. W konsekwencji połączenia przychodem spółki jest jedynie marża na sprzedaży biletu lotniczego. Z perspektywy Grupy Kapitałowej, połączenie nie będzie miało negatywnego wpływu na realizowane obroty oraz marże na sprzedaży, których prezentacja odzwierciedla realny poziom wielkości operacji Grupy.

Zysk brutto na sprzedaży w 2015 r. wyniósł **29.470 tys. zł**, co oznacza wzrost w stosunku do 2014 r. o **3.968 tys. zł (wzrost o 15,6%)**. W głównym segmencie usług turystycznych marża brutto wzrosła o **3.922 tys. zł**. Procentowo marża brutto zrealizowana na działalności turystycznej utrzymała się na poziomie roku ubiegłego i wyniosła 8,4%, w konsekwencji równomiernego wzrostu wszystkich najważniejszych obszarów działalności Emitenta.

Sprzedaż	2015 r.			2014 r.		
	Turystyka	Pozostałe	Razem	Turystyka	Pozostałe	Razem
Obrót	350 454	1 068	351 522	307 293	962	308 255
Przychody ze sprzedaży	189 625	920	190 545	175 243	628	175 870
Zysk brutto na sprzedaży	29 381	89	29 470	25 459	43	25 502
% obrotu	8,4%	8,4%	8,4%	8,3%	4,5%	8,3%

1.1.1. Sprzedaż usług turystycznych

W segmencie **usług turystycznych**, który stanowi obecnie największy segment w Grupie Kapitałowej Netmedia, w **2015 r. obrót wyniósł 350.454 tys. zł**, co stanowi **wzrost o 14,0%** w stosunku do roku poprzedniego. Najdynamiczniejsze wzrosty obrotów zostały odnotowane w czterech segmentach działalności turystycznej Emitenta: rezerwacji hotelowych, sprzedaży biletów lotniczych, organizacji imprez MICE oraz sprzedaży rejsów wycieczkowych.

W **2015 r. przychody ze sprzedaży** w segmencie turystycznym **wzrosły o 8,2%** i **wyniosły 189.625 tys. zł**. W tym samym okresie **zysk brutto na sprzedaży wzrósł do kwoty 29.381 tys. zł** co stanowi **wzrost o 15,4%** przy utrzymaniu marży brutto liczonej do obrotu na poziomie 8,4%.

Segment usług turystycznych	2015 r.	2014 r.	Zmiana
Obrót	350 454	307 293	14,0%
Przychody ze sprzedaży	189 625	175 243	8,2%
Zysk brutto na sprzedaży	29 381	25 459	15,4%
% obrotu	8,4%	8,3%	0,1 pkt%

W 2015 r. na **rynku rezerwacji hotelowych** liczba zrealizowanych rezerwacji w systemach rezerwacyjnych Emitenta wyniosła ponad **153,5 tys.**, co oznacza **wzrost o 4,3%** w stosunku do roku poprzedniego. Liczba zrealizowanych pokojonocy^[1] wyniosła blisko **325 tys.**, co stanowi **wzrost o 6,9%** w stosunku do roku poprzedniego.

Wzrost liczby operacji w stosunku do roku ubiegłego jest konsekwencją:

- atrakcyjnej oferty cenowej dostępnej w ponad 800 tys. obiektach noclegowych na całym świecie,
- obsługi rezerwacji hotelowych poprzez nowoczesną platformę rezerwacyjną CTA2 (*Corporate Travel Assistant 2*),
- aktywne działania handlowe Emitenta.

Jako ekspert w sprzedaży rezerwacji hotelowych na rynku polskim, Emitent zwraca uwagę na utrzymanie trendu wzrostowego cen na rynku hotelowym. W całym 2015 r. średnia efektywna cena sprzedaży pokojonocy w segmencie hotelowym **wzrosła do poziomu 256 zł**, co w połączeniu ze wzrostem liczby rezerwacji bezpośrednio wpłynęło na **wzrost obrotów** Emitenta z działalności hotelowej **o 10,2%** do poziomu **71.566 tys. zł**. Zwiększanie skali działalności na rynku hotelowym wpływa na dalsze umacnianie wiodącej pozycji Emitenta w pośrednictwie sprzedaży miejsc noclegowych dla klientów korporacyjnych w Polsce.

Rezerwacje hotelowe ¹	2015 r.	2014 r.	Zmiana
Liczba zrealizowanych rezerwacji:	153 523	147 231	4,3%
Liczba zrealizowanych pokojonocy:	323 880	304 674	6,9%
Obrót na sprzedaży rezerwacji hotelowych	71 566	64 934	10,2%

W 2015 r., z uwagi na równomierne pokrycie rynku i dostępu klientów do szerokiej bazy noclegowej, Emitent skoncentrował się na utrzymaniu dotychczasowego poziomu kontraktów własnych zawartych z hotelami na terenie Polski. Wzrost liczby obiektów noclegowych wynika głównie z zawieraniem umów z nowo powstałymi hotelami oddawanymi sukcesywnie do użytkowania. Liczba obiektów zakontraktowanych bezpośrednio przez Grupę Netmedia wzrosła na koniec 2015 r. do niespełna **3.800**.

Liczba zakontraktowanych hoteli	30.12.2015	30.12.2014	Zmiana
W Polsce	3 186	3 004	6,1%
W Rumunii	612	612	0,0%
RAZEM:	3 798	3 616	5,0%

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

W **2015 r.** obrót ze sprzedaży biletów lotniczych wyniósł **208.878 tys. zł** i był aż o **17,1%** wyższy niż w roku poprzednim, kiedy to wyniósł **178.403 tys. zł**. Jednocześnie liczba sprzedanych biletów w omawianym okresie osiągnęła poziom blisko 126 tys. notując wzrost o blisko 15% w stosunku do roku poprzedniego. Głównym elementem wpływającym na wysoką dynamikę wzrostu było prowadzenie aktywnych działań handlowych Emitenta skupionych na powiększaniu portfolio obsługiwanych klientów w ramach umów własnych, jak i umów globalnych w ramach współpracy i partnerstwa z sieciami biur Egencia i Lufthasa City Center.

W efekcie konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju sprzedaży w segmencie biletów lotniczych, pozycja Emitenta na tym rynku systematycznie się umacnia. Dynamika wzrostu sprzedaży biletów lotniczych zrealizowana w Grupie Netmedia według szacunków Emitenta kolejny raz znacznie przewyższyła dynamikę sprzedaży całego rynku lotniczego w Polsce. Według szacunków Emitenta, rynkowa wartość sprzedaży biletów lotniczych w regularnych liniach lotniczych w 2015 r. uległa zmniejszeniu o ok. 2,8%.

Bilety lotnicze	2015 r.	2014 r.	Zmiana
Liczba sprzedanych biletów lotniczych	125 751	109 431	14,9%
Obrót brutto na sprzedaży biletów (tys. zł)	208 878	178 403	17,1%

Na **rynku rejsów w 2015 r.** przychody ze sprzedaży Emitenta wyniosły **8.948 tys. zł** co oznacza **wzrost o 17,4%** w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost przychodów ze sprzedaży rejsów wycieczkowych był konsekwencją wzrostu skali działalności w konsekwencji wzrostu liczby zawartych i zrealizowanych umów, liczby obsługiwanych pasażerów przy niewielkim spadku jednostkowej ceny imprezy.

[1] Pokojonoc (roomnight) – jeden pokój w hotelu zajęty na jedną noc. Jednostka statystyczna używana w branży turystycznej.

¹ 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.

Rejsy	2015 r.	2014 r.	Zmiana
Obrót brutto na sprzedaży rejsów (tys. zł)	8 948	7 622	17,4%

W 2015 r. na **rynku organizacji imprez**, w skład którego wchodzi: obsługa turystycznych grup przyjazdowych oraz MICE, łączne obroty wyniosły 50.801 tys. zł co stanowi wzrost o 5,1% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Emitent w całym 2015 r. zorganizował ponad 4,5 tys. imprez, co plasuje go w czołówce polskich organizatorów tego typu wydarzeń. Wzrost ten jest efektem realizacji skutecznej polityki sprzedażowej prowadzonej przez Emitenta. Istotny wpływ na poszerzenie bazy klientów obsługiwanych w ramach realizacji imprez MICE mają doskonałe referencje pozyskiwane w ramach pozostałych obszarów działalności Emitenta.

W 2015 r. na **rynku pozostałych usług turystycznych** w skład którego wchodzi: sprzedaż biletów kolejowych, wycieczek zagranicznych, ubezpieczeń turystycznych oraz rent-a-car, odnotowano obroty na poziomie wyższym aż o 18,1% niż w 2014 r. Wzrost ten spowodowany został głównie zwiększeniem obrotów na sprzedaży biletów kolejowych i rent-a-car pomimo spadku w segmencie usług turystyki wyjazdowej.

W segmencie wynajmu samochodów odnotowano wzrost liczby zrealizowanych transakcji o 47,3% w porównaniu do roku poprzedniego, a obroty wzrosły o 49,0% w porównaniu do 2014 r. Blisko dwukrotny wzrost liczby biletów kolejowych zakupionych głównie przez klientów korporacyjnych, jest konsekwencją rozwoju infrastruktury kolejowej w Polsce jako narzędzi Emitenta umożliwiających dokonywanie rezerwacji i zakupu biletów on-line.

Rent-a-car	2015 r.	2014 r.	Zmiana
Liczba rezerwacji	1 548	1 051	47,3%
Wartość rezerwacji (tys. zł)	1 828	1 227	49,0%

Bilety kolejowe	2015 r.	2014 r.	Zmiana
Liczba sprzedanych biletów kolejowych	62 125	31 114	99,7%
Obrót na sprzedaży biletów (tys. zł)	6 745	3 808	77,1%

Stosunkowo niewielki wpływ na wyniki Grupy Netmedia ma nadal sprzedaż **wycieczek zagranicznych**. W całym 2015 r. Emitent zanotował spadek liczby sprzedanych osobowycieczek przy znaczącym spadku jednostkowej ceny sprzedaży wyjazdu głównie z uwagi na zawirowania polityczne w krajach docelowych wyjazdów urlopowych Polaków.

Wycieczki	2015 r.	2014 r.	Zmiana
Liczba sprzedanych osobowycieczek (liczona na osoby dorosłe)	761	798	(4,6%)
Obrót na sprzedaży wycieczek (w tys. zł)	1 784	2 103	(15,2%)

1.1.2. Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

W 2015 r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy Netmedia wyniosły łącznie **21.776 tys. zł.** i były **wyższe o 3.162 tys. zł,** co stanowi **wzrost o 17,0%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego w konsekwencji:

- konieczności zapewnienia obsługi znacząco zwiększonej liczby klientów oraz zamówień,
- znaczącego rozwoju narzędzi informatycznych i oprogramowania,
- podwyższonej amortyzacji z uwagi na oddanie do użytkowania nowej wyszukiwarki obiektów noclegowych zintegrowanej z globalnymi dostawcami usług rezerwacji na całym świecie.

Jednocześnie wzrost kosztów był ograniczany poprzez:

- uefektywnienie procesów operacyjnych,
- optymalizację kosztową w konsekwencji połączenia dwóch największych spółek z Grupy Kapitałowej – eTravel z NBT.
- optymalizację kadrową i procesową głównie w obszarze back-office.

1.1.3. Zysk operacyjny, EBITDA oraz zysk netto Grupy Kapitałowej

Skonsolidowany wynik EBITDA za 2015 r. wyniósł **10.620 tys. zł** co stanowi wzrost o ponad 32% w stosunku do roku poprzedniego. Na wzrost wypracowanej marży EBITDA główny wpływ miały: wzrost skali działalności przekładający się na wyższy poziom wyniku na sprzedaży oraz kontrolowany wzrost w obszarze kosztów stałych.

Z uwagi na dokonanie odpisu aktualizującego wartość aktywa finansowego – akcji Grupy IAP – na kwotę 2.640 tys. zł, **zysk brutto** przed opodatkowaniem **wyniósł 5.247 tys. zł** i był **niższy** niż rok wcześniej o **25,7%**.

W 2015 r. skonsolidowany **zysk netto Grupy Netmedia** wyniósł **3.461 tys. zł** i był o ponad **36,7%** niższy niż w roku poprzednim. Znaczący wpływ na wypracowany zysk netto Grupy Kapitałowej miały zdarzenia jednorazowe w tym dokonanie odpisu aktualizującego wartości pakietu akcji spółki portfelowej – Grupy IAP. Narastająco, szacunkowa wartość wypracowanego zysku netto bez uwzględnienia zdarzeń jednorazowych wyniosłaby **6.101 tys. zł** co stanowi poprawę do roku ubiegłego.

	2015 r.	2014 r.	Zmiana
Obrót	351 522	308 255	14,0%
Przychody ze sprzedaży	190 545	175 870	8,3%
Zysk brutto na sprzedaży	29 470	25 502	15,6%
EBITDA	10 620	8 037	32,1%
Zysk operacyjny	8 163	6 409	27,4%
Zysk przed opodatkowaniem	5 247	7 060	(25,7%)
Zysk netto	3 461	5 468	(36,7%)

1.1.4. Wyniki spółek stowarzyszonych

Poniższe zestawienie przedstawia wyniki operacyjne spółki stowarzyszonej podlegającej konsolidacji metodą praw własności.

Grupa IAP	2015 r.	2014 r.	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	213 051	161 638	31,8%
EBITDA	1 386	1 200	15,5%
Udział Grupy Netmedia w EBITDA	457	395	15,5%
Zysk netto	(374)	255	-
Udział Grupy Netmedia w zysku netto	(123)	84	-

W 2015 r. Grupa IAP wypracowała obrót wyższy niż w roku ubiegłym o 31,8%. Wypracowana marża EBITDA uległa poprawie o 15,5%. Jednocześnie Grupa IAP na koniec 2015 r. osiągnęła 374 tys. zł. straty netto z uwagi na przeszacowanie aktywów inwestycyjnych na koniec roku. Z uwagi na niezadowalające wyniki finansowe Grupy IAP, Emitent dokonał w 2015 r. odpisu aktualizującego wartość swoich aktywów finansowych na łączną kwotę 2.641 tys. zł.

1.1.5. Zdarzenia w niekonsolidowanych spółkach zależnych

W 2014 r. miały miejsce zmiany kapitałowe w spółkach GTH Solutions oraz Pronet. Opis tych zdarzeń przedstawiono w punkcie 1.4 niniejszego sprawozdania.

1.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Na koniec 2015 r. aktywa Grupy Kapitałowej wzrosły do 96.493 tys. zł w porównaniu do 87.503 tys. zł na koniec 2014 r. Jednocześnie w 2015 r. kapitały własne Emitenta wzrosły z 59.414 tys. zł do 73.169 tys. zł z uwagi na przeprowadzone podwyższenie kapitału w spółce zależnej eTravel S.A. W 2015 r. Grupa wypracowała przychody na dużo wyższym poziomie niż w 2014 r., jednocześnie odnotowując zysk netto na poziomie 3.461 tys. zł. Poniżej zaprezentowano wybrane wskaźniki finansowe za 2015 r. oraz okresy wcześniejsze:

	CR ¹	ROA ²	DB ³
2007	0,7	8,1%	62,2
2008	1,0	8,9%	44,9
2009	1,1	10,2%	37,3
2010	1,3	10,5%	29,4
2011	1,1	6,3%	33,7
2012	1,0	-1,0%	31,7
2013	1,5	3,6%	30,3
2014	1,8	6,5%	33,5
2015	2,5	3,6%	24,2

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

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

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

Zdaniem Zarządu Emitenta kondycja finansowa Emitenta jest bardzo dobra i nie ma przesłanek mogących wpłynąć na istotne pogorszenie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej. Wskaźnik bieżącej płynności (CR) znajdował się na koniec 2015 r. na historycznie najwyższym poziomie a wskaźnik ogólnego zadłużenia (DB) na historycznie najniższym poziomie.

1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników

Netmedia S.A. nie opublikowała prognoz na 2015 r.

1.4. Istotne wydarzenia w 2015 r.

Rejestracja w KRS nowoustanowionych udziałów w GTH Solutions sp. z o.o.

Dnia 14 kwietnia 2015 r. Sąd Rejestrowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału uchwalonego 28 listopada 2014 r. Emitent objął w podwyższonym kapitale spółki GTH Solutions 5 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, za kwotę 400 tys. zł. Po rejestracji objętych udziałów łączny udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu GTH Solutions uległ zmianie i wynosi 31,77%.

Przeniesienie i sprzedaż części udziałów GTH Solutions do spółki zależnej Netmedia Capital

Dnia 29 czerwca 2015 r. Netmedia wniosła do NetmediaCapital LTD. (Spółki 100% zależnej od Emitenta) 5 udziałów GTH Solutions sp. z o.o. („GTH”), stanowiących 1,67% kapitału zakładowego, aportem wycenionym na 400 tys. zł. Aport został pokryty nową emisją 30 udziałów w kapitale zakładowym NetmediaCapital LTD, o cenie nominalnej 1 EUR równej cenie emisyjnej za każdy udział. Dodatkowo dnia 29 czerwca 2015 r. NetmediaCapital LTD nabyła od Netmedia 39 udziałów GTH Solutions sp. z o.o., stanowiące 13,04% kapitału zakładowego za kwotę 3.120 tys. zł. W wyniku przeprowadzonych transakcji łączny bezpośredni o pośredni udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu GTH nie uległ zmianie i wynosi 31,77%.

Połączenie spółki Netmedia Business Travel sp. z o.o. ze spółką eTravel S.A.

Dnia 4 sierpnia 2015 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta: eTravel S.A. z Netmedia Business Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. była spółką przejmującą a Netmedia Business Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 30 października 2015 r. Z tym dniem Netmedia Business Travel sp z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą. Przed połączeniem eTravel S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Netmedia Business Travel sp. z o.o. Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1. pkt. 1 oraz art. 516 § 1, § 5, § 6 (łączenie poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku wyżej wymienionej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że jest to transakcja pomiędzy podmiotem będącym pod wspólną kontrolą, nie mają do niej zastosowania uregulowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Połączenie spółki Netmedia Business Travel z eTravel miało na celu uproszczenie i optymalizację struktury Grupy Kapitałowej Netmedia i wpłynie bezpośrednio na zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy i wygeneruje oszczędności kosztowe głównie w obszarze kosztów stałych. Księgowym efektem połączenia będzie obniżenie przychodów ze sprzedaży biletów lotniczych, spowodowane przejęciem przez eTravel akredytacji IATA, w konsekwencji czego przychodem spółki od 1 listopada 2015 r. jest jedynie marża na sprzedaży, a nie jak dotychczas cała wartość biletu lotniczego sprzedawanego bezpośrednio przez eTravel S.A. Połączenie nie ma wpływu na realizowane obroty oraz marże na sprzedaży.

Podwyższenie kapitału zakładowego w GTH Solutions na potrzeby przekształcenia w Spółkę Akcyjną

Dnia 9 października 2015 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników spółki GTH Solutions sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 14.950 zł do kwoty 104.650 zł tj. o kwotę 89.700 zł poprzez utworzenie 1.794 nowych niepodzielnych i równych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zostały przyznane dotychczasowym udziałowcom proporcjonalnie do uprzednio posiadanych przez nich udziałów. Wszystkie nowo utworzone udziały zostały pokryte ze środków z kapitału zapasowego na podstawie art. 260 § 1 ksh. W wyniku przeprowadzonego podwyższenia kapitału łączny udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu GTH nie uległ zmianie i wynosi 31,77%.

Zawarcie przez spółkę zależną umowy z bankiem o linię na gwarancje bankowe

Dnia 20 października 2015 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. podpisała z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę o linię na gwarancje bankowe („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest udostępnienie przez Bank linii na gwarancje bankowe do kwoty 7,8 mln zł, która została udzielona na okres do 4 lipca 2016 r., z terminem obowiązywania przez 18 miesięcy od daty udzielenia gwarancji. Głównym celem przyznania linii jest zabezpieczenie umowy handlowej zawartej pomiędzy eTravel S.A. a IATA (International Air Transport Association) z siedzibą w Madrycie (Hiszpania), o wysokości 6,9 mln zł, z terminem obowiązywania do 30 września 2016 r. Zabezpieczeniem spłaty wierzytelności z tytułu zawartej Umowy są weksle własne wystawione przez Spółkę oraz poręczenie Netmedia S.A. Pozostałe warunki zawartej Umowy nie odbiegają od ogólnie przyjętych dla tego typu umów zawieranych na rynku.

Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmian w Statucie

Dnia 19 listopada 2015 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 1.215.000,00 zł do kwoty 925.411,50 zł, tj. o kwotę 289.588,50 zł, poprzez umorzenie 2.895.885 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Umorzone akcje zostały wcześniej nabyte przez Emitenta w celu umorzenia na podstawie uchwały zwyczajnego walnego zgromadzenia z dnia 18 czerwca 2014 r. Uchwała dotycząca umorzenia akcji własnych nabytych w celu umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego Spółki została podjęta przez zwyczajne walne zgromadzenie dnia 18 czerwca 2015 r. Po umorzeniu akcji i obniżeniu kapitału zakładowego na kapitał zakładowy Spółki składa się 9.254.115 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł dających prawo do 9.254.115 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Ponadto Sąd zarejestrował zmiany w statucie Spółki, uchwalone przez zwyczajne walne zgromadzenie w dniu 18 czerwca 2015 r., w ten sposób, że:

a) § 10 ust. 1 statutu spółki, w dotychczasowym brzmieniu:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.215.000,00 zł (słownie: jeden milion dwieście piętnaście tysięcy) złotych i dzieli się na 12.150.000 (słownie: dwanaście milionów sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 8.000.000 (osiem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- b) 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- c) 65.000 (słownie: sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- d) 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- e) 55.000 (słownie: pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- f) 1.215.000 (słownie: jeden milion dwieście piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F;
- g) 583.333 (pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii G;
- h) 36.667 (trzydzieści sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii H;
- i) 595.000 (pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I.”

otrzymał nowe następujące brzmienie:

„§ 10

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 925.411,50 złotych (słownie: dziewięćset dwadzieścia pięć tysięcy czterysta jedenaście złotych pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na 9.254.115 (słownie: dziewięć milionów dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące sto pięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.”

b) uchylono § 10 ust. 2 oraz § 10a statutu Spółki.

Nabycie spółki Travel Service sp. z o.o.

Dnia 11 grudnia 2015 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. nabyła udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego w spółce Travel Service sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Spółka Travel Service zajmuje się kompleksową obsługą podróży służbowych głównie klientów korporacyjnych na lokalnym pomorskim rynku. Głównym celem nabycia spółki jest wzmocnienie pozycji konkurencyjnej na rynku sprzedaży usług turystycznych, zwłaszcza w zakresie obsługi podróży służbowych na rynku pomorskim.

Zawarcie umowy inwestycyjnej określającej warunki inwestycji w eTravel S.A. oraz podwyższenie kapitału w eTravel S.A.

Dnia 17 grudnia 2015 r. została zawarta umowa inwestycyjna („Umowa”) pomiędzy Emitentem, zależną od niego w 100% spółką eTravel S.A. („eTravel”) i dwoma inwestorami: AdRock Ventures Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („AdRock”) oraz spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Inwestor 2”). Przedmiotem Umowy było określenie warunków inwestycji AdRock i Inwestora 2 w eTravel, których celem było pozyskanie dodatkowych środków na rozwój eTravel. Maksymalna wartość Umowy wynosi 29.605.000 zł.

W dniu 17 grudnia 2015 r., na mocy Umowy, nadzwyczajne zgromadzenie wspólników eTravel powzięło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem prawa poboru, z dotychczasowej wysokości 1.520.000 zł do wysokości 1.690.000 zł, tj. o 170.000 zł, w drodze emisji 1.700.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Następnie 1.700.000 akcji nowej emisji objął AdRock za kwotę 10.065.700 zł i zobowiązał się do wpłacenia tej kwoty do eTravel do dnia 24 grudnia 2015 r. Dnia 4 lutego 2016 r. Emitent powziął informację o rejestracji w dniu 25 stycznia 2016 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, podwyższenia kapitału zakładowego w spółce eTravel. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel wynosi 89,94%.

Zawarcie aneksu do umowy z bankiem ING Bank Śląski S.A.

Dnia 29 grudnia 2015 r. został podpisany aneks do umowy Linii Wieloproduktowej z dnia 27 listopada 2013 r. („Aneks”) pomiędzy zależną od Emitenta w 100% spółką eTravel S.A. („eTravel”) a ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”). O umowie z dnia 27 listopada 2013 r. Emitent informował raportem bieżącym nr 15/2013.

Na mocy podpisanego Aneksu Bank ustanowił limit w ramach Linii Wieloproduktowej w wysokości 13.000.000 zł, który został udzielony na okres do dnia 24 grudnia 2017 r. W ramach udzielonego limitu ustanowiono sublimit kredytowy w wysokości 10.000.000 zł w rachunku bankowym oraz sublimit w wysokości 3.000.000 zł do wykorzystania w formie gwarancji bankowych. Kredyt w rachunku bankowym jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

Odnawialny limit Linii Wieloproduktowej, którego dotyczy Aneks, stanowi kontynuację umowy z dnia 27 listopada 2013 r., zawartej między Netmedia Business Travel sp. z o.o. („NBT”) a Bankiem, która została wniesiona do eTravel przy połączeniu spółek NBT i eTravel (raport bieżący nr 8/2015 z dnia 2 listopada 2015 r.). Dotychczasowa linia kredytowa, ustanowiona w umowie z Bankiem z dnia 27 listopada 2013 r. w eTravel, została zamknięta.

Zabezpieczeniami wiarytelności wynikających z Aneksu są: hipoteka umowna do kwoty 21.000.000 zł na nieruchomości własnej Emitenta, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej tej nieruchomości, ustanowienie zastawu rejestrowego na aktywach eTravel, których wartość na dzień 30 września 2015 r. wynosiło 99.697.174 zł oraz weksel in blanco poręczony przez spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta: Bocho Travel sp. z o.o. i Marco Polo Travel sp. z o.o. Pozostałe warunki określone w Aneksie nie odbiegają od warunków ogólnie przyjętych dla tego typu umów zawieranych na rynku.

Celem podpisanego Aneksu jest zapewnienie środków na finansowanie bieżącej działalności eTravel.

1.5. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Rejestracja podwyższenia kapitału w eTravel S.A

Dnia 25 stycznia 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej eTravel S.A. („eTravel”). Podwyższenie kapitału nastąpiło w następstwie zawartej 17 grudnia 2015 r. umowy inwestycyjnej oraz uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników eTravel. Kapitał zakładowy eTravel został podwyższony z dotychczasowej wysokości 1.520.000 zł do wysokości 1.690.000 zł, tj. o 170.000 zł, w drodze emisji 1.700.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje nowej emisji objął AdRock Ventures Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze za kwotę 10.065.700 zł, która została wpłacona w całości do eTravel. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel wynosi 89,94%.

Nabywanie spółki Grupa Travel sp. z o.o.

Dnia 18 stycznia 2016 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. nabyła udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego, w spółce Grupa Travel sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. Spółka Grupa Travel zajmuje się kompleksową obsługą podróży służbowych głównie klientów korporacyjnych na lokalnym pomorskim rynku. Głównym celem nabycia spółki jest wzmocnienie pozycji konkurencyjnej na rynku sprzedaży usług turystycznych, zwłaszcza w zakresie podróży służbowych. Dodatkowo Grupa Travel jest przedstawicielem w Polsce korporacji ATP1 – jednego z liderów na świecie w obsłudze podróży służbowych marynarzy i załóg statków.

Dnia 19 stycznia 2016 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. sprzedała do nowozakupionej spółki Grupa Travel sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni udziały w spółce Travel Service sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, stanowiące 100% kapitału zakładowego. Dnia 29

stycznia 2016 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek Grupa Travel sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni z Travel Service sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, gdzie Grupa Travel była spółką przejmującą a Travel Service sp. z o.o. spółką przejmowaną. Dokumenty dotyczące połączenia zostały ogłoszone na ogólnodostępnych stronach internetowych www.grupatravel.pl oraz www.travelservice.com.pl. Połączenie spółek miało na celu konsolidację lokalnego rynku obsługi podróży służbowych i sprzedaży usług turystycznych w ramach jednego lokalnego podmiotu, uproszczenie i optymalizację struktury oraz wzrost efektywności działalności operacyjnej Grupy i wygenerowanie oszczędności kosztowych głównie w obszarze kosztów stałych.

Przekształcenie GTH Solutions sp. z o.o. w spółkę akcyjną

Dnia 15 lutego 2016 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie wspólników spółki GTH Solutions sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia spółki GTH Solutions sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą YieldPlanet Spółka Akcyjna oraz przyjęcia tekstu jednolitego Statutu. W wyniku przekształcenia procentowy udział Emitenta jak i głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy nie uległ zmianie.

Dnia 18 kwietnia 2016 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował przekształcenie spółki GTH Solutions sp. z o.o. na YieldPlanet S.A. i przyjął tekst jednolity statutu.

Nieskorzystanie z prawa do inwestycji w zależną spółkę eTravel

Dnia 6 kwietnia 2016 r. Emitent powziął informację o nieskorzystaniu przez spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (Inwestor 2) z prawa do dokonania inwestycji w zależną od Emitenta spółkę eTravel S.A. Prawo to przysługiwało Inwestorowi 2 na podstawie podpisanej dnia 17 grudnia 2015 r. umowy inwestycyjnej. Emitent prowadzi rozmowy z inwestorami zmierzające do pozyskania dodatkowego finansowania w spółce zależnej eTravel S.A.

1.6. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

Ogólną strategią Emitenta będzie jak najszybszy rozwój działalności operacyjnej spółek Grupy Kapitałowej z zachowaniem wysokich poziomów rentowności i zysków netto. Emitent zamierza realizować powyższą strategię poprzez:

- wzrost organiczny oparty o działania marketingowe, działania sprzedażowe i wdrożenie nowych narzędzi informatycznych,
- działania inwestycyjne mające na celu konsolidację rynku, oraz
- kontrolę kosztów działalności, w szczególności kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu, aby z jednej strony umożliwić dynamiczny rozwój działalności Spółki, a z drugiej zachować satysfakcjonującą rentowność.

Grupa Netmedia zalicza się do ścisłego grona liderów w Polsce w sprzedaży miejsc noclegowych, biletów lotniczych oraz imprez MICE. W ostatnich latach Grupa Kapitałowa istotnie rozwinęła swoją działalność operacyjną. W 2016 r. priorytetem Emitenta będzie dalsze umacnianie pozycji Grupy na rynku usług turystycznych, gdzie długoterminowym celem Emitenta jest zdobycie pozycji lidera w regionie Europy Centralnej i Wschodniej zarówno poprzez rozwój organiczny jak i konsolidację rynku. Emitent będzie dążył do posiadania większościowych udziałów w przejmowanych podmiotach branżowych.

Co do pozostałej działalności Emitent kierował się będzie przede wszystkim uzyskaniem jak największych korzyści dla akcjonariuszy, w szczególności:

- Emitent nie wyklucza sprzedaży niektórych aktywów oraz zwiększenia udziału w innych aktywach,
- Emitent w ramach posiadanych zasobów zamierza wspierać rozwój działalności operacyjnej spółek z Grupy w celu budowania ich wartości jak i przewag konkurencyjnych wobec innych podmiotów obecnych na rynku.

Grupa Kapitałowa w bardzo dużym stopniu opiera swoją działalność o sieć Internet, która jest wspólnym mianownikiem dla praktycznie wszystkich obszarów działania Grupy, dlatego też dla każdego z wyszczególnionych obszarów Grupa zamierza realizować następujące działania ogólne:

Rozwój oprogramowania

Spółki Grupy Netmedia zamierzają aktywnie rozwijać oprogramowanie i platformy sprzedażowe, w szczególności systemy nakierowane na obsługę klienta korporacyjnego. W branży e-commerce jednym z najważniejszych czynników wpływających na sprzedaż jest dobra jakość i funkcjonalność platform sprzedażowych, w związku z tym rozwój aktualnych aplikacji internetowych i budowa nowych będzie jednym z priorytetów działań w 2016 r. oraz kolejnych latach.

Rozwój znaczenia portali poprzez wzrost liczby unikalnych użytkowników oraz ruchu na portalach

Przychody Grupy Kapitałowej uzależnione są również od popularności portali zarówno pod względem wielkości sprzedaży reklam na portalach, jak i pod względem sprzedaży produktów i usług użytkownikom portali. W związku z tym wzrost oglądalności portali

internetowych Grupy Kapitałowej jest istotnym czynnikiem rozwoju. Grupa Kapitałowa zamierza osiągnąć wymienione powyżej cele poprzez:

- maksymalne wykorzystanie zasobów oraz know-how w celu pozycjonowania wszystkich swoich serwisów w wyszukiwarkach internetowych,
- maksymalne wykorzystanie możliwości wzajemnej reklamy poszczególnych witryn,
- rozwój zawartości witryn zarówno pod względem ilości jak i jakości prezentowanych informacji.

Stać poprawa jakości obsługi klienta

Ważnym elementem realizowanej strategii rozwoju działalności turystycznej jest dla Emitenta dbałość o zapewnienie wysokiej jakości obsługi klientów. W tym celu, spółki z Grupy Netmedia zamierzają rozwijać systemy monitorowania i zarządzania jakością obsługi klientów jak i przeprowadzać szkolenia dla konsultantów z zakresu obsługiwanych narzędzi i pracy z klientem.

Stać poszerzanie asortymentu oferowanych produktów i usług

Zwiększenie asortymentu oferowanych produktów i usług wpłynie na zwiększenie atrakcyjności poszczególnych witryn dla ich użytkowników. W szczególności spółka zależna eTravel będzie dążyła do zakontraktowania na polskim rynku oraz za granicą jak największej liczby hoteli do sprzedaży online.

Umocnienie pozycji marek należących do Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa zamierza umocnić pozycję posiadanych marek (znaków towarowych) poprzez odpowiednio dobrane działania marketingowe w różnych mediach, również poza siecią Internet. Działania Grupy będą miały na celu zwiększenie rozpoznawalności oraz zasięgu oddziaływania posiadanych marek.

Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Zarząd patrzy w przyszłość z optymizmem. Emitent w 2015 r. podjął wiele działań w celu usprawnienia swojej działalności i uzyskania przewagi konkurencyjnej w kolejnych latach.

Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w 2016 r.:

- Sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie, w szczególności dotycząca koniunktury gospodarczej;
- Sytuacja geopolityczna na świecie, w szczególności dotycząca potencjalnych konfliktów lokalnych;
- Sytuacja w sektorze bankowym, dostęp do finansowania dłużnego;
- Zmiany w polskim ustawodawstwie;
- Warunki atmosferyczne;
- Identyfikacja kolejnych możliwych akwizycji;
- Możliwości wejścia na kolejne rynki zagraniczne oraz rozwoju działalności na dotychczasowych rynkach;
- Rozwój krajowego rynku przyjazdowej oraz wyjazdowej turystyki zagranicznej.

2. Opis Grupy Kapitałowej

2.1. Informacje o Podmiocie Dominującym

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

Akcje Netmedia S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 3 listopada 2006 r. Kurs otwarcia wyniósł 8,50 zł. W 2014 roku przeprowadzony został przez Emitenta skup akcji własnych. Łączny nabyty pakiet wynosi 2.895.885 akcji własnych stanowiących 23,83% kapitału zakładowego Spółki, oraz 23,83% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Dnia 18 czerwca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło chwałę o umorzeniu nabytych akcji własnych. Umorzenie akcji nastąpi w drodze obniżenia kapitału zakładowego. Dnia 19 listopada 2015 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował umorzenie akcji własnych, po którym kapitał zakładowy Spółki uległ obniżeniu z kwoty 1.215.000,00 zł do kwoty 925.411,50 zł, tj. o kwotę 289.588,50 zł i dzieli się będzie na 9.254.115 wyemitowanych akcji. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Netmedia jest zaklasyfikowana do sektora mediów.

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

Na koniec 2015 r. Spółką kierował dwuosobowy Zarząd w składzie:

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

W 2015 r. oraz w 2016 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

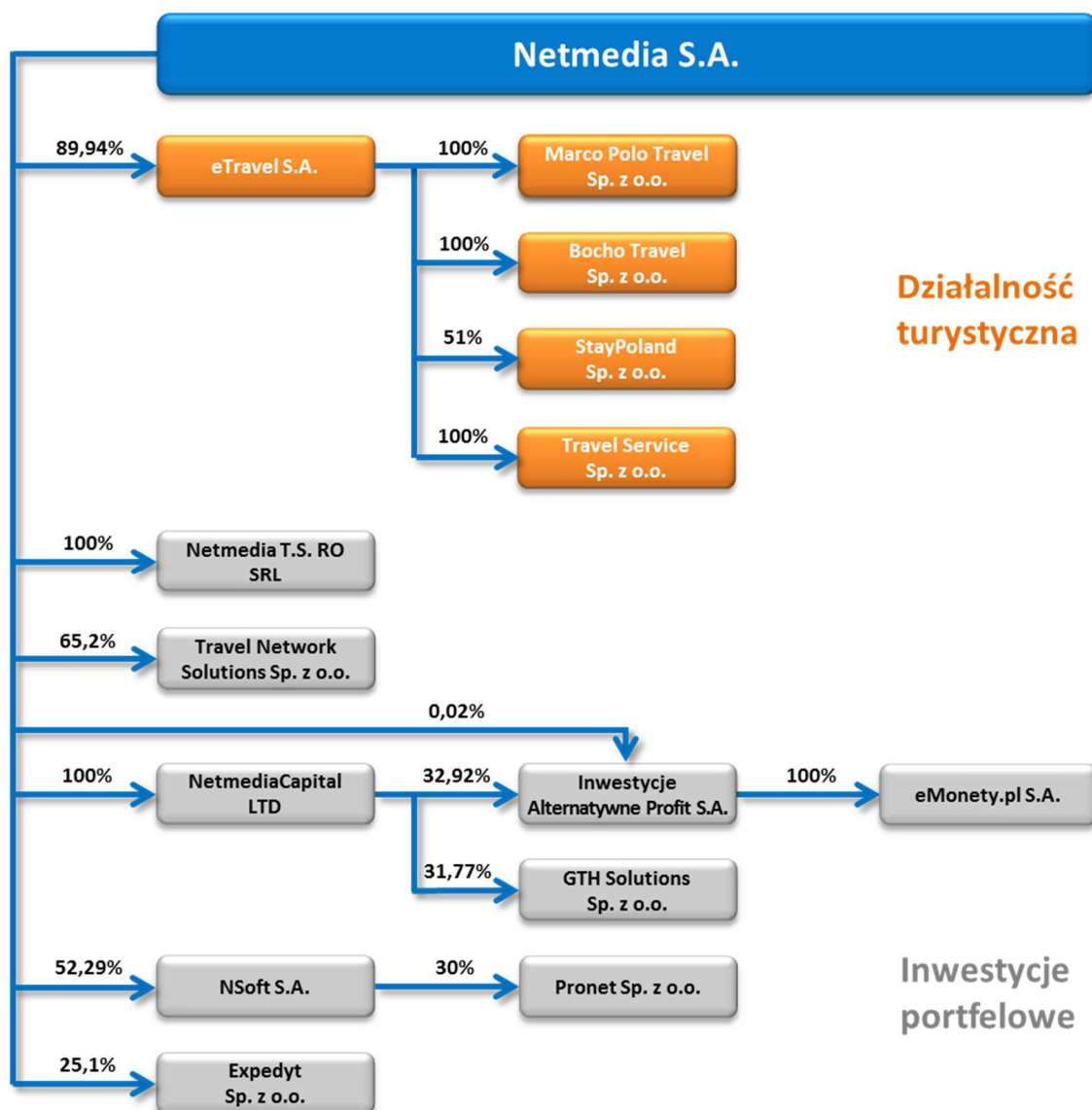
Nadzór nad działalnością Spółki sprawuje Rada Nadzorcza, której skład na koniec 2015 r. był następujący:

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

W 2015 r. oraz w 2016 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Obecna (pięcioletnia) kadencja członków Rady Nadzorczej Emitenta upływa z dniem 28 czerwca 2017 r.

2.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Strukturę Grupy Kapitałowej na koniec 2015 r. przedstawia poniższa ilustracja:



Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa Kapitałowa Netmedia składała się z 15 podmiotów:

- ✦ jednostki dominującej Netmedia S.A.
- ✦ 5 jednostek zależnych:
 - eTravel S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent na dzień 31 grudnia 2015 r. posiadał 100% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent posiada 89,94% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - Netmedia T.S. RO SRL z siedzibą w Brasov w Rumunii, w której Emitent posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - NetmediaCapital Ltd. z siedzibą na Cyprze, w której Emitent posiada 100% udziałów i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - NSoft S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 52,29% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - Travel Network Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 65,2% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- ✦ 3 jednostek stowarzyszonych:
 - Inwestycje Alternatywne Profit S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent bezpośrednio i pośrednio (poprzez spółkę zależną NetmediaCapital Ltd) posiada 32,94% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,

- GTH Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent pośrednio (poprzez spółkę zależną NetmediaCapital Ltd) posiada 31,77% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- Expedyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 25,1% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- ✦ oraz spółek:
 - Marco Polo Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - 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,
 - StayPoland sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 51% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Travel Sevice sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - eMonety.pl S.A. z siedzibą w Warszawie, w której stowarzyszona spółka Inwestycje Alternatywne Profit posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - Pronet sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w której zależna spółka NSoft S.A. posiada 30% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2015 r. obejmuje jednostkę dominującą Netmedia S.A. oraz następujące Spółki Grupy Kapitałowej Netmedia w podziale na metody konsolidacji:

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

Dodatkowo w skład Grupy Kapitałowej Netmedia wchodzi następujące niekonsolidowane spółki:

- ✦ jednostki zależne niekonsolidowane z uwagi na brak istotności:
 - Grupa NSoft,
 - Travel Network Solutions sp. z o.o.,
- ✦ jednostka zależna niekonsolidowana ze względu na fakt, że w dniu 9 kwietnia 2013 r. został złożony wniosek o upadłość:
 - Netmedia T.S. RO SRL,
- ✦ jednostka zależna wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., nie podlegająca konsolidacji z uwagi na brak istotności:
 - StayPoland sp. z o.o.,
- ✦ jednostki stowarzyszone nie podlegające konsolidacji z uwagi na brak istotności:
 - GTH Solutions sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.)¹,
 - Expedyt sp. z o.o.,
- ✦ spółki, które zostały nabyte przez zależną od Emitenta spółkę eTravel S.A. w IV kwartale 2015 r.:
 - Travel Service sp. z o.o.

¹ Dnia 18 kwietnia 2016 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował przekształcenie spółki GTH Solutions sp. z o.o. na YieldPlanet S.A.

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

Rejestracja w KRS nowoustanowionych udziałów w GTH Solutions sp. z o.o.

Dnia 14 kwietnia 2015 r. Sąd Rejestrowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału uchwalonego 28 listopada 2014 r. Emitent objął w podwyższonym kapitale spółki GTH Solutions 5 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, za kwotę 400 tys. zł. Po rejestracji objętych udziałów łączny udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu GTH Solutions uległ zmianie i wynosi 31,77%.

Przeniesienie i sprzedaż części udziałów GTH Solutions do spółki zależnej Netmedia Capital

Dnia 29 czerwca 2015 r. Netmedia wniosła do NetmediaCapital LTD. (Spółki 100% zależnej od Emitenta) 5 udziałów GTH Solutions sp. z o.o. („GTH”), stanowiących 1,67% kapitału zakładowego, aportem wycenionym na 400 tys. zł. Aport został pokryty nową emisją 30 udziałów w kapitale zakładowym NetmediaCapital LTD, o cenie nominalnej 1 EUR równej cenie emisyjnej za każdy udział. Dodatkowo dnia 29 czerwca 2015 r. NetmediaCapital LTD nabyła od Netmedia 39 udziałów GTH Solutions sp. z o.o., stanowiące 13,04% kapitału zakładowego za kwotę 3.120 tys. zł. W wyniku przeprowadzonych transakcji łączny bezpośredni i pośredni udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu GTH nie uległ zmianie i wynosi 31,77%.

Połączenie spółki Netmedia Business Travel sp. z o.o. ze spółką eTravel S.A.

Dnia 4 sierpnia 2015 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta: eTravel S.A. z Netmedia Business Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. była spółką przejmującą a Netmedia Business Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 30 października 2015 r. Z tym dniem Netmedia Business Travel sp. z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą. Przed połączeniem eTravel S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Netmedia Business Travel sp. z o.o. Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1. pkt. 1 oraz art. 516 § 1, § 5, § 6 (łączenie poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku wyżej wymienionej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że jest to transakcja pomiędzy podmiotem będącym pod wspólną kontrolą, nie mają do niej zastosowania uregulowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Połączenie spółki Netmedia Business Travel z eTravel miało na celu uproszczenie i optymalizację struktury Grupy Kapitałowej Netmedia oraz wpłynie bezpośrednio na zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy i wygeneruje oszczędności kosztowe głównie w obszarze kosztów stałych. Księgowym efektem połączenia będzie obniżenie przychodów ze sprzedaży biletów lotniczych, spowodowane przejęciem przez eTravel akredytacji IATA, w konsekwencji czego przychodem spółki od 1 listopada 2015 r. jest jedynie marża na sprzedaży, a nie jak dotychczas cała wartość biletu lotniczego sprzedawanego bezpośrednio przez eTravel S.A. Połączenie nie ma wpływu na realizowane obroty oraz marże na sprzedaży.

Podwyższenie kapitału zakładowego w GTH Solutions na potrzeby przekształcenia w Spółkę Akcyjną

Dnia 9 października 2015 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników spółki GTH Solutions sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 14.950 zł do kwoty 104.650 zł tj. o kwotę 89.700 zł poprzez utworzenie 1.794 nowych niepodzielnych i równych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zostały przyznane dotychczasowym udziałowcom proporcjonalnie do uprzednio posiadanych przez nich udziałów. Wszystkie nowo utworzone udziały zostały pokryte ze środków z kapitału zapasowego na podstawie art. 260 § 1 ksh. W wyniku przeprowadzonego podwyższenia kapitału łączny udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu GTH nie uległ zmianie i wynosi 31,77%.

Dnia 15 lutego 2016 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie wspólników spółki GTH Solutions sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia spółki GTH Solutions sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą YieldPlanet Spółka Akcyjna oraz przyjęcia tekstu jednolitego Statutu. Dnia 18 kwietnia 2016 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował przekształcenie spółki GTH Solutions sp. z o.o. na YieldPlanet S.A. i przyjął tekst jednolity statutu.

Nabycie spółki Travel Service sp. z o.o.

Dnia 11 grudnia 2015 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. nabyła udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego w spółce Travel Service sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Spółka Travel Service zajmuje się kompleksową obsługą podróży służbowych głównie klientów korporacyjnych na lokalnym pomorskim rynku. Głównym celem nabycia spółki jest wzmocnienie pozycji konkurencyjnej na rynku sprzedaży usług turystycznych, zwłaszcza w zakresie obsługi podróży służbowych na rynku pomorskim.

Zawarcie umowy inwestycyjnej określającej warunki inwestycji w eTravel S.A. oraz podwyższenie kapitału w eTravel S.A.

Dnia 17 grudnia 2015 r. została zawarta umowa inwestycyjna („Umowa”) pomiędzy Emitentem, zależną od niego w 100% spółką eTravel S.A. („eTravel”) i dwoma inwestorami: AdRock Ventures Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („AdRock”) oraz spółką z

ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Inwestor 2”). Przedmiotem Umowy było określenie warunków inwestycji AdRock i Inwestora 2 w eTravel, których celem jest pozyskanie dodatkowych środków na rozwój eTravel. Maksymalna wartość Umowy wynosi 29.605.000 zł.

W dniu 17 grudnia 2015 r., na mocy Umowy, nadzwyczajne zgromadzenie wspólników eTravel powzięło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem prawa poboru, z dotychczasowej wysokości 1.520.000 zł do wysokości 1.690.000 zł, tj. o 170.000 zł, w drodze emisji 1.700.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Następnie 1.700.000 akcji nowej emisji objął AdRock za kwotę 10.065.700 zł i zobowiązał się do wpłacenia tej kwoty do eTravel do dnia 24 grudnia 2015 r. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel będzie wynosił 89,94%.

Dnia 4 lutego 2016 r. Emitent powziął informację o rejestracji w dniu 25 stycznia 2016 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, podwyższenia kapitału zakładowego w spółce. Podwyższenie kapitału nastąpiło w następstwie zawartej 17 grudnia 2015 r. umowy inwestycyjnej oraz uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników eTravel. Kapitał zakładowy eTravel został podwyższony z dotychczasowej wysokości 1.520.000 zł do wysokości 1.690.000 zł, tj. o 170.000 zł, w drodze emisji 1.700.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje nowej emisji objął AdRock Ventures Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze za kwotę 10.065.700 zł, która została wpłacona w całości do eTravel.

Zgodnie z zapisami Umowy do dnia 31 marca 2016 r. Inwestor 2 miał prawo do dokonania inwestycji w eTravel w wysokości 19.539.300 zł poprzez objęcie 3.300.000 akcji nowej emisji. Dnia 6 kwietnia 2016 r. Emitent powziął informację o nieskorzystaniu przez spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (Inwestor 2) z prawa do dokonania inwestycji w zależną od Emitenta spółkę eTravel S.A. Emitent prowadzi rozmowy z inwestorami zmierzające do pozyskania dodatkowego finansowania w spółce zależnej eTravel S.A.

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

Rejestracja podwyższenia kapitału w eTravel S.A

Dnia 25 stycznia 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej eTravel S.A. („eTravel”). Podwyższenie kapitału nastąpiło w następstwie zawartej 17 grudnia 2015 r. umowy inwestycyjnej oraz uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników eTravel. Kapitał zakładowy eTravel został podwyższony z dotychczasowej wysokości 1.520.000 zł do wysokości 1.690.000 zł, tj. o 170.000 zł, w drodze emisji 1.700.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje nowej emisji objął AdRock Ventures Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze za kwotę 10.065.700 zł, która została wpłacona w całości do eTravel. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel wynosi 89,94%.

Nabycie spółki Grupa Travel sp. z o.o.

Dnia 18 stycznia 2016 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. nabyła udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego, w spółce Grupa Travel sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. Spółka Grupa Travel zajmuje się kompleksową obsługą podróży służbowych głównie klientów korporacyjnych na lokalnym pomorskim rynku. Dodatkowo Grupa Travel jest przedstawicielem w Polsce korporacji ATPI – jednego z liderów na świecie w obsłudze podróży służbowych marynarzy i załóg statków. Dnia 19 stycznia 2016 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. sprzedała do nowozakupionej spółki Grupa Travel sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni udziały w spółce Travel Service sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, stanowiące 100% kapitału zakładowego. Głównym celem sprzedaży jest konsolidacja lokalnego rynku obsługi podróży służbowych i sprzedaży usług turystycznych w ramach jednego lokalnego podmiotu.

Dnia 29 stycznia 2016 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek Grupa Travel sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni z Travel Service sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, gdzie Grupa Travel jest spółką przejmującą a Travel Service sp. z o.o. spółką przejmowaną. Dokumenty dotyczące połączenia zostały ogłoszone na ogólnodostępnych stronach internetowych www.grupatravel.pl oraz www.travelservice.com.pl. Połączenie spółek miało na celu konsolidację lokalnego rynku obsługi podróży służbowych i sprzedaży usług turystycznych w ramach jednego lokalnego podmiotu, uproszczenie i optymalizację struktury oraz wzrost efektywności działalności operacyjnej Grupy i wygenerowanie oszczędności kosztowych głównie w obszarze kosztów stałych.

2.4. Informacje o spółkach Grupy Kapitałowej

NETMEDIA

Netmedia S.A. jako podmiot dominujący, prowadzi działalność zarządczą, nadzorczą, informatyczną, księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej. Spółka prowadzi również portale tematyczne, co obecnie nie stanowi jej istotnej działalności.



eTravel S.A. bezpośrednio oraz poprzez spółki zależne działa we wszystkich segmentach rynku turystycznego (hotele, bilety lotnicze, MICE, rejsy wycieczkowe, wycieczki, bilety kolejowe, wynajem samochodów oraz inne) i jest jednym z liderów rynku w Polsce. Głównymi serwisami sprzedażowymi w Internecie są domeny www.hotele.pl i www.lataj.pl.

Po połączeniu 30 października 2015 r. ze swoją spółką zależną Netmedia Business Travel Sp. z o. o. (NBT), eTravel przejęła również działalności polegającą na kompleksowej obsłudze podróży służbowych. eTravel na dzisiaj specjalizuje się w dziedzinie Business Travel Management, zapewniając klientom optymalizację kosztów podróży służbowych oraz kompleksową i profesjonalną obsługę z użyciem najnowocześniejszych narzędzi. eTravel jest również jednym z liderów na rynku polskim pod względem wartości sprzedaży, miejsc noclegowych i biletów lotniczych oraz organizacji imprez typu MICE.

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



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



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



Spółka zależna **Nsoft S.A.** bezpośrednio działa w segmencie oprogramowania dla rynku nieruchomości. Nsoft dostarcza do biur nieruchomości zaawansowane oprogramowanie do zarządzania biurem oraz systemy MLS do wymiany ofert pomiędzy biurami nieruchomości.



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

yieldPlanet

Stowarzyszona spółka **GTH Solutions sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.)** jest spółką świadczącą innowacyjne usługi informatyczne dla branży hotelowej. Głównym produktem spółki jest oprogramowanie w modelu SaaS dostępne dla hoteli pod adresem www.yieldplanet.com. Oprogramowanie to umożliwia dystrybucję cen i dostępności miejsc hotelowych do sprzedawców oraz na własną stronę www hotelu jak i wspomaga revenue management. Spółka GTH Solutions sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.) dostarcza oprogramowanie do ok. 3.000 obiektów noclegowych w ponad 40 krajach.

Dnia 15 lutego 2016 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie wspólników spółki GTH Solutions sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia spółki GTH Solutions sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą YieldPlanet Spółka Akcyjna. Dnia 18 kwietnia 2016 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował przekształcenie spółki GTH Solutions sp. z o.o. na YieldPlanet S.A. i przyjął tekst jednolity statutu.

EXPEDYT

Stowarzyszona spółka **Expedyt sp. z o.o.** jest twórcą społecznościowej gry internetowej www.malwersi.pl.



Travel Network Solutions sp. z o.o. jest podmiotem konsolidującym agencyjny kanał dystrybucji produktów turystycznych. W ramach realizacji projektu stworzona została ogólnopolska sieć franczyzowych biur podróży działających pod wspólną, rozpoznawalną marką „Wakacyjny Świat”, oferujących klientom możliwość zakupu pełnej oferty turystycznej dostępnej na polskim rynku (wycieczki, rejsy, bilety lotnicze i kolejowe oraz hotele). Obecnie w sieci Wakacyjnego Świata działa ponad 90 biur podróży.



Zależna od eTravel S.A. spółka StayPoland sp. z o.o. nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej, która prowadzona jest obecnie bezpośrednio w eTravel S.A.

3. Informacje dodatkowe

3.1. Informacje o oferowanych produktach, towarach i usługach

Grupa Kapitałowa oferuje szeroki zakres produktów i usług głównie poprzez najdynamiczniej rozwijający się kanał dystrybucji – Internet. Grupa głównie prowadzi działalność w następujących obszarach (stan na koniec 2015 r.):

1. Sprzedaż usług turystycznych:
 - a. hotele – www.hotele.pl
 - b. bilety lotnicze – www.lataj.pl, www.efly.pl,
 - c. MICE
 - d. rejsy – www.rejsy.pl
 - e. bilety kolejowe
 - f. wycieczki – www.wyjazdy.pl
 - g. ubezpieczenia
 - h. wynajem samochodów
2. Konsolidacja biur podróży pod wspólną marką „Wakacyjny Świat” (www.wakacyjnyswiat.pl) w zakresie sprzedaży:
 - a. zorganizowanych form wypoczynku
 - b. pełnego spektrum usług turystycznych oferowanych przez Grupę eTravel – patrz pkt. 1
3. Inwestycje alternatywne – www.emonety.pl, www.e-numizmatyka.pl, w ramach stowarzyszonej spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A.:
 - a. Złoto, srebro oraz inne metale szlachetne
 - b. polskie monety kolekcjonerskie
 - c. zagraniczne monety kolekcjonerskie
 - d. kamienie szlachetne, w szczególności diamenty
 - e. plany subskrypcyjne – numizmaty własne
 - f. wymiana walut
 - g. skup złota oraz innych metali szlachetnych
4. Oprogramowanie dla rynku nieruchomości – w ramach spółki zależnej Nsoft S.A.:
 - a. kompleksowe oprogramowanie do obsługi biur nieruchomości
 - b. oprogramowanie dla rzeczoznawców majątkowych
 - c. nowoczesne systemy MLS – systemy wielokrotnego oferowania nieruchomości
 - d. prowadzenie portali nieruchomości – www.locumnet.pl, www.mieszkania.net, www.nieruchomosci.222.pl,
 - e. oprogramowanie dla deweloperów służące do wizualizacji rynku pierwotnego
5. Usługi informatyczne dla obiektów noclegowych w ramach spółki stowarzyszonej GTH Solutions sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.):
 - a. Channel Management
 - b. Booking engine
 - c. Raporty analityczne
 - d. Revenue Management
6. Gra internetowa w ramach spółki stowarzyszonej Expedyt Sp. z o.o.

3.1.1. Usługi turystyczne

W zakresie sprzedaży usług turystycznych główną działalnością Grupy Netmedia jest sprzedaż miejsc noclegowych w hotelach w Polsce oraz za granicą, sprzedaż biletów lotniczych i kolejowych, organizacja imprez typu MICE i sprzedaż rejsów wycieczkowych, realizowana przez zależną od Emitenta Grupę eTravel. eTravel posiada autorski system rezerwacji i samodzielnie kontraktuje krajowe hotele, których posiada w ofercie prawie 3.200. Poprzez współpracę z zagranicznymi systemami rezerwacyjnymi Grupa eTravel udostępnia swoim klientom ofertę ponad 800 tysięcy obiektów na całym świecie. Głównym kanałem sprzedaży jest Internet, jak i „call center”, co umożliwia klientom rezerwację noclegów również telefonicznie. Spółki Grupy eTravel obsługują zarówno osoby indywidualne, firmy jak i biura podróży. Dodatkowo obsługują klientów korporacyjnych w zakresie BTM (Business Travel Management) oraz wszelkiego rodzaju imprez i wyjazdów integracyjnych typu MICE.

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

W ramach rynku turystycznego Grupa Kapitałowa obsługuje rocznie tysiące klientów indywidualnych oraz korporacji i biur podróży. eTravel działa samodzielnie oraz poprzez podmioty zależne: Marco Polo Travel specjalizujący się w organizacji rejsów wycieczkowych oraz Bocho Travel specjalizujący się w optymalizacji kosztów podróży służbowych dla lokalnych korporacji z południa Polski.

eTravel jest członkiem elitarnej grupy biur podróży działających pod marką Business Plus Lufthansa City Center, jak również jest jednym z liderów sprzedaży biletów lotniczych, biletów kolejowych oraz miejsc hotelowych na rynku polskim. eTravel jest także

wyłącznym przedstawicielem w Polsce korporacji EGENCIA – jednego ze światowych liderów w obsłudze podróży służbowych. W ramach przedstawicielstwa eTravel jest odpowiedzialna za obsługę w Polsce globalnych klientów pozyskanych przez EGENCIA.

3.1.2. Inwestycje alternatywne

Emitent realizuje działania na rynku inwestycji alternatywnych za pośrednictwem Grupy Inwestycje Alternatywne Profit (Grupa IAP), w skład której wchodzi spółka Inwestycje Alternatywne Profit S.A. wraz ze spółką zależną eMonety.pl S.A. Grupa zajmuje się sprzedażą metali szlachetnych, polskich oraz zagranicznych monet kolekcjonerskich, innych numizmatów, akcesoriów numizmatycznych oraz kamieni szlachetnych. Grupa IAP realizuje sprzedaż zarówno poprzez Internet (www.emonety.pl) i www.e-numizmatyka.pl) jak i sieć punktów sprzedaży zlokalizowanych w centrach handlowych, których na koniec 2015 roku było już 11. W punktach sprzedaży dodatkowo Grupa IAP skupuje metale szlachetne i zajmuje się wymianą walut.

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

Dodatkowo Grupa IAP we współpracy z różnymi mennicami na świecie wprowadza na rynek własne wyroby numizmatyczne. Są to głównie numizmaty srebrne i złote w limitowanej ilości egzemplarzy, co pozwala uzyskać atrakcyjne ceny tych produktów i ich szybką sprzedaż. Grupa IAP znajduje się również w ścisłym gronie liderów w sprzedaży złota inwestycyjnego na polskim rynku. Głównymi produktami są monety bulionowe oraz sztabki.

3.1.3. Oprogramowanie dla rynku nieruchomości

Na rynku nieruchomości Emitent działa poprzez spółkę stowarzyszoną Nsoft S.A., która zajmuje się kompleksową obsługą rynku nieruchomości w zakresie informatyki oraz prezentacji internetowej. Spółka dostarcza podmiotom działającym na rynku nieruchomości wysokiej jakości narzędzia wykorzystywane zarówno przez osoby indywidualne, biura pośrednictwa, lokalne sieci biur pośrednictwa, stowarzyszenia pośredników w obrocie nieruchomościami, deweloperów oraz rzeczoznawców.

3.1.4. Usługi informatyczne dla obiektów hotelowych

Poprzez spółkę stowarzyszoną GTH Solutions Sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.) Emitent świadczy innowacyjne usługi informatyczne dla branży hotelowej. GTH Solutions Sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.) udostępnia swoją autorską platformę dla hoteli funkcjonującą pod marką „YieldPlanet”. Platforma ta oferuje funkcjonalność Channel Managera, zapewniając obiektom noclegowym łatwiejszą dystrybucję cen i dostępności pokoi do on-line’owych kanałów sprzedażowych którymi są Online Travel Agencies (OTA). Dodatkowo platforma YieldPlanet, umożliwia dystrybucję cen i dostępności miejsc hotelowych na własną stronę www hotelu – usługa Booking engine. Zapewnia również dostęp do szczegółowych raportów i sprzedażowych statystyk analitycznych. Jednocześnie platforma oferowana przez GTH Solutions Sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.), posiada funkcjonalność Revenue Management pomagającą w określeniu optymalnych cen dla miejsc noclegowych w celu maksymalizacji przychodów hotelu.

Wszystkie powyżej zaprezentowane usługi dostępne są na stronie www.yieldplanet.com. YieldPlanet obecnie obsługuje ponad 3.000 obiektów noclegowych z ponad 40 krajów na całym świecie.

3.1.5. Sieć franchyzowa biur podróży

Poprzez spółkę zależną - Travel Network Solutions sp. z o.o., Emitent realizuje rozwój sieci biur podróży działających pod wspólną, rozpoznawalną marką „Wakacyjny Świat”, oferujących klientom możliwość zakupu pełnej oferty turystycznej dostępnej na polskim rynku (wycieczki, rejsy, bilety lotnicze i kolejowe oraz hotele). Obecnie w sieci Wakacyjnego Świata działa ponad 90 biur podróży.

3.1.1. Gra internetowa

Poprzez spółkę stowarzyszoną - Expedyt sp. z o.o., Emitent działa na rynku internetowych gier społecznościowych. Spółka Expedyt jest twórcą społecznościowej gry internetowej www.malwersi.pl.

3.1.2. Działalność zaprzestana

W okresie objętym sprawozdaniem działalność zaprzestana nie wystąpiła.

3.2. Struktura przychodów w podziale na segmenty operacyjne

Została opisana w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

3.3. Rynki zbytu

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

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

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

Stowarzyszona spółka GTH Solutions Sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.) posiada produkt o globalnym potencjale – platformę dla hoteli www.yieldplanet.com. Obecnie sprzedaż jest realizowana wobec odbiorców w wielu krajach w Europie i na całym świecie.

3.4. Umowy istotne

3.4.1. Zawarcie przez spółkę zależną umowy z bankiem o linię na gwarancje bankowe

Dnia 20 października 2015 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. podpisała z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę o linię na gwarancje bankowe („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest udostępnienie przez Bank linii na gwarancje bankowe do kwoty 7,8 mln zł, która została udzielona na okres do 4 lipca 2016 r., z terminem obowiązywania przez 18 miesięcy od daty udzielenia gwarancji. Głównym celem przyznania linii jest zabezpieczenie umowy handlowej zawartej pomiędzy eTravel S.A. a IATA (International Air Transport Association) z siedzibą w Madrycie (Hiszpania), o wysokości 6,9 mln zł, z terminem obowiązywania do 30 września 2016 r. Zabezpieczeniem spłaty wierzytelności z tytułu zawartej Umowy są weksle własne wystawione przez Spółkę oraz poręczenie Netmedia S.A. Pozostałe warunki zawartej Umowy nie odbiegają od ogólnie przyjętych dla tego typu umów zawieranych na rynku.

3.4.2. Zawarcie znaczącej umowy oraz objęcie przez podmiot zewnętrzny aktywów o znacznej wartości w spółce zależnej

Dnia 17 grudnia 2015 r. została zawarta umowa inwestycyjna („Umowa”) pomiędzy Emitentem, zależną od niego w 100% spółką eTravel S.A. („eTravel”) i dwoma inwestorami: AdRock Ventures Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („AdRock”) oraz spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Inwestor 2”). Przedmiotem Umowy było określenie warunków inwestycji AdRock i Inwestora 2 w eTravel, których celem jest pozyskanie dodatkowych środków na rozwój eTravel. Maksymalna wartość Umowy wynosi 29.605.000 zł.

W dniu 17 grudnia 2015 r., na mocy Umowy, nadzwyczajne zgromadzenie wspólników eTravel powzięło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem prawa poboru, z dotychczasowej wysokości 1.520.000 zł do wysokości 1.690.000 zł, tj. o 170.000 zł, w drodze emisji 1.700.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Następnie 1.700.000 akcji nowej emisji objął AdRock za kwotę 10.065.700 zł i zobowiązał się do wpłacenia tej kwoty do eTravel do dnia 24 grudnia 2015 r. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel będzie wynosił 89,94%.

Zgodnie z zapisami Umowy do dnia 31 marca 2016 r. Inwestor 2 miał prawo do dokonania inwestycji w eTravel w wysokości 19.539.300 zł poprzez objęcie 3.300.000 akcji nowej emisji. Dnia 6 kwietnia 2016 r. Emitent powziął informację o nieskorzystaniu przez spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (Inwestor 2) z prawa do dokonania inwestycji w zależną od Emitenta spółkę eTravel S.A. Emitent prowadzi rozmowy z inwestorami zmierzające do pozyskania dodatkowego finansowania w spółce zależnej eTravel S.A.

Kryterium uznania Umowy za znaczącą jest przekroczenie kwoty 10% wartości kapitałów własnych Emitenta. Również wartość akcji objętych przez AdRock jest znacząca ze względu na przekroczenie kwoty 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

3.4.3. Zawarcie aneksu do umowy z bankiem ING Bank Śląski S.A.

Dnia 29 grudnia 2015 r. został podpisany aneks do umowy Linii Wieloproduktowej z dnia 27 listopada 2013 r. („Aneks”) pomiędzy zależną od Emitenta w 100% spółką eTravel S.A. („eTravel”) a ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”). O umowie z dnia 27 listopada 2013 r. Emitent informował raportem bieżącym nr 15/2013.

Na mocy podpisanego Aneksu Bank ustanowił limit w ramach Linii Wieloproduktowej w wysokości 13.000.000 zł, który został udzielony na okres do dnia 24 grudnia 2017 r. W ramach udzielonego limitu ustanowiono sublimit kredytowy w wysokości 10.000.000 zł w rachunku bankowym oraz sublimit w wysokości 3.000.000 zł do wykorzystania w formie gwarancji bankowych.

Kredyt w rachunku bankowym jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

Odnawialny limit Linii Wieloproduktowej, którego dotyczy Aneks, stanowi kontynuację umowy z dnia 27 listopada 2013 r., zawartej między Netmedia Business Travel sp. z o.o. („NBT”) a Bankiem, która została wniesiona do eTravel przy połączeniu spółek NBT i eTravel (raport bieżący nr 8/2015 z dnia 2 listopada 2015 r.). Dotychczasowa linia kredytowa, ustanowiona w umowie z Bankiem z dnia 27 listopada 2013 r. w eTravel, została zamknięta.

Zabezpieczeniami wierzytelności wynikających z Aneksu są: hipoteka umowna do kwoty 21.000.000 zł na nieruchomości własnej Emitenta, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej tej nieruchomości, ustanowienie zastawu rejestrowego na aktywach eTravel, których wartość na dzień 30 września 2015 r. wynosi 99.697.174 zł oraz weksel in blanco poręczony przez spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta: Bocho Travel sp. z o.o. i Marco Polo Travel sp. z o.o. Pozostałe warunki określone w Aneksie nie odbiegają od warunków ogólnie przyjętych dla tego typu umów zawieranych na rynku.

Celem podpisanego Aneksu jest zapewnienie środków na finansowanie bieżącej działalności eTravel.

3.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2015 r. w Grupie nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

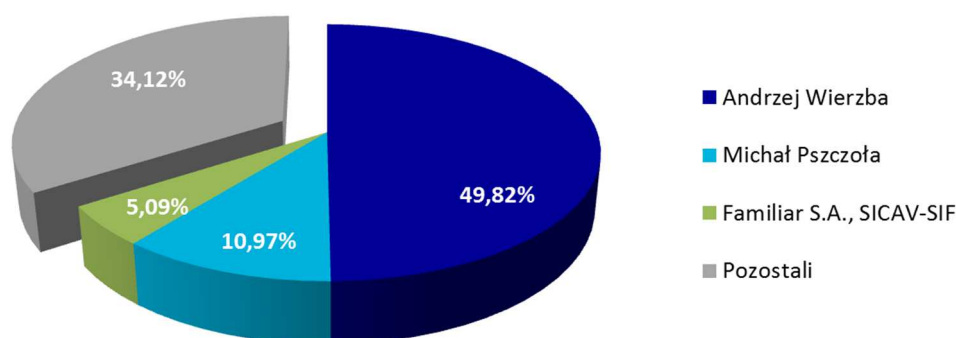
W 2014 r. Netmedia dokonała nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia. Umorzenie akcji miało miejsce w 2015 roku. Szczegółowy opis przedstawiono w punkcie 3.10 niniejszego sprawozdania.

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

	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ¹	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu ¹
Andrzej Wierzbą – prezes Zarządu	4 610 000	49,82%
Michał Pszczoła	1 014 982	10,97%
Familiar S.A., SICAV-SIF	470 916	5,09%
Pozostali	3 158 217	34,12%
RAZEM	9 254 115	100%

¹ Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 29 kwietnia 2016 r.

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



Zmiany w akcjonariacie w 2015 r.:

- ✦ Dnia 19 listopada 2015 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował umorzenie 2 895 885 akcji własnych, po którym kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 9.254.115 akcji (RB 9/2015 z dnia 20 listopada 2015 r.)
- ✦ Zbycie 130.000 akcji przez członka Rady Nadzorczej Michała Pszczołę. Przed zmianą stan posiadania wynosił 1.144.982 akcje Spółki, stanowiące 12,37% ogólnej liczby akcji, po zmianie wynosił 1.014.982 akcje Spółki, stanowiące 10,97% ogólnej liczby akcji (RB 11/2015 z dnia 4 grudnia 2015 r.)
- ✦ Zwiększenie udziału powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz w kapitale zakładowym Spółki, przez Familiar S.A., SICAV-SIF, spółkę prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, zorganizowaną w formie societe anonyme jako spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym – specjalistyczny fundusz inwestycyjny z siedzibą w Luksemburgu. Przed zmianą stan posiadania wynosił 457.290 akcji Spółki, stanowiące 4,94% ogólnej liczby akcji, po zmianie wynosił 470.916 akcji Spółki, stanowiące 5,09% ogólnej liczby akcji (RB 13/2015 z dnia 14 grudnia 2015 r.)

Zmiany w akcjonariacie w okresie od zakończenia 2015 r. do dnia przekazania niniejszego raportu

Nie wystąpiły.

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

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

	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ¹	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu ¹
Andrzej Wierzbą – prezes Zarządu	4 610 000	49,82%
Janusz Zapęcki – członek Zarządu	0	0,00%

¹ Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 29 kwietnia 2016 r.

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

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

Michał Pszczoła, członek Rady Nadzorczej, posiada 1 014 982 akcji Emitenta, co stanowi 10,97% wszystkich akcji Spółki. W stosunku do stanu przedstawionego w poprzednim raporcie okresowym stan posiadania uległ zmniejszeniu o 130.000 akcji, które zbył 3 grudnia 2015 r. Emitent informował o tym raportem bieżącym nr 11/2015 z dnia 4 grudnia 2015 r.

Janusz Wójcik, przewodniczący Rady Nadzorczej, posiada 202.684 akcji Emitenta, co stanowi 2,19% wszystkich akcji Spółki. W stosunku do stanu przedstawionego w poprzednim raporcie okresowym stan posiadania uległ zwiększeniu o 104.000 akcji, które nabył w transakcjach 17 i 18 listopada 2015 r. (24.000 akcji) oraz 4 grudnia 2015 r. (80.000 akcji). Emitent informował o tym raportami bieżącymi nr 10/2015 z dnia 24 listopada 2015 r. oraz 12/2015 z dnia 8 grudnia 2015 r.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki, a w okresie od publikacji poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły żadne zmiany w ich stanie posiadania.

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.

3.9. Ograniczenia praw własności akcji Spółki

Według najlepszej wiedzy Zarządu nie istnieją żadne okoliczności ograniczające własność akcji jak i wykonywanie prawa głosu przypadające na akcje Spółki.

3.10. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych

Dnia 18 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Netmedia S.A. akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczanego na

nabywanie akcji. Na tej podstawie, w okresie do 22 października 2014 r., Spółka nabyła w celu umorzenia w trzech transzach łącznie 2 895 885 akcji własnych, o łącznej wartości 10 425 186 zł (cena za każdą nabytą akcję wynosiła 3,60 zł).

Dnia 18 czerwca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o umorzeniu nabytych akcji własnych. Umorzenie akcji nastąpi w drodze obniżenia kapitału zakładowego. Dnia 19 listopada 2015 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował umorzenie akcji własnych, po którym kapitał zakładowy Spółki uległ obniżeniu z kwoty 1.215.000,00 zł do kwoty 925.411,50 zł, tj. o kwotę 289.588,50 zł i dzieli się na 9.254.115 wyemitowanych akcji.

Nadzwyczajne walne zgromadzenie dnia 23 grudnia 2014 r. podjęło uchwałę o upoważnieniu dla zarządu do nabycia przez spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych. Na jej mocy Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia akcji własnych Spółki w łącznej liczbie nie większej niż 2.000.000 sztuk, tj. 21,61% kapitału zakładowego Spółki, w terminie 3 lat od daty podjęcia niniejszej uchwały, nie dłużej jednak niż do wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych. Cena nabywanych akcji nie może być niższa niż 1,00 zł za akcję i nie wyższa niż 8,00 zł za akcję. W tych granicach rada nadzorcza Spółki może określić minimalną i maksymalną cenę nabywania akcji własnych, po których Zarząd będzie zobowiązany te akcje nabywać. Łączna cena nabycia akcji Spółki, powiększona o koszty ich nabycia, w okresie udzielonego upoważnienia, nie może przekroczyć wysokości kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel, który wynosi 7.400.000 zł. Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone do umorzenia, odsprzedaży, wykorzystania na plan opcyjny lub do innych celów wg uznania Zarządu Spółki.

Emitent w całym 2015 r. oraz do dnia publikacji nie przeprowadził żadnych nowych emisji akcji własnych oraz nie dokonywał wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

3.11. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

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

3.12. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

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

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

3.14. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Szczegółowa informacja o zobowiązaniach warunkowych zawarta została w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

3.15. Zaciągnięte pożyczki i kredyty

eTravel S.A. spółka zależna od Netmedia S.A. była w 2015 r. stroną istotnej umowy kredytowej z ING Bank Śląski z dnia 27 listopada 2013 r. aneksowanej w dniu 27 lipca 2014 r. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez bank nieodnawialnego kredytu złotowego na refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez inny bank i na refinansowanie poniesionych przez pożyczkobiorcę nakładów inwestycyjnych do łącznej wysokości 2.809 tys. zł.

eTravel S.A. spółka zależna od Netmedia S.A. była w 2015 r. stroną istotnej umowy kredytowej z ING Bank Śląski z dnia 27 listopada 2013 r. aneksowanej w dniu 27 lipca 2014 r. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez bank kredytu złotowego w rachunku bankowym do łącznej wysokości 3.000 tys. zł.

Podstawowym zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:

1. hipoteka umowna do kwoty 9.000.000 zł na stanowiącej własność Spółki nieruchomości opisanej w Księdze Wieczystej nr WA2M/00226841/8 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa, VII Wydział Ksiąg Wieczystych, na zabezpieczenie udzielonych kredytów,

2. Poręczenie cywilne spłaty kredytu przez Andrzeja Wierzbę.

Pozostałe zabezpieczenia kredytu nie odbiegały od standardowych.

Dnia 29 grudnia 2015 r. został podpisany Anex zamykający opisaną powyżej umowę kredytową z dnia 27 listopada 2013 r..

Dnia 29 grudnia 2015 r. został podpisany aneks do umowy Linii Wieloproduktowej z dnia 27 listopada 2013 r. pomiędzy spółką eTravel S.A. a ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. O umowie z dnia 27 listopada 2013 r. Emitent informował raportem bieżącym nr 15/2013.

Na mocy podpisanego Aneksu Bank ustanowił limit w ramach Linii Wieloproduktowej w wysokości 13.000.000 zł, który został udzielony na okres do dnia 24 grudnia 2017 r. W ramach udzielonego limitu ustanowiono sublimit kredytowy w wysokości 10.000.000 zł w rachunku bankowym oraz sublimit w wysokości 3.000.000 zł do wykorzystania w formie gwarancji bankowych. Kredyt w rachunku bankowym jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

Odnawialny limit Linii Wieloproduktowej, którego dotyczy Aneks, stanowi kontynuację umowy z dnia 27 listopada 2013 r., zawartej między Netmedia Business Travel sp. z o.o. („NBT”) a Bankiem, która została wniesiona do eTravel przy połączeniu spółek NBT i eTravel (raport bieżący nr 8/2015 z dnia 2 listopada 2015 r.). Dotychczasowa linia kredytowa, ustanowiona w umowie z Bankiem z dnia 27 listopada 2013 r. w eTravel, została zamknięta.

Zabezpieczeniami wierzytelności wynikających z Aneksu są:

1. hipoteka umowna do kwoty 21.000.000 zł na nieruchomości własnej Emitenta,
2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej tej nieruchomości,
3. ustanowienie zastawu rejestrowego na aktywach eTravel, których wartość na dzień 30 września 2015 r. wynosiła 99.697.174 zł
4. oraz weksel in blanco poręczony przez spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta: Bocho Travel sp. z o.o. i Marco Polo Travel sp. z o.o.

Pozostałe warunki określone w Aneksie nie odbiegają od warunków ogólnie przyjętych dla tego typu umów zawieranych na rynku.

Dodatkowo eTravel S.A. spółka zależna od Netmedia S.A. była w 2015 r. stroną niezabezpieczonych umów: kredytu w rachunku bieżącym z Banku Millennium oraz pożyczki od osób prywatnych, wartość których nie przekroczyła 10% kapitałów własnych.

Dnia 20 października 2015 r. spółka eTravel S.A. podpisała z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o linię na gwarancje bankowe. Przedmiotem Umowy jest udostępnienie przez Bank linii na gwarancje bankowe do kwoty 7,8 mln zł, która została udzielona na okres do 4 lipca 2016 r., z terminem obowiązywania przez 18 miesięcy od daty udzielenia gwarancji. Głównym celem przyznania linii jest zabezpieczenie umowy handlowej zawartej pomiędzy eTravel S.A. a IATA (International Air Transport Association) z siedzibą w Madrycie (Hiszpania), o wysokości 6,9 mln zł, z terminem obowiązywania do 30 września 2016 r. Zabezpieczeniem spłaty wierzytelności z tytułu zawartej Umowy są weksle własne wystawione przez Spółkę oraz poręczenie Netmedia S.A. Pozostałe warunki zawartej Umowy nie odbiegają od ogólnie przyjętych dla tego typu umów zawieranych na rynku.

Saldo kredytu do spłacenia przez eTravel S.A. na koniec 2015 r. wynosiło 1.437 tys. zł dla kredytu refinansowego oraz 0 tys. zł dla kredytu w ramach limitu umowy wieloproduktowej. Łączne saldo wszystkich kredytów na koniec 2015 r. wynosi 1.544 tys. zł. Opis otrzymanych pożyczek został przedstawiony w nocie 33 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2014 r.

3.16. Udzielone kredyty, poręczenia, gwarancje lub pożyczki

Netmedia S.A. w 2015 r. była stroną istotnych umów pożyczek w kwocie 1.135 tys. zł zawartych w 2015 r. z podmiotem zależnym eTravel S.A. Łączna wartość udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2015 r. przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta i wynosiła 7.237 tys. zł (w 2014 r. 8.019 tys. zł). Opis udzielonych pożyczek został przedstawiony w nocie 20 do Jednostkowego sprawozdania finansowego Netmedia S.A. za 2015 r.

Łącznie w całej Grupie Kapitałowej wartość udzielonych pożyczek podmiotom trzecim na 31 grudnia 2015 r. nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta i wynosiła 106 tys. zł (w 2014 r. 67 tys. zł). Opis udzielonych pożyczek został przedstawiony w nocie 21 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2015 r.

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

W 2015 r. Netmedia S.A. oraz podmioty zależne były stroną umów poręczeń osobom trzecim, których łączna wartość dla jednego podmiotu stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, w związku z potrzebą zabezpieczenia kredytów bankowych. Netmedia S.A. lub podmioty zależne, poza zaciągniętymi kredytami w ING Bank Śląski oraz Banku Millennium opisanymi w punkcie

3.15, nie były stroną innych istotnych poręczeń. Spółki z Grupy udzieliły wzajemnie crossowego poręczenia wszystkich kredytów i linii gwarancyjnych do wysokości 32.255 tys. zł. Szczegółowa specyfikacja zobowiązań pozabilansowych Emitenta opisana została w nocie 40 do Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

3.17. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie którego dotyczy raport Grupa aktywnie rozwijała autorskie oprogramowanie, w szczególności oprogramowanie służące do działań na rynku rezerwacji miejsc noclegowych przez Internet. W 2015 r. spółka stowarzyszona GTH Solutions sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.) pozyskała grant z NCBR w ramach programu szybka ścieżka w kwocie 5.092 tys. zł na prace badawcze i budowę algorytmów optymalizujących cenę oferowaną przez obiekty noclegowe. Po zrealizowaniu projektu algorytmy te zasilą oprogramowanie spółki działające pod marką Price Optimizer.

3.18. Sytuacja Kadrowa

Na dzień 31 grudnia 2015 r.:

✚ w skład zarządu Emitenta wchodził:

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

✚ Emitent oraz konsolidowane spółki zależne zatrudniały 166 osób na umowę o pracę, w tym:

- w Netmedia S.A. – 4 osoby,
- w eTravel S.A. – 140 osób,
- w Marco Polo Travel sp. z o.o. – 9 osób,
- w Bocho Travel sp. z o.o. – 13 osób.

Na dzień 31 grudnia 2014 r.:

✚ w skład zarządu Emitenta wchodził:

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

✚ Emitent oraz konsolidowane spółki zależne zatrudniały 145 osób na umowę o pracę, w tym:

- w Netmedia S.A. – 7 osób,
- w eTravel S.A. – 45 osób,
- w NBT sp. z o.o. – 76 osoby,
- w Marco Polo Travel sp. z o.o. – 9 osób,
- w Bocho Travel sp. z o.o. – 9 osób.

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

3.19. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w Grupie Netmedia

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

	2015 r.	2014 r.
Wynagrodzenia Członków Zarządu Netmedia S.A.		
Andrzej Wierzbą – prezes Zarządu, w tym:	504	426
- z tytułu pełnionej funkcji	114	114
- z tytułu współpracy	390	312
- pozostałe	-	-
Janusz Zapęcki – członek Zarządu, w tym:	412	257
- z tytułu pełnionej funkcji	96	96
- z tytułu pozostałych funkcji	316	161
RAZEM	916	683
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej		
Janusz Wójcik	12,6	10,8
Jarosław Kopyt	11,2	9,6
Tomasz Banasiak	11,2	9,6
Michał Pszczoła	9,8	8,4
Krzysztof Wójcik ¹	9,8	2,6
Jacek Koczwarą ²	-	5,9
RAZEM	54,4	46,8

¹ Krzysztof Wójcik został powołany do Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie 10 września 2014 r.

² Jacek Koczwarą został odwołany z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej 10 września 2014 r.

Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali w 2014 i 2015 r. od podmiotów Grupy Kapitałowej żadnego innego wynagrodzenia poza wskazanym powyżej.

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

3.20. Programy akcji pracowniczych

Podmioty Grupy Kapitałowej nie posiadają programów akcji pracowniczych.

3.21. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

3.21.1. Zarząd Netmedia S.A.

Na koniec 2015 r. Spółką kierował dwuosobowy Zarząd w składzie:

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

W 2015 r. oraz w 2016 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu 18 czerwca 2015 r. powołała do składu Zarządu Spółki Andrzeja Wierzbę jako prezesa Zarządu i Janusza Zapęckiego jako członka Zarządu na nową trzyletnią kadencję, wspólną dla całego Zarządu, z dniem następującym po dniu odbycia Walnego Zgromadzenia, czyli 19 czerwca 2015 r.

3.21.2. Rada Nadzorcza Netmedia S.A.

Nadzór nad działalnością Spółki sprawuje Rada Nadzorcza, której skład na koniec 2015 r. był następujący:

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

W 2015 r. oraz w 2016 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Obecna (pięcioletnia) kadencja członków Rady Nadzorczej Emitenta upływa z dniem 28 czerwca 2017 r.

3.22. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi

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

3.23. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

3.23.1. Ryzyko związane z konkurencją

Grupa Kapitałowa prowadzi szeroką działalność na różnych rynkach oferując swoim klientom szereg specjalistycznych usług oraz produktów. W każdym segmencie swojej działalności Grupa Kapitałowa działa na bardzo konkurencyjnym rynku i konkuruje o klientów z wieloma firmami konkurencyjnymi. Zawsze istnieje ryzyko przejęcia części rynku Grupy Kapitałowej poprzez konkurenta poprzez zaoferowanie lepszych produktów w niższej cenie lub oferując lepszy poziom obsługi klienta. Spółki Grupy Kapitałowej nieustannie monitorują działania podmiotów konkurencyjnych i podejmują działania aby dostosować swoją ofertę do wymogów rynku i aby pozostać konkurencyjnym na rynku.

3.23.2. Ryzyko związane z nowymi usługami i nowymi technologiami

Spółki Grupy Kapitałowej w swojej działalności bardzo mocno wykorzystują nowe technologie, w tym związane z Internetem, e-commerce oraz oprogramowaniem. Rynki na których działają Spółki Grupy Kapitałowej charakteryzuje dynamiczny rozwój rozwiązań technologicznych. W związku z powyższym, istnieje możliwość pojawienia się rozwiązań technicznych, które będą skutkować wdrożeniem przez konkurencję nowych i atrakcyjniejszych produktów. Ze względu na ograniczone możliwości organizacyjne i kapitałowe istnieje ryzyko, iż Grupa nie będzie w stanie w krótkim czasie zareagować na pojawiające się nowe rozwiązania i zaoferować usługi oparte o najnowsze technologie, co może skutkować spadkiem atrakcyjności produktów sprzedawanych przez spółki Grupy Kapitałowej. Strategia rozwoju Spółki uwzględnia szybkie reagowanie na wdrażanie najnowszych rozwiązań technologicznych tak, aby oferowane usługi odpowiadały oczekiwaniom odbiorców.

3.23.3. Ryzyko utraty istotnych licencji

Zależna od Emitenta spółka eTravel jest stroną trzech umów licencyjnych istotnych dla jej działalności. eTravel wystawia bilety w oparciu o umowę licencyjną z 8 marca 1998 r., przejętą wraz ze spółką Netmedia Business Travel, z The International Air Transport Association (IATA), która reprezentuje na polskim rynku wiele zrzeszonych linii lotniczych. W celu utrzymania licencji eTravel dotrzymuje terminów płatności za wystawiane bilety (podstawowy warunek współpracy) i stara się utrzymywać wskaźniki finansowe, w tym wskaźnik bieżącej płynności, wskaźnik rentowności, wskaźnik kapitałów własnych i wskaźnik zadłużenia w stosunku do kapitałów własnych na wymaganych przez IATA poziomach. W przypadku utraty licencji eTravel będzie zmuszone do zakupu biletów w niezależnym biurze podróży mającym licencje IATA, co może spowodować obniżenie rentowności.

Dodatkowo eTravel uczestniczy w globalnej sieci biur podróży, które działają pod wspólną marką Business Plus Lufthansa City Center w oparciu o umowę franczyzową z 13 kwietnia 2005 r. przejętą wraz ze spółką Netmedia Business Travel, z Lufthansa City Center International. Licencja ta daje eTravel dostęp do pewnego „know-how”, narzędzi oraz możliwość obsługi klientów w skali globalnej.

eTravel jest również wyłącznym przedstawicielem w Polsce korporacji EGENCIA – światowego lidera w obsłudze podróży służbowych. eTravel jest odpowiedzialna za obsługę w Polsce globalnych klientów pozyskanych przez EGENCIA. We współpracy z Egenią generowana jest część obrotów eTravel.

Trudno jest obecnie oszacować skutki utraty powyższych licencji.

3.23.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

3.23.5. Ryzyko związane z przyszłymi akwizycjami

Zgodnie ze strategią rozwoju Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej może dojść do akwizycji i przejęć innych podmiotów lub serwisów internetowych. Zarówno przygotowanie jak i realizacja tego typu transakcji jest czasochłonna, pociąga za sobą koszty oraz jest obciążona wieloma ryzykami, takimi jak niezrealizowanie zamierzonych celów, odejście pracowników, utrata klientów, nieudana integracja. Emitent będzie dokonywał oceny potencjalnych podmiotów przy szczególnym zaangażowaniu kadry zarządzającej oraz profesjonalnych doradców, w celu wyeliminowania ww. ryzyk.

3.23.6. Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki

Prezes Zarządu Emitenta Andrzej Wierzba posiada 4.610.000 akcji Spółki, które stanowią 49,82% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. W związku z tym Prezes Zarządu Emitenta posiada istotny wpływ na decyzje Walnego Zgromadzenia.

3.23.7. Ryzyko związane z finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej

Spółki z Grupy Kapitałowej stale zwiększają generowany obrót na podstawowym rynku swojej działalności – rynku usług turystycznych. Większy obrót wymaga większych środków obrotowych, które w części finansowane są przez instytucje finansowe. W sytuacji pogorszenia się kondycji sektora bankowego istnieje teoretyczne ryzyko powstania problemów płynnościowych Emitent, co może ograniczyć dalszy rozwój działalności Emitenta.

3.23.8. Ryzyko związane z kataklizmami i aktami terrorystycznymi

Obroty i zyski Grupy uzależnione są w znaczącym stopniu od koniunktury na rynku usług turystycznych. W przypadku wystąpienia naturalnych kataklizmów, takich jak erupcje wulkaniczne lub ekstremalne warunki pogodowe, oraz aktów terroryzmu Grupa może odczuć spadek obrotów i zysków.

3.23.9. Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Polski

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

3.23.10. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

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

3.23.11. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi

Z uwagi na to, że Emitent oraz Spółki z Grupy Kapitałowej prowadzą rozległe działania gospodarcze na różnych rynkach istnieje potencjalne ryzyko ewentualnych procesów sądowych. Na dzień publikacji raportu Spółka oraz podmioty zależne nie są stroną sporu sądowego, którego wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

3.24. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania

W dniu 24 czerwca 2015 r. Emitent zawarł z firmą PKF Consult sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Orzyckiej 6 lok. 1B umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki za 2015 r. Ta sama umowa dotyczy przeprowadzenia przeglądu sprawozdań finansowych Spółki za pierwsze półrocze 2015 r. Firma PKF Consult sp. z o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Umowa przewiduje następujące wynagrodzenie za badanie sprawozdań finansowych:

- a. 8 000 zł netto w przypadku badania jednostkowego sprawozdania,
- b. 15 000 zł netto w przypadku badania skonsolidowanego sprawozdania.

Umowa przewiduje następujące wynagrodzenie za przeglądy sprawozdań finansowych:

- a. 3 000 zł netto w przypadku jednostkowego sprawozdania,
- b. 6 000 zł netto w przypadku skonsolidowanego sprawozdania.

Emitent korzystał wcześniej z usług PKF Consult sp. z o.o. (wcześniej PKF Audyt sp z o.o.), która badała sprawozdania roczne za lata 2008 - 2014 oraz przeprowadzała przeglądy sprawozdań za pierwsze półrocza za lata 2008 – 2014.

3.25. Inne istotne informacje dla oceny Emitenta

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

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

Warszawa, 29 kwietnia 2016 r.

Andrzej Wierzba - prezes Zarządu

Janusz Zapęcki - członek Zarządu

Oświadczenia Zarządu Spółki

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

- ✦ wedle ich najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 i dane porównywalne za rok 2014 sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy;
- ✦ sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2015 zawiera prawdziwy i rzetelny obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk;
- ✦ przy sporządzeniu załączonego sprawozdania finansowego przyjęte zostały zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły;
- ✦ przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Spółka oraz jej podmioty zależne będą kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości, oraz nie zamierzają ani nie muszą zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu;
- ✦ podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi w kraju przepisami i normami zawodowymi.

Andrzej Wierzba

Prezes Zarządu

Janusz Zapęcki

Członek Zarządu