

NETMEDIA



**Jednostkowy Raport Roczny
Netmedia S.A.
za 2015 rok**

Komisja Nadzoru Finansowego Jednostkowy raport roczny R 2015

przygotowany zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 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 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 jednostkowe dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	2015r.	2014 r.	2015r.	2014 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	334	689	80	164
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 525)	(1 112)	(364)	(265)
EBITDA	(1 281)	(860)	(306)	(205)
Zysk (strata) brutto	2 884	3 517	689	840
Zysk (strata) netto	1 870	2 269	447	542
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(975)	1 238	(233)	296
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 450	3 260	585	778
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(21)	(4 184)	(5)	(999)
Przepływy pieniężne netto razem	1 454	314	347	75
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,20	0,20	0,05	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,20	0,20	0,05	0,05
	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa razem	49 916	50 125	11 713	11 760
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 853	7 961	1 374	1 868
Zobowiązania długoterminowe	4 489	4 698	1 053	1 102
Zobowiązania krótkoterminowe	1 364	3 263	320	766
Kapitał własny	44 063	42 164	10 340	9 892
Kapitał zakładowy	925	1 215	217	285
Liczba akcji (szt.) *	9 254 115	9 254 115	9 254 115	9 254 115
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	4,76	4,56	1,12	1,07
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	4,76	4,56	1,12	1,07

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.

Zawartość

- ✦ List Zarządu do Akcjonariuszy
- ✦ Opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
- ✦ Raport uzupełniający opinię z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
- ✦ Jednostkowe sprawozdanie finansowe Netmedia S.A. 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 Netmedia S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
- ✦ Oświadczenia Zarządu
- ✦ Zasady ładu korporacyjnego stosowane w 2015 r.

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. Obecnie Netmedia S.A. prowadzi głównie działalność zarządczą, nadzorczą i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej. Celem naszych działań jest optymalizacja wartości dla akcjonariuszy realizowana w oparciu o rozwój wartości poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Netmedia.

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*

dotyczące badania sprawozdania finansowego

Netmedia S.A.

z siedzibą

w

Warszawie

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Netmedia S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Netmedia S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Woronicza 15 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki 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. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie 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 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 sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe Netmedia S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki 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, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki 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 sprawozdaniu finansowym.



Beata Biolik-Przybyłowska
Biegły rewident nr 11858

PKF CONSULT

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10

kluczowy biegły rewident 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

Warszawa, 29 kwietnia 2016 r.



Raport
z badania sprawozdania finansowego

Netmedia S.A.

z siedzibą
w
Warszawie

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Raport zawiera 10 stron
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Netmedia S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

Warszawa, ul. Woronicza 15

1.1.3. Rejestracja 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

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- działalność holdingowa,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność portali internetowych.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2015 r. i na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki 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	49,82	461,00	49,82
Michał Pszczoła	1 014 982	10,97	101,50	10,97
Familiar S.A., SICAV-SIF	470 916	5,09	47,09	5,09
Pozostali	3 158 217	34,13	315,82	34,13
RAZEM	9 254 115	100,00%	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 Spółki. 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.

Netmedia S.A.

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

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest jednostką dominującą dla:

- eTravel S.A., w której posiada 89,94% udziału w kapitale i 89,94% w prawach głosu (podwyższenie kapitału w eTravel S.A. nastąpiło w następstwie umowy inwestycyjnej zawartej 17 grudnia 2015 r. oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników eTravel S.A. Rejestracja podwyższenia kapitału w eTravel S.A. nastąpiła 25 stycznia 2016 r.);
- Netmedia Capital LTD, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- Netmedia T.S. RO SRL, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- Marco Polo Travel Sp. z o.o.*, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- Bocho Travel Sp. z o.o.*, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- Travel Service Sp. z o.o.**, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- Travel Network Solutions Sp. z o.o., w której posiada 65,2% udziału w kapitale i 65,2% w prawach głosu;
- Grupy Nsoft S.A., w której posiada 52,29% udziału w kapitale i 52,29% w prawach głosu;
- StayPoland Sp. z o.o.*, w której posiada 51% udziału w kapitale i 51% w prawach głosu.

* pośredni udział Netmedia S.A. poprzez zależną spółkę eTravel S.A.

** pośredni udział Netmedia S.A. poprzez zależną spółkę eTravel S.A. do dnia 18 stycznia 2016 r., od dnia 19 stycznia 2016 r. poprzez zależną spółkę od eTravel S.A. - spółkę Grupa Travel Sp. z o.o.

Badana Spółka według stanu na koniec badanego okresu jest znaczącym inwestorem dla:

- Grupy Inwestycje Alternatywne Profit, w której posiada 32,94% udziału w kapitale i 32,94% w prawach głosu (łącznie z akcjami posiadanymi przez Netmedia Capital LTD).
- GTH Solutions sp. z o.o., w której posiada 31,77% udziału w kapitale i 31,77% w prawach głosu (łącznie z akcjami posiadanymi przez Netmedia Capital LTD).
- Expedyt Sp. z o.o., w której posiada 25,10% udziału w kapitale i 25,10% w prawach głosu.

Dnia 18 stycznia 2016 r. spółka zależna od Emitenta - eTravel S.A. nabyła udziały w spółce Grupa Travel Sp. z o.o. w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. i na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii, nie było zmian w składzie Zarządu.

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

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: 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 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z 16 czerwca 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania.

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 przekształconej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Sądowców Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 29 marca 2016 r. do dnia 8 kwietnia 2016 r.

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

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 18 czerwca 2015 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 2 268 723,13 zł w całości przeznaczony zostanie na kapitał zapasowy.

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 ul. Woronicza 15 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badana jednostka sporządza 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 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.

Netmedia S.A.

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

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego, zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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.

2. Część analityczna raportu

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	3 736	7,5%	3 612	7,2%	-3,3%
Wartości niematerialne	1 096	2,2%	989	2,0%	-9,8%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	35 831	71,5%	35 050	70,2%	-2,2%
Inne inwestycje długoterminowe	6 785	13,5%	3 903	7,8%	-42,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	530	1,1%	417	0,8%	-21,4%
	47 978	95,7%	43 971	88,1%	-8,4%
AKTYWA OBROTOWE					
Należności handlowe	312	0,6%	123	0,2%	-60,5%
Należności krótkoterminowe inne	615	1,2%	212	0,4%	-65,6%
Inwestycje krótkoterminowe	0	0,0%	400	0,8%	100,0%
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	860	1,7%	3 394	6,8%	294,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	0,0%	4	0,0%	162%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	358	0,7%	1 812	3,6%	406,2%
	2 147	4,3%	5 945	11,9%	176,9%
AKTYWA RAZEM	50 125	100,0%	49 916	100,0%	-0,4%

PASYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał zakładowy	1 215	2,4%	925	1,9%	-23,8%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	31 313	62,5%	31 313	62,7%	0,0%
Pozostały kapitał rezerwowy	10 112	20,2%	12 670	25,4%	25,3%
Zyski zatrzymane	-2 745	-5,5%	-2 716	-5,4%	-1,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 269	4,5%	1 870	3,7%	-17,6%
	42 164	84,1%	44 063	88,3%	4,5%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	1 110	2,2%	0	0,0%	-100,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 588	7,2%	4 489	9,0%	25,1%
	4 698	9,4%	4 489	9,0%	-4,4%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	2 830	5,6%	1 122	2,2%	-60,4%
Zobowiązania handlowe	168	0,3%	136	0,3%	-18,9%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	242	0,5%	8	0,0%	-96,9%
Rezerwy na zobowiązania	23	0,0%	98	0,2%	326,1%
	3 263	6,5%	1 364	2,7%	-58,2%
PASYWA RAZEM	50 125	100,0%	49 916	100,0%	-0,4%

2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	689	100,0%	334	100,0%	-51,6%
	689	100,0%	334	100,0%	-51,6%
Koszty działalności operacyjnej					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	272	39,5%	102	30,6%	-62,4%
	272	39,5%	102	30,6%	-62,4%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	417	60,5%	232	69,4%	-44,5%
Pozostałe przychody operacyjne	128	18,6%	21	6,2%	-83,7%
Koszty sprzedaży	49	7,1%	67	20,0%	37,3%
Koszty ogólnego zarządu	1 555	225,7%	1 644	492,6%	5,7%
Pozostałe koszty operacyjne	53	7,8%	66	19,8%	23,4%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 112	-161,4%	-1 525	-456,8%	37,1%
Przychody finansowe	922	133,8%	2 989	895,7%	224,2%
Koszty finansowe	1 885	273,5%	921	275,9%	-51,1%
Wynik na sprzedaży udziałów	5 592	811,6%	2 340	701,2%	-58,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 517	510,5%	2 884	864,3%	-18,0%
Podatek dochodowy	1 248	181,1%	1 014	303,8%	-18,7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 269	329,3%	1 870	560,5%	-17,6%
Zysk (strata) netto	2 269	329,3%	1 870	560,5%	-17,6%
Suma dochodów całkowitych	2 269	329,3%	1 870	560,5%	-17,6%

2.3 Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015
1. Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	4,9	4,3
2. Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	16,0	11,7
3. Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)		0,7	4,4

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości.

3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego


Dane zawarte w informacjach dodatkowych do 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 sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki 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 sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

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

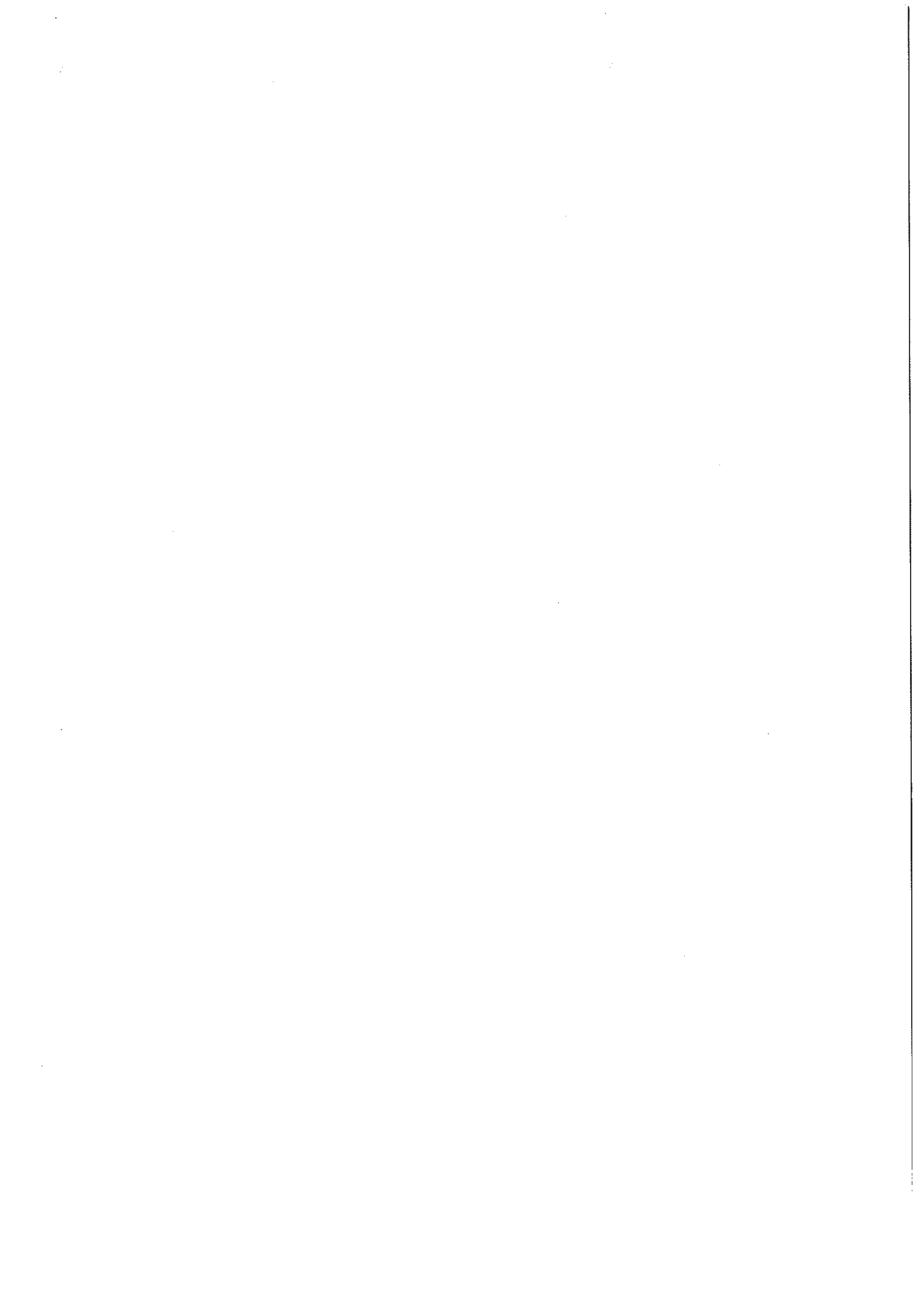

Beata Biolik-Przybyłowska
Biegły rewident nr 11858

PKF CONSULT
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 010143080, NIP 621-052-77-10

kluczowy biegły rewident 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

Warszawa, 29 kwietnia 2016 r.





**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
Netmedia S.A.
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.**

Spis treści

1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
4. Zestawienie zmian w jednostkowym 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. Opis przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	16
7.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
7.3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	20
7.4. Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	20
8. Zmiany w prezentacji	23
9. Szczegółowe noty i objaśnienia	24
Nota 1. Przychody ze sprzedaży	24
Nota 2. Segmenty operacyjne	24
Nota 3. Koszty działalności operacyjnej	24
Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	26
Nota 5. Przychody i koszty finansowe	27
Nota 6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	29
Nota 7. Działalność zaniechana	32
Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję	32
Nota 9. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	32
Nota 10. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych	32
Nota 11. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych	33
Nota 12. Rzeczowe aktywa trwałe	33
Nota 13. Wartości niematerialne	36
Nota 14. Nieruchomości inwestycyjne	37
Nota 15. Inwestycje w jednostkach powiązanych	38
Nota 16. Wyniki spółek powiązanych	40
Nota 17. Pozostałe aktywa trwałe	40
Nota 18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	41
Nota 19. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	41
Nota 20. Pozostałe aktywa finansowe	41
Nota 21. Zapasy	42
Nota 22. Umowa o usługę budowlaną	43
Nota 23. Należności handlowe	43
Nota 24. Pozostałe należności	44
Nota 25. Rozliczenia międzyokresowe czynne	44
Nota 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
Nota 27. Kapitał zakładowy	45
Nota 28. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	46
Nota 29. Pozostałe kapitały	46
Nota 30. Niepodzielony wynik finansowy	48
Nota 31. Kredyty i pożyczki	48
Nota 32. Pozostałe zobowiązania finansowe	49
Nota 33. Inne zobowiązania długoterminowe	49

Nota 34.	Zobowiązania handlowe	50
Nota 35.	Pozostałe zobowiązania.....	50
Nota 36.	Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	51
Nota 37.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	51
Nota 38.	Zobowiązania warunkowe	52
Nota 39.	Należności i zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	53
Nota 40.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	53
Nota 41.	Pozostałe rezerwy	53
Nota 42.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	54
Nota 43.	Informacja o instrumentach finansowych	56
Nota 44.	Zarządzanie kapitałem	58
Nota 45.	Programy świadczeń pracowniczych	58
Nota 46.	Informacje o podmiotach powiązanych	59
Nota 47.	Wynagrodzenia Rady Nadzorczej i wyższej kadry kierowniczej Spółki	59
Nota 48.	Zatrudnienie	60
Nota 49.	Umowy leasingu operacyjnego.....	60
Nota 50.	Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	60
Nota 51.	Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności.....	60
Nota 52.	Postępowania sądowe.....	60
Nota 53.	Rozliczenia podatkowe	60
Nota 54.	Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny	60
Nota 55.	Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji.....	61
Nota 56.	Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych do dnia bilansowego.....	61
Nota 57.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	61
Nota 58.	Zdarzenia po dacie bilansowej.....	61
Nota 59.	Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania	61

1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Aktywa trwałe		43 971	47 978
Rzeczowe aktywa trwałe	12	3 612	3 736
Wartości niematerialne	13	989	1 096
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	15	35 050	35 831
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Należności długoterminowe		-	-
Inne inwestycje długoterminowe	20	3 903	6 785
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	417	530
Aktywa obrotowe		5 945	2 147
Zapasy	21	-	-
Należności handlowe, w tym:	23	123	312
Należności od jednostek powiązanych		101	123
Należności od pozostałych jednostek		22	189
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Należności krótkoterminowe inne	24	212	615
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	19	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	20	400	-
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	20	3 394	860
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	1 812	358
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-
Rozliczenia międzyokresowe	25	4	2
AKTYWA RAZEM		49 916	50 125

PASYWA	Nota	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Kapitały własne		44 063	42 164
Kapitał zakładowy	27	925	1 215
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	28	31 313	31 313
Pozostałe kapitały	29	12 670	10 112
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych		7 690	17 939
Akcje i udziały własne		-	(10 503)
Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników		4 981	2 676
Zyski zatrzymane		(2 716)	(2 745)
Wynik finansowy bieżącego okresu		1 870	2 269
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		4 489	4 698
Kredyty i pożyczki	31	-	1 110
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	4 489	3 588
Pozostałe rezerwy	41	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		1 364	3 263
Kredyty i pożyczki	31	1 122	2 830
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	-	-
Zobowiązania handlowe, w tym:	34	136	168
Wobec jednostek powiązanych		76	88
Wobec pozostałych jednostek		60	80
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	35	8	242
Rezerwa na świadczenia pracownicze	40	-	-
Rezerwy na zobowiązania	41	98	23
Rozliczenia międzyokresowe bierne	36	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36	-	-
PASYWA RAZEM		49 916	50 125

2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	2015 r.	2014 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1	334	689
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		334	689
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3	102	272
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		102	272
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		232	417
Koszty sprzedaży	3	67	49
Koszty ogólnego zarządu	3	1 644	1 555
Pozostałe przychody operacyjne	1, 4	21	128
Pozostałe koszty operacyjne	4	66	53
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(1 525)	(1 112)
EBITDA		(1 281)	(860)
Przychody finansowe	1, 5	2 989	922
Koszty finansowe	5	921	1 885
Wynik na sprzedaży udziałów	1, 5	2 340	5 592
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 884	3 517
Podatek dochodowy	6	1 014	1 248
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 870	2 269
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	7	-	-
Zysk (strata) netto		1 870	2 269
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		1 870	2 269

3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	2015 r.	2014 r.
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata netto	1 870	2 269
Korekty razem:	(2 846)	(1 030)
Amortyzacja	244	253
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	2
Odsetki	(503)	(375)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 338)	(1 669)
Zysk (strata) ze sprzedaży udziałów	(2 340)	-
Zmiana stanu należności	193	(546)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(266)	93
Zmiana stanu rezerw	976	(9)
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	110	2
Inne korekty – rezygnacja z dopłat do kapitału	800	-
Inne korekty z działalności operacyjnej	278	1 219
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	14	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(975)	1 238
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	3 680	10 053
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	-	8 192
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	2 338	393
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	965	1 083
Przychody z tytułu odsetek	378	385
Wydatki	1 231	6 792
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	13	60
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	-	482
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	1 218	6 250
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 450	3 260

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	-	6 930
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	-	6 930
Wpływy z tytułu odsetek	-	-
Inne wpływy finansowe	-	0
Wydatki	21	11 114
Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek	20	600
Wydatki z tytułu odsetek	-	10
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	(0)	(0)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	0	0
Inne wydatki finansowe	1	2
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	10 503
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(21)	(4 184)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	1 454	314
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 454	314
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(2)
Środki pieniężne na początek okresu	358	43
Środki pieniężne na koniec okresu	1 812	358

- Pozycja Inne korekty z działalności operacyjnej w 2015 r. i 2014 r. uwzględnia odpisy aktualizujące na aktywach Netmedia S.A. oraz inne koszty niegotówkowe

4. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Pozostały kapitał rezerwo wy z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzymane	Wynik finanso wy bieżącego okresu	Razem kapitały
2015 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF	1 215	31 313	17 939	(10 503)	2 676	(2 745)	2 269	42 164
Korekty błędów	-	-	-	-	-	29	-	29
Kapitał własny po korektach	1 215	31 313	17 939	(10 503)	2 676	(2 716)	2 269	42 192
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	-	-	2 269	-	(2 269)	-
Zysk netto za 2015 r.	-	-	-	-	-	-	1 870	1 870
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji własnych w celu umożenia	(290)	-	(10 250)	10 503	36	-	-	0
Razem zmiany w okresie	(290)	-	(10 250)	10 503	2 305	-	(384)	1 870
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 r. wg MSSF	925	31 313	7 690	-	4 981	(2 716)	1 870	44 063
2014 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 000	-	8 615	(2 330)	(415)	50 398
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	1 215	31 313	12 000	-	8 615	(2 330)	(415)	50 398
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	-	-	-	(415)	415	-
Zysk netto za 2014 r.	-	-	-	-	-	-	2 269	2 269
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	5 939	-	(5 939)	-	-	-
Skup akcji własnych w celu umożenia	-	-	-	(10 503)	-	-	-	(10 503)
Razem zmiany w okresie	-	-	5 939	(10 503)	(5 939)	(415)	2 683	(8 234)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 r. wg MSSF	1 215	31 313	17 939	(10 503)	2 676	(2 745)	2 269	42 164

5. Informacje ogólne

5.1. Podstawowa działalność

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 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.

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.

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 Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że Sprawozdanie Zarządu z działalności Netmedia S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, 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 biegli rewidenci, 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 jednostkowe 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 jednostkowe 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 i majątkową Netmedia S.A. 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 jednostkowego 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

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

6.3. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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 sprawozdanie finansowe za 2015 r. jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego 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.

W 2015 r. Spółka 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 Spółki, natomiast prezentacja danych w sprawozdaniu finansowym została dostosowana do wymogów nowo obowiązujących standardów.

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

Spółka 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 wykaże, 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 przeznaczonych 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 „salda 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 Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

7. Polityka rachunkowości

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

7.1.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Spółka prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności – branżowych i geograficznych – w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

7.1.2. 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 Spółką oraz koszty administracyjne.

Od 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.

7.1.3. Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z działalnością podstawową. W Spółce 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 Spółce nie wystąpił.

7.1.4. Podatki

Podstawowa działalność Spółki 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 Spółki 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.

7.1.5. 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, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywo 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.

7.1.6. 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 Spółka stosuje 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. Spółka stosując zasadę istotności, środki trwałe o wartości początkowej od 350 zł do 3500 zł może odnosić jednorazowo w rachunek zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek.

7.1.7. Wartości niematerialne

Zgodnie 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 Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacji:

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

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

7.1.8. 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.

7.1.9. 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 powyżej opisane kryteria zaliczane są do aktywów trwałych i wykazywane w kwocie niższej z dwóch: wartości godziwej przedmiotu leasingu na początku obowiązywania umowy leasingowe lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

7.1.10. Inwestycje

Spółka zalicza 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. Zarząd Spółki określa klasyfikację swoich inwestycji przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją 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) ujmuje się zgodnie z MSSF 7 w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

7.1.11. 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.

7.1.12. Zapasy

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

7.1.13. 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. nie zapłacenie należności w okresie przekraczającym 360 dni ponad określony termin płatności.

7.1.14. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje 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.

7.1.15. 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.

7.1.16. 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.

7.1.17. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

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

Kapitał zapasowy powstały ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej jest wynikiem otrzymania wyższej ceny sprzedaży od wartości nominalnej przy emisji akcji serii B, D, F oraz G przeznaczonych dla odbiorców indywidualnych, a także w wyniku wyceny akcji serii C i E przekazanych pracownikom i współpracownikom wg zasad wyceny MSSF 2, a w 2009 r. z emisji akcji H oraz I.

7.1.18. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce 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.

7.1.19. 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.

7.1.20. 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.

7.1.21. Płatności w formie akcji

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

7.1.22. 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.

7.1.23. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

7.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Spółki określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu Spółki. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu 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.

7.2.1. Profesjonalny osąd

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

a) Klasyfikacja umów leasingowych

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

b) Wartość firmy

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

7.2.2. Niepewność szacunków

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

a) Utrata wartości aktywów

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

b) Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka 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.

c) 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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notcie 43.

d) Stawki amortyzacyjne

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

e) Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub Spółki 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.

7.3. 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2015 r. Spółka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego jednostkowego 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.

7.4. 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) 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 wykaże, 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 rozliczenia 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 „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 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 Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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 Spółki prezentują się następująco:

	2015 r.	2014 r.
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	-	0
Sprzedaż produktów	-	-
Sprzedaż usług	334	689
SUMA przychodów ze sprzedaży	334	689
Pozostałe przychody operacyjne	21	128
Przychody finansowe	5 329	6 514
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	5 684	7 331
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
SUMA przychodów ogółem	5 684	7 331

Z uwagi na zaprzestanie działalności turystycznej przez Netmedia S.A., pozycja przychodów ze sprzedaży w 2015 r. jak i 2014 r. została pomniejszona o przychody zrealizowane w ramach tej działalności a przekazanych do podmiotu zależnego – eTravel S.A. W 2015 r. zmniejszono przychody z tego tytułu o kwotę 170 tys zł.

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. Segmenty operacyjne

Spółka prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności – branżowych i geograficznych – w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Nota 3. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju	2015 r.	2014 r.
Amortyzacja	244	253
Zużycie materiałów i energii	126	223
Usługi obce	687	666
Podatki i opłaty	5	34
Wynagrodzenia	729	633
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	35	43
Pozostałe koszty rodzajowe	16	24
Rezerwy gwarancyjne (wart.sprzed.tow. i mat.)	-	-
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	1 841	1 876
Zmiana stanu produktów	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(67)	(49)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 644)	(1 555)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(102)	(272)

Z uwagi na zaprzestanie działalności turystycznej przez Netmedia S.A., pozycje Kosztu wytworzenia i Usług obcych w 2015 r. jak i 2014 r. zostały pomniejszone o koszty zrealizowane w ramach tej działalności a przekazane do podmiotu zależnego – eTravel S.A. W 2015 r. zmniejszono koszty z tego tytułu o kwotę 170 tys zł.

Koszty amortyzacji i odpisów aktualizacyjnych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2015 r.	2014 r.
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	-	-
Amortyzacja środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	31	31
Amortyzacja środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	31	31
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	213	222
Amortyzacja środków trwałych	135	143
Amortyzacja wartości niematerialnych	78	80
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-

Koszty zatrudnienia	2015 r.	2014 r.
Wynagrodzenia	729	633
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	35	43
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej	-	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	-	-
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	764	676
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	764	676

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, chorobowego, 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. Spółka nie jest 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 nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym. W 2015 r. Spółka nie wypłacała odpraw emerytalnych.

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.	2014 r.
Zysk ze zbycia majątku trwałego	8	-
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Rozwiązanie rezerw	2	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	-	4
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Sprzedaż licencji, znaków towarowych	-	-
Sprzedaż wiz	-	-
Zwroty za anulowane imprezy	-	-
Sprzedaż domeny	-	-
Przychody z niezrealizowanych imprez	-	-
Spisanie zobowiązania	11	121
Inne	-	-
Pozostałe	-	3
RAZEM	21	128

Pozostałe koszty operacyjne	2015 r.	2014 r.
Strata ze zbycia majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zawiązanie rezerw	-	-
Darowizny	-	-
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	-	-
Strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	66	53
Spisanie należności	-	-
Kary	-	-
Pozostałe	0	-
RAZEM	66	53

Wartość odpisów aktualizujących	2015 r.	2014 r.
Należności handlowe	721	661
Należności pozostałe	1 045	1 041
Zapasy	-	-
Wartość firmy	-	-
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	2 456	2 455
Inne odpisy	-	-
RAZEM	4 222	4 157

Nota 5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	2015 r.	2014 r.
Przychody z tytułu odsetek	621	529
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	2 340	5 592
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	2 338	393
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	29	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	2	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Pozostałe	-	0
RAZEM	5 329	6 514

Koszty finansowe	2015 r.	2014 r.
Koszty z tytułu odsetek	118	189
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	-
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	1 694
Pozostałe	801	2
RAZEM	921	1 885

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	-	-	-	-	621	-	(118)	503
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	(2)	-	-	-	-	-	-	(2)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	29	29
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)	-	-	-	621	-	(89)	530

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	-	-	-	-	529	-	(189)	340
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	2 922	-	-	2 922
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	4	-	-	4
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	-	-	-	-	3 455	-	(189)	3 266

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 zróżnicowania 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	-	29
Dotyczący roku obrotowego	-	29
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	1 014	1 219
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 014	1 219
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 014	1 248

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	2 884	3 517
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	105	-
Przychody wyłączone z opodatkowania	2 612	620
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	166	69
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	1 356	2 111
Amortyzacja podatkowa	620	578
Dochód do opodatkowania	946	4 359
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	946	4 209
Podstawa opodatkowania	-	151
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	-	29
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	35%	35%

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	-	-	-	-
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-	-	-
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	114	112	-	226
Koszty - brak faktur 2014	23	-	23	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Rezerwa na brakujące koszty 2015	-	98	-	98
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	1 979	-	857	1 122
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności handlowe	661	64	-	725
Przychody przyszłych okresów	10	14	-	24
Suma ujemnych różnic przejściowych	2 786	287	880	2 194
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	530	55	167	417

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2014	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2015
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	2 870	377	-	3 246
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	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Zmiana akcji IAP	15 851	4 101	-	19 952
Odsetki od pożyczki	-	21	-	21
Przychody zafakturowane w roku następnym	164	244	-	408
Suma dodatnich różnic przejściowych	18 885	4 743	-	23 627
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	3 588	901	-	4 489

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	31.12.2015	31.12.2014
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	417	530
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	4 489	3 588
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(4 072)	(3 058)

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 Spółki 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	1 870	2 269
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	1 870	2 269
Efekt rozwodnienia	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	1 870	2 269
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 (zł)	0,20	0,20

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.

Nota 10. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych

Elementy pozostałych dochodów całkowitych nie wystąpiły.

Nota 11. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych

Nie wystąpił.

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

	31.12.2015	31.12.2014
Własne	3 612	3 736
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
RAZEM	3 612	3 736

b) Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań zaprezentowane 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 ING w cenie nabycia	5 427	5 427
- stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań	-	-
- użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-
Wartość bilansowa 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	4 389	305	-	127	15	4 987
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	11	-	-	-	11
- nabycia środków trwałych	-	-	11	-	-	-	11
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015	150	4 389	316	-	127	15	4 998
Umorzenie na dzień 1.01.2015	-	866	261	-	124	-	1 251
Zwiększenie, z tytułu:	-	113	19	-	2	-	135
- amortyzacji	-	113	19	-	2	-	135
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- wniesienia aportu	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2015	-	979	280	-	126	-	1 386
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	3 410	36	-	1	15	3 612

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	4 370	265	-	127	15	4 927
Zwiększenie, z tytułu:	-	19	41	-	-	-	60
- nabycia środków trwałych	-	19	41	-	-	-	60
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014	150	4 389	305	-	127	15	4 987
Umorzenie na dzień 1.01.2014	-	751	236	-	120	-	1 108
Zwiększenie, z tytułu:	-	114	25	-	4	-	143
- amortyzacji	-	114	25	-	4	-	143
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2014	-	866	261	-	124	-	1 251
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	3 524	44	-	3	15	3 736

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		
15	-	-	-	-	-	-	15

f) Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2015	Wartość na 31.12.2015	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2014	Wartość na 31.12.2014
Warszawa, ul. Woronicza 15	WA2M/00 226841/8		Udział we współ- własności 368/10000	150	Udział we współ- własności 368/10000	150
RAZEM:						150

Grunty i budynki w cenach 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	-	62	-	1 945	-	-	-	2 007
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	2	-	-	-	2
- nabycia	-	-	-	2	-	-	-	2
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015	-	62	-	1 947	-	-	-	2 009
Umorzenie na dzień 1.01.2015	-	27	-	884	-	-	-	911
Zwiększenie, z tytułu:	-	3	-	106	-	-	-	109
- amortyzacji	-	3	-	106	-	-	-	109
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2015	-	30	-	990	-	-	-	1 020
Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2015	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2015	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015	-	32	-	957	-	-	-	989

¹ Wytworzone 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	-	62	-	1 945	-	-	-	2 007
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014	-	62	-	1 945	-	-	-	2 007
Umorzenie na dzień 1.01.2014	-	24	-	777	-	-	-	801
Zwiększenie, z tytułu:	-	3	-	107	-	-	-	110
- amortyzacji	-	3	-	107	-	-	-	110
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2014	-	27	-	884	-	-	-	911
Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014	-	35	-	1 061	-	-	-	1 096

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

c) Struktura własności wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Własne	989	1 096
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
RAZEM:	989	1 096

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. Nieruchomości inwestycyjne

Nie występują

Nota 15. 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
IAP S.A.	791	2	789	0,02%	0,02%	praw własności ¹
NetmediaCapital	20 646	-	20 646	100,00%	100,00%	pełna
Netmedia T.S.RO SRL	2 047	2 047	-	100,00%	100,00%	brak
Nsoft S.A.	604	-	604	52,29%	52,29%	brak
eTravel S.A.	13 010	-	13 010	100,00%	100,00%	pełna
Expedyt sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	brak
Travel Network Solutions sp. z o.o.	400	-	- ²	65,20%	65,20%	brak
Suma	37 907	2 456	35 050			

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

² zakup udziałów w spółce Travel Network Solutions sp z o.o. przez Netmedia S.A. nie został zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy do dnia 31 grudnia 2015 r. Zakupione udziały za kwotę 400 tys. zł w spółce TNS zostały wykazane w pozycji inwestycji krótkoterminowych do czasu rejestracji zmiany właściciela – Nota 20

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
IAP S.A.	791	-	791	0,02%	0,02%	praw własności ¹
NetmediaCapital	20 246	-	20 246	100%	100%	pełna
Netmedia T.S.RO SRL	2 047	2 047	-	100%	100%	brak
Nsoft S.A.	604	-	604	52,29%	52,29%	brak
GTH Solutions sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.) ³	780	-	780	14,66%	14,66%	brak ²
eTravel S.A.	13 010	-	13 010	100%	100%	pełna
Expedyt sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	brak
Travel Network Solutions sp. z o.o.	400	-	400	65,20%	65,20%	brak
Suma	38 286	2 455	35 831			

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	35 040	35 746
Zwiększenia, z tytułu:	400	722
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-
- zakup udziałów	400	640
- udziału w zysku okresu	-	-
- nabycie udziałów NetmediaCapital za udziały IAP	-	-
- udziały eTravel (aport)	-	-
- udziały NSoft (aport)	-	-
- inne zwiększenia	-	82
Zmniejszenia, z tytułu:	1 180	1 428
- sprzedaży udziałów	1 180	1 020
- inne zmniejszenia	-	408
Stan na koniec okresu	34 260	35 040

d) Zmiana stanu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	791	5 731
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-
- zakupu jednostki	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	2	4 940
- sprzedaży jednostki zależnej	-	4 940
- sprzedaży jednostki stowarzyszonej	-	-
- odpis aktualizujący wartość	2	-
Stan na koniec okresu	790	791

e) 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 16. 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
IAP S.A.	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
IAP S.A.	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 15

Nota 17. Pozostałe aktywa trwałe

Nie występują.

Nota 18. 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 19. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Nie występują.

Nota 20. Pozostałe aktywa finansowe**a) Inwestycje długoterminowe**

	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki udzielone, w tym:	3 903	5 985
- 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	-	800
RAZEM:	3 903	6 785

b) Inwestycje krótkoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki udzielone, w tym:	3 394	860
- 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	400	-
RAZEM:	3 794	860

¹ Zakup udziałów w spółce Travel Network Solutions sp z o.o. przez Netmedia S.A. nie został zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy do dnia 31 grudnia 2015 r. Zakupine udziały za kwotę 400 tys. zł w spółce TNS zostały wykazane w pozycji inwestycji krótkoterminowych do czasu rejestracji zmiany właściciela

c) Udzielone pożyczki

	31.12.2015	31.12.2014
Udzielone pożyczki, w tym:	7 297	8 019
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	1 175
Suma netto udzielonych pożyczek	7 297	6 844
- długoterminowe	3 903	5 985
- krótkoterminowe	3 394	860

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						
eTravel S.A.	12 365	7 237	6% - 8%	6% - 8%	2019-07-31	Brak
NSoft S.A.	1 175	-	8%	8%	IX 2011- VIII 2013	Brak
TNS	50	53	8%	8%	2016-12-31	Brak
Pozostałe pracownicy	24	7	7%	7%		Brak
Wg stanu na dzień 31.12.2014						
eTravel S.A.	6 837	6 837	8%	8%	31-07-2019	Brak
NSoft S.A.	1 175	-	8%	8%	IX 2011- VIII 2013	Brak
Pozostałe pracownicy	7	7	7%	7%	-	Brak

f) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Nie występują.

g) Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą

Nie występują.

h) Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne

Nie występują.

Nota 21. Zapasy

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

Nota 22. Umowa o usługę budowlaną

Nie występuje.

Nota 23. Należności handlowe**a) Zmiana wartości szacunkowych należności handlowych**

	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe krótkoterminowe, w tym:	123	312
- od jednostek powiązanych	101	123
- od pozostałych jednostek	22	189
Odpisy aktualizujące	721	661
Należności handlowe krótkoterminowe brutto	844	973

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

Na 31 grudnia 2015 r. należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 721 tys. zł (2014 r.: 661 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	68	-
Zwiększenia, w tym:	75	68
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	75	68
- 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	143	68
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	593	608
Zwiększenia, w tym:	-	53
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	53
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	15	15
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	15	15
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	-
- zakończenie postępowań	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	577	593
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	721	661

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 24. Pozostałe należności

	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe należności, w tym:	212	615
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	191	198
- z tytułu ceł	-	-
- z tytułu ubezpieczeń	-	-
- zaliczki na dostawy	-	-
- z tytułu zbycia aktywów trwałych	-	-
- rozrachunki z pracownikami	-	-
- kaucje	-	-
- należności z tytułu sprzedaży akcji	-	-
- inne	21	417
Odpisy aktualizujące	1 045	1 041
Pozostałe należności brutto	1 257	1 656

	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe należności, w tym:	212	616
- od jednostek powiązanych	0	412
- od pozostałych jednostek	212	204
Odpisy aktualizujące	1 045	1 041
Pozostałe należności brutto	1 257	1 656

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego - nie występują.

Nota 25. Rozliczenia międzyokresowe czynne

	31.12.2015	31.12.2014
Ubezpieczenia majątkowe	4	2
Prenumerata czasopism	-	-
Kampanie reklamowe i projekty	-	-
Inne	-	-
Koszty imprez realizowanych w roku następnym	-	-
Koszt nowych emisji akcji	-	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4	2

Nota 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	73	358
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	73	358
Inne środki pieniężne:	1 738	-
Środki pieniężne w drodze	-	-
Lokaty overnight	1 738	-
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	-	-
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 m-cy	-	-
Inne aktywa pieniężne:	-	-
Depozyt	-	-
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-
RAZEM	1 812	358

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 Spółki 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. wyniosła 1.812 tys. zł wobec 358 tys. zł rok wcześniej.

Nota 27. 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 28. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 31.313 tys. zł. Ponadto kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 4.981 tys. zł.

Nota 29. Pozostałe kapitały**a) Pozostałe kapitały**

	31.12.2015	31.12.2014
Pozostały kapitał rezerwy z tyt. podziału wyników	4 981	2 676
Kapitał rezerwy z tytułu skupu akcji własnych	7 690	17 939
Akcje i udziały własne	-	(10 503)
RAZEM	12 670	10 112

b) Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Pozostały kapitał rezerwy z tyt. podziału wyników	Kapitał rezerwy z tytułu skupu akcji własnych	Akcje i udziały własne	Razem
Stan na dzień 1.01.2015	2 676	17 939	(10 503)	10 112
Zwiększenia w okresie	2 305	-	10 503	12 808
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	2 305	-	-	2 305
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-
Kapitał rezerwy z tyt. skupu akcji własnych	-	-	10 503	10 503
Zmniejszenia w okresie	-	10 250	-	10 250
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 rezerwy z tyt. skupu akcji własnych	-	10 250	-	10 250
Stan na dzień 31.12.2015 r.	4 981	7 690	-	12 670
Stan na dzień 1.01.2014	8 615	12 000	-	20 615
Zwiększenia w okresie	-	5 939	-	5 939
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 rezerwy z tyt. skupu akcji własnych	-	5 939	-	5 939
Zmniejszenia w okresie	5 939	-	10 503	16 442
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 rezerwy z tyt. skupu akcji własnych	5 939	-	10 503	16 442
Stan na dzień 31.12.2014 r.	2 676	17 939	(10 503)	10 112

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 30. Niepodzielony wynik finansowy

Nie występuje.

Nota 31. Kredyty i pożyczki

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	1 122	3 940
- od Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
- inne	1 122	3 940
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	1 122	3 940
- długoterminowe	-	1 110
- krótkoterminowe	1 122	2 830

a) Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	1 122	2 830
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	1 110
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	-	1 110
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
- płatne powyżej 5 lat	-	-
Kredyty i pożyczki razem	1 122	3 940

b) Średnie stopy oprocentowania kredytów

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty inwestycyjne	-	-

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
NetmediaCapital	2 230	1 122	5%	31.12.2016	Brak
RAZEM	2 230	1 122			

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
NetmediaCapital	2 000	1 710	5%	31.12.2016	Brak
NetmediaCapital	2 830	2 230	5%	31.12.2015	Brak
RAZEM	4 830	3 940			

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	-	1 122	-	3 940
Waluty zagraniczne	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	-	1 122	-	3 940

Nota 32. Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Obligacje nie występują.

Nota 33. Inne zobowiązania długoterminowe

Nie występują.

Nota 34. Zobowiązania handlowe**a) Zobowiązania handlowe**

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania handlowe	136	168
- wobec jednostek powiązanych	76	88
- wobec jednostek pozostałych	60	80

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	76	27	21	0	5	23	0
Wobec jednostek pozostałych	60	4	28	-	-	2	26
31.12.2014							
Wobec jednostek powiązanych	88	69	19	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	80	36	21	0	0	0	15

Nota 35. 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	5	6
Podatek VAT	-	-
Podatek zryczałtowany u źródła	-	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	-	-
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	5	6
Opłaty celne	-	-
Podatek od czynności cywilno-prawnych	-	-
Podatek od nieruchomości	-	-
Pozostałe	-	-
Pozostałe zobowiązania	2	236
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-
Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia	-	-
Zobowiązania z tytułu zaliczek	-	-
Zobowiązania z tyt. płatności kartą	-	204
Inne zobowiązania	2	32
Razem pozostałe zobowiązania	8	242

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	8	8	-	-	-	-	-
31.12.2014							
Wobec jednostek powiązanych	204	204	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	38	38	-	-	-	-	-

Nota 36. Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	-	-
- rezerwa z tytułu niezafakturowanych kosztów	-	-
Przychody przyszłych okresów	-	-
- przedpłacone rezerwacje	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
- długoterminowe	-	-

Nota 37. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Spółka za zgodą przedstawiciela pracowników postanowiła w 2015 r. nie tworzyć Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, co stanowi integralną część regulaminu wynagradzania zaakceptowanego przez Zarząd Spółki.

Nota 38. Zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Poręczenie spłaty kredytu	2 880	9 380
Poręczenie spłaty weksła	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	12 480	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	-	-
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	15 360	16 660

Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego nie występują.

a) Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1.01.2015	-	16 660
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	10 300
Gwarancja bankowa z tytułu poręczenia należytego wykonania umowy MSZ dla podmiotu zależnego NBT	-	-
Gwarancja bankowa z tytułu poręczenia kredytu w rachunku bieżącym dla podmiotu zależnego NBT	-	-
Poręczenie kredytów bankowych	-	-
Gwarancje bankowe dokonywane w celu zabezpieczenia umów handlowych	-	10 300
Gwarancje turystyczne z tytułu wykonywania działalności turystycznej	-	-
Wygaśnięcie	-	11 600
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
Poręczenie kredytów bankowych	-	6 500
Gwarancje bankowe dokonywane w celu zabezpieczenia umów handlowych	-	-
Gwarancje turystyczne z tytułu wykonywania działalności turystycznej	-	-
Stan na 31.12.2015	-	15 360

Nota 39. Należności i zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego

Nie występują.

Nota 40. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Nie występują.

Nota 41. Pozostałe rezerwy

	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-
Rezerwa restrukturyzacyjna	-	-
Rezerwy na zobowiązania	98	23
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-
Inne rezerwy	-	-
Razem, w tym:	98	23
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	98	23

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	-	23	-	-	23
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	98	-	-	98
Wykorzystane	-	23	-	-	23
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2015, w tym:	-	98	-	-	98
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	98	-	-	98

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	-	32	-	-	32
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	23	-	-	23
Wykorzystane	-	32	-	-	32
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2014, w tym:	-	23	-	-	23
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	23	-	-	23

Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty nie występuje.

Rezerwa restrukturyzacyjna nie występuje.

Nota 42. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, pożyczki otrzymane, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka 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 Spółkę obecnie i przez cały okres objęty badaniem jest nie prowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki 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. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

a) Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zaciągniętych pożyczek.

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym. Obecnie, na dzień 31 grudnia 2015 r., 100% poręczonych przez Spółkę zobowiązań posiadało stałe oprocentowanie.

b) Ryzyko walutowe

Spółka 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. W 2015 r. Spółka nie realizowała transakcji sprzedaży i zakupowych wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki.

c) Ryzyko cen towarów

Transakcje dotyczące rezerwacji hoteli realizowane są w ramach wynegocjowanych umów handlowych. Umowy te zawierają korzystne dla Spółki zapisy w części ograniczające ryzyko zmiany cen.

d) Ryzyko kredytowe

Spółka 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 Spółki 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	7	4	3	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	7	4	3	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją								
Należności brutto	237	9	9	7	7	27	35	143
Odpisy aktualizujące	143	-	-	-	-	-	-	143
Należności netto	94	9	9	7	7	27	35	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	600	5	1	-	1	3	12	578
Odpisy aktualizujące	577	-	-	-	-	-	-	578
Należności netto	22	5	1	-	1	3	12	-

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	28	28	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	28	28	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją								
Należności brutto	163	9	8	7	7	22	42	68
Odpisy aktualizujące	68	-	-	-	-	-	-	68
Należności netto	95	9	8	7	7	22	42	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	781	81	82	10	6	7	2	593
Odpisy aktualizujące	593	-	-	-	-	-	-	593
Należności netto	189	81	82	10	6	7	2	-

e) Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki 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 Spółki na 31 grudnia 2015 r. oraz na 31 grudnia 2014 r. wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

	Na żądanie	> 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	> 5 lat
31.12.2015	-	-	1 122	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	1 122	-	-
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	-	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
31.12.2014	-	-	2 830	1 110	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	2 830	1 100	-
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	-	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

Nota 43. Informacja o instrumentach finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, 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:	3 903	6 785	3 903	6 785	-	
- udzielone pożyczki	3 903	5 985	3 903	5 985	-	Udzielone pożyczki i należności własne
- dopłata do kapitału	-	800	-	800	-	Udzielone pożyczki i należności własne
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	735	928	735	928	-	Udzielone pożyczki i należności własne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	-	-	-	-	-	
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	-	-	-	-	
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	3 394	860	3 394	860	-	
- udzielone pożyczki	3 394	860	3 394	860	-	Udzielone pożyczki i należności własne
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 812	358	1 812	358	-	
- w kasach i na rachunkach bankowych	1 812	358	1 812	358	-	

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:	1 122	2 830	1 122	2 830	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	-	-	
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	-	-	-	-	
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	
- pozostałe - krótkoterminowe	1 122	2 830	1 122	2 830	Kredyty i pożyczki
- inne	-	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	
- umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-	
- pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	144	446	144	446	Zobowiązania własne
Zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-	-	
- pochodne instrumenty finansowe, w tym:	-	-	-	-	
- inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	
- 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	-	35 050	-
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	-	35 831	-
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. Spółka utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółka stosuje 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. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 44. Zarządzanie kapitałem

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

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

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20 - 35%. Do zadłużenia netto Spółka 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	1 122	3 940
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	144	410
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 812	358
Zadłużenie netto	(546)	3 992
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	44 063	42 164
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	44 063	42 164
Kapitał i zadłużenie netto	43 517	42 164
Wskaźnik dźwigni	0%	9%

Nota 45. Programy świadczeń pracowniczych

Nie występują.

Nota 46. 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.												
Jednostka zależna - eTravel S.A.	191	452	178	1 428	-	1 798	-	-	76	88	-	-

Z uwagi na zaprzestanie działalności turystycznej przez Netmedia S.A., pozycje przychodów ze sprzedaży, kosztu wytworzenia i Usług obcych w 2015 r. jak i 2014 r. zostały pomniejszona o wartość transakcji zrealizowane w ramach tej działalności a przekazanych do podmiotu zależnego – eTravel S.A. W roku 2015 zmniejszono przychody i koszty z tego tytułu o kwotę 170 tys. zł.

Powyższa nota prezentuje jedynie transakcje z podmiotem eTravel S.A. z uwagi na istotność wartości zrealizowanych transakcji pomiędzy Netmedia S.A. a eTravel S.A. Wartości transakcji pomiędzy Netmedia S.A. a pozostałymi podmiotami z Grupy są niematerialne.

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 47. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej i wyższej kadry kierowniczej Spółki**a) Świadczenia wypłacone członkom Zarządu**

	2015 r.	2014 r.
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	727	293
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	312
RAZEM	727	605

b) Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	2015 r.	2014 r.
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	108	89
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
RAZEM	108	89

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

	2015 r.	2014 r.
Wynagrodzenia członków Zarządu	727	605
Wynagrodzenia pozostałej wyższej kadry kierowniczej	108	89
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 Netmedia S.A. w 2015 r.

Nota 48. Zatrudnienie

a) Przeciętne zatrudnienie

	2015 r.	2014 r.
Zarząd	2	2
Administracja	2	1
Dział sprzedaży	-	-
Pion produkcji	-	-
Pozostali	-	3
RAZEM	4	6

b) Rotacja zatrudnienia

	2015 r.	2014 r.
Liczba pracowników przyjętych	-	1
Liczba pracowników zwolnionych	2	2
RAZEM	(2)	(1)

Nota 49. Umowy leasingu operacyjnego

Nie występują.

Nota 50. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego

Nie występują.

Nota 51. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności

W Netmedia S.A. nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

Nota 52. 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 53. 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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na dzień 31 grudnia 2015 r. nie utworzono rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 54. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny

Nie dotyczy.

Nota 55. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Spółka nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów.

Nota 56. 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 57. 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 akcję wynosiła 3,60 zł).

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.

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 58. Zdarzenia po dacie bilansowej

Istotne zdarzenia, które miały miejsce po dacie bilansowej dla niniejszego sprawozdania, zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Netmedia S.A. w 2015 r.

Nota 59. Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania

	31.12.2015	31.12.2014
Za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23	23
Za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego	9	9
Za usługi doradztwa podatkowego	-	-
Za pozostałe usługi	-	-
RAZEM	32	32

Warszawa, 29 kwietnia 2016 r.

Andrzej Wierzba - prezes Zarządu

Janusz Zapęcki - członek Zarządu



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Netmedia S.A.
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.**

Spis treści

1. Komentarz Zarządu do dokonań Netmedia S.A.	3
1.1. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych	3
1.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Netmedia S.A.	3
1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników	3
1.4. Istotne wydarzenia w 2015 r.	3
1.5. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	6
1.6. Przewidywany rozwój Netmedia S.A.	6
2. Informacje dodatkowe	7
2.1. Podstawowe informacje o Netmedia S.A.	7
2.2. Informacje o oferowanych produktach, towarach i usługach	7
2.3. Struktura przychodów w podziale na segmenty operacyjne	8
2.4. Rynki zbytu	8
2.5. Umowy istotne	8
2.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	9
2.7. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, w tym wykorzystanie środków z emisji	9
2.8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu	9
2.9. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	10
2.10. Ograniczenia praw własności akcji Spółki	11
2.11. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych	11
2.12. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	11
2.13. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych	11
2.14. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	11
2.15. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	11
2.16. Zaciągnięte pożyczki i kredyty Emitenta	11
2.17. Udzielone kredyty, poręczenia, gwarancje lub pożyczki	12
2.18. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	12
2.19. Sytuacja Kadrowa	12
2.20. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących Netmedia S.A.	13
2.21. Programy akcji pracowniczych	13
2.22. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących	13
2.23. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi	14
2.24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	14
2.25. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania	15
2.26. Inne istotne informacje dla oceny Emitenta	15

1. Komentarz Zarządu do dokonań Netmedia S.A.

1.1. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych

W 2015 r. Netmedia S.A. (dalej: „Netmedia”, „Spółka”, „Emitent”) jako podmiot dominujący, prowadził działalność zarządczą, nadzorczą, informatyczną, księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej. Spółka prowadzi również portale tematyczne, co obecnie nie stanowi jej istotnej działalności. Obecne wyniki finansowe są głównie uzależnione od usług świadczonych na rzecz spółek Grupy Kapitałowej oraz od działalności finansowej. W wyniku reorganizacji Grupy Kapitałowej w 2011/2012 r. cała działalność turystyczna została przeniesiona do zależnej w 100% od Emitenta spółki eTravel.

1.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Netmedia S.A.

Zdaniem Zarządu Emitenta sytuacja finansowa jest dobra i nie ma przesłanek mogących wpłynąć na istotne pogorszenie sytuacji finansowej Netmedia S.A., która będzie odzwierciedlać kondycję Grupy Kapitałowej Netmedia.

W 2015 r. sytuacja finansowa Netmedia S.A. jest stabilna. Spółka z działalności podstawowej polegającej na zarządzaniu aktywami oraz aktywnym wspieraniu spółek Grupy Kapitałowej, w tym zarządczej, nadzorczej, informatycznej, księgowej, finansowej i koordynującej wobec spółek Grupy Kapitałowej wygenerowała zysk uzyskany z dywidend oraz odsetek otrzymanych w ramach udzielonych pożyczek spółkom z Grupy Kapitałowej.

Zarówno na koniec 2015 r. jak i na dzień publikacji niniejszego raportu, Netmedia S.A. nie posiadała własnych kredytów bankowych. Całość zadłużenia bankowego zostało przejęte przez podmiot zależny – eTravel S.A. – prowadzący bezpośrednią działalność operacyjną. Emitent zamierza kontynuować skup akcji własnych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 23 grudnia 2014 r. upoważniającej Zarząd do nabycia przez Spółkę akcji własnych oraz utworzeniu kapitału rezerwowego na ten cel w kwocie 7,4 mln zł. Spółka do dnia publikacji niniejszego raportu nie przeprowadziła skupu akcji własnych za wyjątkiem skupu przeprowadzonego w 2014 r.

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 oraz wpłynęło 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.

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 wiarytelności 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 pięćnaście) 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 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.

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 wierzycelności 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.

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%.

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. 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 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.

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 ulegnie 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 Netmedia S.A.

Netmedia S.A. prowadzi działalność holdingową polegającą na zarządzaniu aktywami oraz aktywnym wspieraniu spółek Grupy Kapitałowej, w tym zarządczą, nadzorczą, informatyczną, księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej.

Ogólną strategią Emitenta będzie podejmowanie wszelkich działań związanych z wzrostem wartości posiadanych aktywów i w konsekwencji związanych z wzrostem wartości dla akcjonariuszy Emitenta.

Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Istnieje wiele przesłanek dla dalszego dynamicznego rozwoju spółek Grupy Netmedia, a tym samym Emitenta, w kolejnych latach. Działalność w przeważającej części odbywa się na perspektywicznych rynkach. Rozwojowi sprzyja również rozwój Internetu w Polsce, w szczególności szerokopasmowego dostępu do Internetu.

Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta 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;
- ✦ 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.

Dokładniejsze informacje dotyczące strategii rozwoju Grupy Netmedia przedstawiono w punkcji 1.6 Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

2. Informacje dodatkowe

2.1. Podstawowe informacje o Netmedia S.A.

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 wynosił 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. Informacje o oferowanych produktach, towarach i usługach

Od września 2011 r., Netmedia S.A. prowadzi działalność zarządczą, nadzorczą, informatyczną, księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej.

Emitent aktywnie wspiera rozwój Grupy Kapitałowej, która oferuje szeroki zakres produktów i usług. Dokładny opis oferowanych produktów, towarów i usług został przedstawiony w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

2.3. Struktura przychodów w podziale na segmenty operacyjne

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

- ✦ usługi turystyczne,
- ✦ pozostałe.

Analiza struktury przychodów jest właściwa w przypadku danych skonsolidowanych, które przedstawiono w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

2.4. Rynki zbytu

Analiza rynków zbytu jest właściwa w przypadku danych skonsolidowanych, które przedstawiono w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

2.5. Umowy istotne

2.5.1. 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 wiarytelności 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.

2.5.2. 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%.

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.

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.

2.5.3. 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 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. 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.

2.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2015 r. Spółka nie przeprowadzała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały szczegółowo opisane w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym Netmedia S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

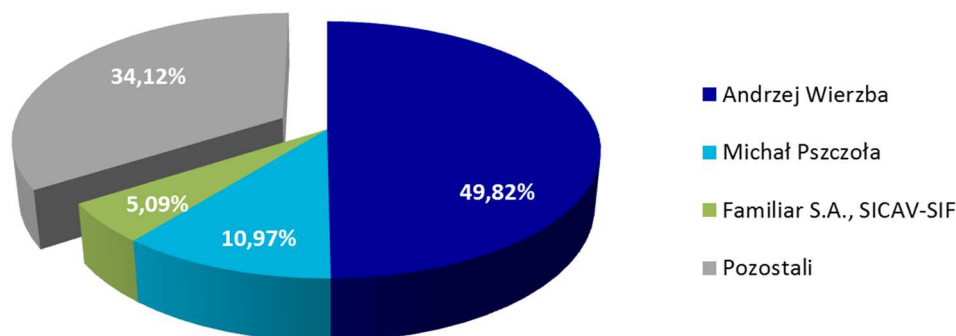
W 2014 r. Netmedia dokonała nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia, które nastąpiło w 2015 r. Szczegółowy opis przedstawiono w punkcie 2.11 niniejszego sprawozdania.

2.8. 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 Pszczoła. 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.

2.9. 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 Wierza – 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.

2.10. Ograniczenia praw własności akcji Spółki

Według najlepszej wiedzy Zarządu nie istnieją żadne okoliczności ograniczające praw własności bądź wykonywanie prawa głosu przypadające na akcje Spółki.

2.11. 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 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 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 będzie 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.

2.12. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

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

2.13. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

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

2.15. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Szczegółowa informacja o zobowiązaniach warunkowych zawarta została w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym Netmedia S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

2.16. Zaciągnięte pożyczki i kredyty Emitenta

Netmedia S.A. nie była w 2015 r. stroną istotnych umów pożyczek zawartych w 2015 r. Łączna wartość zaciągniętych pożyczek na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 2.230 tys. zł. Szczegółowa informacja o zaciągniętych pożyczkach i kredytach na dzień 31 grudnia

2015 r. zawarta została w Sprawozdaniu Finansowym Netmedia S.A. w nocy 31. Saldo zaciągniętych pożyczek na koniec roku wyniosło 1.122 tys. zł.

2.17. Udzielone kredyty, poręczenia, gwarancje lub pożyczki

Netmedia S.A. w 2015 r. nie była stroną istotnych umów pożyczek zawartych w 2015 r. Łączna wartość udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2015 r. przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta i wynosiła 7.297 tys. zł (w 2014 r. 8.019 tys. zł). Opis udzielonych pożyczek został przedstawiony w nocy 20 do Jednostkowego sprawozdania finansowego Netmedia S.A. za 2015 r.

2.17.1. 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. była stroną umów poręczeń osobom trzecim, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Netmedia S.A. udzieliła crossowego poręczenia linii gwarancyjnej spółki z Grupy Kapitałowej – eTravel S.A., do wysokości 12.480 tys. zł. Szczegółowa specyfikacja zobowiązań pozabilansowych Emitenta opisana została w nocy 38 do Jednostkowego Sprawozdania finansowego Netmedia S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

2.18. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka aktywnie nie rozwijała na własny użytek żadnej technologii ani nie prowadziła badań.

2.19. Sytuacja Kadrowa

Na dzień 31 grudnia 2015 r.:

- ✦ w skład zarządu Emitenta wchodziłi:
 - Andrzej Wierzba – prezes Zarządu,
 - Janusz Zapęcki – członek Zarządu,
- ✦ Spółka zatrudniała 4 osoby.

Na dzień 31 grudnia 2014 r.:

- ✦ w skład zarządu Emitenta wchodziłi:
 - Andrzej Wierzba – prezes Zarządu,
 - Janusz Zapęcki – członek Zarządu,
- ✦ Spółka zatrudniała 6 osób.

Spółka posiada również grupę podwykonawców i współpracowników dostarczających wyspecjalizowanych usług.

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

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 Wierzba – prezes Zarządu, w tym:	396	396
- z tytułu pełnionej funkcji	84	84
- z tytułu współpracy	312	312
- pozostałe	-	-
Janusz Zapęcki – członek Zarządu, w tym:	331	209
- z tytułu pełnionej funkcji	48	48
- z tytułu pozostałych funkcji	283	161
RAZEM	727	605
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 Koczwar 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 Koczwar² 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 premiovych opartych o kapitał Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych.

2.21. Programy akcji pracowniczych

Spółka nie posiada programu akcji pracowniczych.

2.22. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

2.22.1. Zarząd Netmedia S.A.

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. 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.

2.22.2. 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.

2.23. 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.

2.24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

2.24.1. 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.

2.24.2. 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.

2.24.3. 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.

2.24.4. Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Polski

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

2.24.5. 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, niejednołitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd. lub dodatkowymi obciążeniami podatkowymi.

2.24.6. 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.

2.25. 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.

2.26. Inne istotne informacje dla oceny Emitenta

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

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

Warszawa, 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 jednostkowe 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 Emitenta oraz jego wynik finansowy;
- ✦ sprawozdanie z działalności Netmedia S.A. za rok 2015 zawiera prawdziwy i rzetelny obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, 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 jednostkowego 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi w kraju przepisami i normami zawodowymi.

Andrzej Wierzbą

Prezes Zarządu

Janusz Zapęcki

Członek Zarządu



**Zasady ładu korporacyjnego
stosowane w 2015 roku**

Oświadczenia Zarządu Spółki w sprawie zasad ładu korporacyjnego stosowanych w 2015 roku

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących (...), Zarząd Netmedia S.A. przekazuje Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Netmedia S.A. w 2015 r.

Informacje zawarte w Oświadczeniu spełniają wymagania raportu o stosowaniu „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” określonych przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, którym Spółka podlegała w 2015 r. zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętym Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 r. Tekst „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW S.A.” dostępny jest na stronie internetowej GPW w Warszawie (http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre_praktyki_16_11_2012.pdf).

Od 2016 r. Spółka podlega zasadom przyjętym w dniu 13 października 2015 r. przez Radę Giełdy, uchwałą Nr 26/1413/2015 w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Dokument ten jest dostępny na stronie internetowej Giełdy (<http://www.gpw.pl>) w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych.

2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Spółka starała się na każdym etapie funkcjonowania realizować rekomendacje i zasady dotyczące „Dobrych Praktyk” spółek giełdowych. W 2015 r. Spółka stosowała się do zbioru zasad ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z wyłączeniem wymienionych poniżej zasad:

Zasada I/9:

GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Uzasadnienie: Emitent stoi na stanowisku, iż głównymi kryteriami wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie lub w organie nadzoru powinny być umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast inne czynniki, w tym płeć, nie powinny mieć znaczenia decydującego.

Zasada II/1 w zakresie:

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: 9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo (...)

Uzasadnienie: Rejestracja przebiegu obrad i jego upublicznienie nie są realizowane ze względu na zbyt wysokie koszty realizacji tych zadań, niewspółmierne do potencjalnych korzyści wynikających dla akcjonariuszy, oraz brak sygnałów od akcjonariuszy Spółki o potrzebie w tym zakresie.

Zasada III/8:

W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

Uzasadnienie: Wobec rozmiarów prowadzonej przez Spółkę działalności, Emitent stoi na stanowisku, iż wyodrębnienie w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej komitetów nie znajduje uzasadnienia.

Zasada IV/10:

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym; 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Uzasadnienie: Emitent nie stosuje się do powyższej zasady ze względu na koszty, kontrowersje prawne (dotyczące dwustronnej komunikacji) oraz brak sygnałów od akcjonariuszy Spółki o potrzebie organizacji walnego zgromadzenia w opisany sposób.

3. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Netmedia S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

System kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej funkcjonuje poprzez:

- procedury określające zasady sporządzania sprawozdań finansowych w ramach Spółki i Grupy Kapitałowej,
- ustalenie zakresu raportowania w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- roczne badania i półroczne przeglądy sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje prezes Zarządu. Za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Dział Finansowy, podlegające bezpośrednio pod Zarząd Netmedia S.A.

Zakres ujawnianych danych w raportach okresowych wynika z ewidencji księgowej Spółki oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez komórki organizacyjne Emitenta. Spółki Grupy Kapitałowej przekazują wymagane dane w formie pakietów konsolidacyjnych w celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zakres ujawnianych danych wynika z obowiązków informacyjnych określonych przez MSR/MSSF. Na bieżąco prowadzony jest monitoring zmian MSR/MSSF w celu określenia potrzeby aktualizacji zakresu raportowania.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane podlegają odpowiednio niezależnemu badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania i przeglądu są upubliczniane. Roczne sprawozdania są zatwierdzane przez Walne Zgromadzenie.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komisja rewizyjna.

4. Akcjonariusze Netmedia S.A. posiadający znaczne pakiety akcji

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy wynosi 925.411,50 zł i podzielony jest na 9.254.115 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

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.

Z zawiadomień otrzymanych w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej (...) wynika, że następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki:

	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ¹	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu ¹
Andrzej Wierzbę – 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.

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.

5. Akcjonariusze posiadający specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień

Akcje wyemitowane przez Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu

Nie istnieją ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z akcji Netmedia S.A.

7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

8. Opis uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Uprawnienia osób zarządzających określają przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Osoby zarządzające w Netmedia S.A. nie posiadają szczególnych uprawnień do podjęcia decyzji o emisji bądź wykupie akcji.

9. Zasady zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Statut nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. Statut Emitenta nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem. Statut nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza. Zmiana Statutu Spółki następuje na zasadach opisanych w przepisach Kodeksu spółek handlowych.

W 2015 r. dokonano zmian w Statucie Spółki. Dnia 19 listopada 2015 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 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 piętnaście) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda."

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

Tekst jednolity Statutu Spółki jest dostępny na firmowej stronie internetowej pod adresem:

<http://www.netmedia.com.pl/o-firmie/dane-i-dokumenty-spolki/>

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Netmedia S.A. odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych i Statutu oraz na zasadach określonych w Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Pełna treść Statutu oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia znajduje się na firmowej stronie internetowej pod adresem <http://www.netmedia.com.pl/o-firmie/dane-i-dokumenty-spolki/>

W 2015 r. odbyło się zwyczajne walne zgromadzenie Netmedia S.A., zwołane na 18 czerwca 2015 r. Treść uchwał ZWZ została opublikowana raportem bieżącym nr 2/2015 z dnia 20 maja 2015 r. Dokumenty dotyczące ZWZ dostępna są stronie internetowej Spółki <http://www.netmedia.com.pl/relacje-inwestorskie/walne-zgromadzenia/>

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

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

- ✦ Andrzej Wierzbę – 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 16 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.

Rada Nadzorcza składa się z 5 członków, powołanych na wspólną, pięcioletnią kadencję. Na koniec 2015 r. w skład Rady Nadzorczej obecnie wchodzi:

- ✦ 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 kadencja członków Rady Nadzorczej Emitenta upływa z dniem 28 czerwca 2017 r.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki nie funkcjonują żadne komitety. Wobec rozmiarów prowadzonej przez Spółkę działalności, Emitent stoi na stanowisku, iż wyodrębnianie w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej komitetów nie znajduje uzasadnienia.

Zasady funkcjonowania Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki regulują Kodeks Spółek Handlowych oraz Statut Spółki, Regulamin Zarządu i Regulamin Rady Nadzorczej. Pełna treść Statutu oraz Regulaminów znajduje się na firmowej stronie internetowej pod adresem <http://www.netmedia.com.pl/o-firmie/dane-i-dokumenty-spolki/>

12. Informacja dotycząca udziału kobiet i mężczyzn we władzach Spółki

Odnosnie do rekomendacji GPW w zakresie zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach informujemy, że w dwuosobowym Zarządzie oraz pięciosobowej Radzie Nadzorczej Spółki wszystkie osoby to mężczyźni.

13. Informacja dotycząca podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zgodnie ze Statutem Spółki, wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza Spółki zgodnie z Ustawą z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie (...), będzie dokonywać zmiany biegłego rewidenta, co najmniej co pięć lat, lub zawierać w umowie z biegłym rewidentem zapisy, iż podmiot świadczący usługi biegłego rewidenta zobowiązuje się do zmiany osoby biegłego rewidenta badającego dokumenty spółki co pięć lat.

Audytor Netmedia S.A.: PKF Consult sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Orzyckiej 6, lok. 1B, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477. Emitent zawarł z PKF Consult sp. z o.o. umowę dnia 24 czerwca 2015 r., której przedmiotem jest przegląd sprawozdania za pierwsze półrocze 2015 r. oraz przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych Spółki za 2015 r.

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.

Warszawa, 29 kwietnia 2016 r.

Andrzej Wierzba - prezes Zarządu

.....

Janusz Zapęcki - członek Zarządu

.....