

NETMEDIA



**Raport za I półrocze
2016 r.**

Komisja Nadzoru Finansowego Skonsolidowany raport półroczny PSr 2016

Raport został przygotowany zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 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 I półrocze roku obrotowego 2016 obejmuje okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN) oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe przygotowane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

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

Podmiot uprawniony do badania: PKF Consult sp. z o.o. Sp.k

Data przekazania raportu: 31 sierpnia 2016 r.

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	I półrocze 2016	I półrocze 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91 079	96 013	20 792	23 224
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 662	4 898	836	1 185
EBITDA	5 165	6 031	1 179	1 459
Zysk (strata) brutto	3 634	4 762	830	1 152
Zysk (strata) netto	2 958	3 139	675	759
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 751	3 139	628	759
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 623	6 628	1 512	1 603
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 906)	(295)	(2 033)	(71)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 599	(2 406)	4 474	(582)
Przepływy pieniężne netto razem	17 316	3 928	3 953	950
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) *	0,32	0,26	0,07	0,06
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) *	0,32	0,34	0,07	0,08
	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa razem	135 580	96 493	30 636	22 643
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 136	23 324	9 069	5 473
Zobowiązania długoterminowe	7 156	6 853	1 617	1 608
Zobowiązania krótkoterminowe	32 979	16 471	7 452	3 865
Kapitał własny	95 444	73 169	21 567	17 710
Kapitał zakładowy	925	925	209	217
Liczba akcji (szt.)	9 254 115	9 254 115	9 254 115	9 254 115
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	10,31	7,91	2,33	1,86
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	10,31	7,91	2,33	1,86

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	I półrocze 2016	I półrocze 2015 (przekształcone)	I półrocze 2016	I półrocze 2015 (przekształcone)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 966	2 766	449	669
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 321	1 928	301	466
EBITDA	1 435	2 050	328	496
Zysk (strata) brutto	2 312	4 172	528	1 009
Zysk (strata) netto	2 128	3 065	486	741
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(403)	(500)	(92)	(121)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 505	2 924	1 257	707
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 107)	1	(253)	0
Przepływy pieniężne netto razem	3 995	2 425	912	587
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) *	0,23	0,25	0,05	0,06
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) *	0,23	0,33	0,05	0,08
	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa razem	50 783	49 916	11 475	11 713
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 592	5 853	1 038	1 374
Zobowiązania długoterminowe	4 517	4 489	1 021	1 053
Zobowiązania krótkoterminowe	75	1 364	17	320
Kapitał własny	46 191	44 063	10 438	10 340
Kapitał zakładowy	925	925	209	217
Liczba akcji (szt.)	9 254 115	9 254 115	9 254 115	9 254 115
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	4,99	4,76	1,13	1,12
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	4,99	4,76	1,13	1,12

KURSY EURO (W ZŁ):

średni kurs w I półroczu 2015:	4,1341
średni kurs w I półroczu 2016:	4,3805
średni kurs na dzień 30.06.2015:	4,1944
średni kurs na dzień 31.12.2015:	4,2615
średni kurs na dzień 30.06.2016:	4,4255

* - kalkulacja rozwodnionego zysku na jedną akcję na koniec pierwszego półrocza 2015 r. dokonana została w oparciu o średnią ważoną liczbę akcji na początek okresu, skorygowaną o liczbę akcji własnych nabytych w ciągu roku, ważoną wskaźnikiem odzwierciedlającym ich terminy nabycia w okresie sprawozdawczym. Tak skalkulowana liczba akcji na 30 czerwca 2015 r. wynosi 9.254.115 szt.

Spis treści

1. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	5
1.1. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
1.2. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
1.3. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
1.4. Skrócone zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	10
1.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania	12
1.6. Dane segmentowe	15
1.7. Szczegółowe noty	17
2. Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	38
2.1. Jednostkowe skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	38
2.2. Jednostkowe skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	40
2.3. Jednostkowe skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	41
2.4. Skrócone zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym	43
2.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania	45
2.6. Dane segmentowe	51
2.7. Szczegółowe noty	51
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.....	70
3.1. Podstawowa działalność	70
3.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	71
3.3. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych	78
3.4. Istotne wydarzenia w okresie objętym sprawozdaniem	81
3.5. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	84
3.6. Istotne czynniki ryzyka	85
3.7. Przewidywany rozwój Grupy	86
3.8. Pozostałe informacje	87

Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Netmedia

Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Netmedia S.A.

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

1.1. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Aktywa trwałe		61 587	55 487	57 263
Rzeczowe aktywa trwałe	1.7.1	4 265	4 505	4 675
Wartość firmy	1.7.2	19 837	18 735	18 735
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	1.7.2	17 758	13 138	11 947
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	1.7.4	16 683	17 176	19 761
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Należności długoterminowe		39	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe		1 815	215	265
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.7.9	1 190	1 718	1 881
Aktywa obrotowe		73 994	41 006	48 054
Zapasy	1.7.5	3 122	1 867	1 488
Należności handlowe	1.7.6	43 326	26 126	31 515
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Należności krótkoterminowe inne	1.7.7	6 246	8 708	7 201
Inwestycje krótkoterminowe		850	1 176	-
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		141	141	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		20 190	2 874	5 139
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		119	115	2 692
AKTYWA RAZEM		135 580	96 493	105 317

PASYWA	Nota	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Kapitały własne		95 444	73 169	62 913
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej		67 459	63 103	62 848
Kapitał zakładowy		925	925	1 215
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		36 509	34 857	34 857
Pozostałe kapitały, w tym:		29 847	28 863	28 634
Kapitał rezerwy z tytułu skupu akcji własnych		7 870	7 870	18 119
Akcje i udziały własne		-	-	(10 503)
Pozostały kapitał rezerwy z tyt. podziału wyników		21 977	20 993	21 018
Zyski / straty z lat ubiegłych		(2 574)	(5 003)	(4 998)
Zysk netto		2 751	3 461	3 139
Kapitał udziałowców mniejszościowych		27 985	10 066	65
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		7 156	6 853	9 771
Kredyty i pożyczki		1 142	793	3 882
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	1.7.9	5 938	5 986	5 815
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.7.10	74	74	74
Rezerwy na zobowiązania		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		2	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		32 979	16 471	32 634
Kredyty i pożyczki		750	751	1 274
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	189
Zobowiązania handlowe		13 235	3 176	15 571
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	5	252
Zobowiązania krótkoterminowe inne		8 749	4 673	7 203
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.7.10	137	137	137
Rezerwy na zobowiązania	1.7.11	3 286	1 829	1 911
Rozliczenie międzyokresowe bierne		25	13	13
Rozliczenie międzyokresowe przychodów		6 798	5 887	6 083
PASYWA RAZEM		135 580	96 493	105 317

1.2. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:*		91 079	96 013
Przychody netto ze sprzedaży produktów		91 079	96 013
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		74 924	80 839
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		74 924	80 839
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		16 155	15 174
Koszty sprzedaży		8 366	6 855
Koszty ogólnego zarządu		4 296	3 304
Pozostałe przychody operacyjne		466	438
Pozostałe koszty operacyjne		298	553
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 662	4 898
EBITDA		5 165	6 031
Przychody finansowe		1 396	118
Koszty finansowe		483	350
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej		0	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		(941)	95
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 634	4 762
Podatek dochodowy		675	1 623
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 958	3 139
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		2 958	3 139
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		207	-
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		2 751	3 139
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)		-	-
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego		-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-	-
Suma dochodów całkowitych		2 751	3 139

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

1.3. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata netto	2 958	3 139
Korekty razem:	3 665	3 489
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	941	(95)
Amortyzacja	1 503	1 133
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	5	230
Odsetki	(21)	30
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu należności	(14 776)	(13 686)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 135	13 780
Zmiana stanu rezerw	1 409	1 349
Zmiana stanu zapasów	(1 255)	(67)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	393	332
Inne korekty	1 257	437
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	74	47
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 623	6 628
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	47	131
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	-	-
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	46	97
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	1	34
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Wydatki	8 953	426
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	3 305	343
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	3 848	(0)
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	1 800	83
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	(0)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 906)	(295)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	20 384	720
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	722	679
Wpływy z tytułu odsetek	123	-
Inne wpływy finansowe	19 539	41
Wydatki	785	3 125
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	725	2 791
Wydatki z tytułu odsetek	60	64
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	(0)	(0)
Inne wydatki finansowe	(0)	271
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 599	(2 406)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	17 316	3 928
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	17 316	3 928
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5	230
Środki pieniężne na początek okresu	2 874	1 211
Środki pieniężne na koniec okresu	20 190	5 139

1.4. Skrócone zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej	Kapitały rezerwowe	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
I półrocze 2016 r.										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r. wg MSSF	925	34 857	7 870	-	20 993	(5 003)	3 461	63 103	10 066	73 169
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r. wg MSSF po korektach	925	34 857	7 870	-	20 993	(5 003)	3 461	63 103	10 066	73 169
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	1 206	2 429	(3 461)	174	(174)	-
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za I półrocze 2016 r.	-	-	-	-	-	-	2 751	2 751	207	2 958
Korekty konsolidacyjne	-	1 653	-	-	(222)	-	-	1 431	17 887	19 318
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2016 r. wg MSSF	925	36 509	7 870	-	21 977	(2 574)	2 751	67 459	27 985	95 444
2015 r.										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF	1 215	34 457	18 119	(10 503)	14 253	(3 661)	5 468	59 349	65	59 414
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF po korektach	1 215	34 457	18 119	(10 503)	14 253	(3 661)	5 468	59 349	65	59 414
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	5 468	-	(5 648)	-	-	-
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za 2015 r.	-	-	-	-	-	-	3 461	3 461	-	3 461
Korekty konsolidacyjne	-	400	-	-	1 272	(1 342)	-	330	10 001	10 331
Skup akcji wł. w celu umorzenia	(290)	-	(10 249)	10 503	-	-	-	(36)	-	(36)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 r. wg MSSF	925	34 857	7 870	-	20 993	(5 003)	3 461	63 103	10 066	73 169

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej	Kapitały rezerwowe	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
I półrocze 2015 r.										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF	1 215	34 457	18 119	(10 503)	14 253	(3 661)	5 468	59 349	65	59 414
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF po korektach	1 215	34 457	18 119	(10 503)	14 253	(3 661)	5 468	59 349	65	59 414
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	(5 468)	(5 468)	-	(5 468)
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za I półrocze 2015 r.	-	-	-	-	-	-	3 139	3 139	-	3 139
Korekty konsolidacyjne	-	400	-	-	6 767	(1 337)	-	5 828	-	5 828
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2015 r. wg MSSF	1 215	34 857	18 119	(10 503)	21 018	(4 998)	3 139	62 848	65	62 913

1.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

1.5.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2016 r. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

W 2016 r. Emitent przyjął 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 niego działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016 r. Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Emitenta wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2016 oraz 2015 r.

Niektóre z nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2016 r. i nie zostały one zastosowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie będą miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2015 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r. sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 r.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

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

1.5.2. Oświadczenia Zarządu

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

Niniejsze sprawozdanie zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą w sprawie wyboru biegłego rewidenta, a umowa na przeprowadzenie przeglądów i badań sprawozdań finansowych za I półrocze 2016 r. została podpisana 14 czerwca 2016 r. Rada Nadzorczą dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

1.5.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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.

1.5.4. Zasady konsolidacji

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Netmedia obejmuje skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki Netmedia S.A. i jednostek (w tym jednostek strukturyzowanych) kontrolowanych przez Spółkę Netmedia S.A. i jej jednostki zależne. Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

W przypadku wystąpienia sytuacji, która wskazuje na zmianę jednego lub kilku z powyżej wymienionych czynników sprawowania kontroli, Spółka weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami. W przypadku gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu umożliwiają jej jednostronne kierowanie istotnymi działaniami tej jednostki oznacza to, że sprawuje ona nad nią władzę. W celu oceny czy Spółka ma wystarczającą władzę, powinna ona przeanalizować szczególności:

- wielkość pakietu praw głosu posiadanego przez Spółkę w porównaniu do wielkości pakietów głosów posiadanych przez innych udziałowców,
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony,
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych,
- dodatkowe okoliczności, które mogą świadczyć że Spółka ma lub nie ma możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji.

a) Jednostki zależne

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

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

b) Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi

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

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

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

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje. Znaczący wpływ oznacza zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji. Wywieranie znaczącego wpływu nie oznacza sprawowania kontroli lub współkontroli nad tą polityką. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

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

d) Spółki Grupy Netmedia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2016 r. obejmuje jednostkę dominującą Netmedia S.A. oraz następujące Spółki Grupy Kapitałowej Netmedia w podziale na metody konsolidacji:

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

Dodatkowo w skład Grupy Kapitałowej Netmedia wchodzi następujące niekonsolidowane spółki:

- jednostki zależne niekonsolidowane z uwagi na brak istotności:
 - NSoft S.A.,
 - Travel Network Solutions sp. z o.o.,
- jednostki zależne wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., nie podlegające konsolidacji z uwagi na brak istotności:
 - StayPoland sp. z o.o.,
- jednostki stowarzyszone nie podlegające konsolidacji z uwagi na brak istotności:
 - YieldPlanet S.A. (wcześniej GTH Solutions sp. z o.o.),
 - Expedyt sp. z o.o.
 - Pronet 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. Z uwagi na fakt, że rozliczenie majątku do wartości godziwej Grupy Travel sp. z o.o. nie zostało jeszcze zakończone do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Zatem skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Netmedia oparte zostało na wycenie tymczasowej majątku przejętej spółki. Wartość majątku Grupy Travel sp. z o.o. będzie podlegało dalszej weryfikacji. Zgodnie z MSSF 3 Emitent może prowadzić weryfikację wartości w okresie 12 mcy od dnia przejęcia.

1.5.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Zarząd jednostki dominującej wykorzystuje szacunki, oparte na pewnych założeniach i osądach. Szacunki te mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań oraz przychodów i kosztów.

Szacunki oraz związane z nimi założenia leżące u ich podstaw opierają się na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu co do wartości poszczególnych pozycji, których dotyczą. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

W związku z charakterem oszacowań i przyjętych założeń dotyczących przyszłości, uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji mogą nie pokrywać się z faktycznymi rezultatami. Szacunki oraz założenia w nich przyjęte podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu lub także w okresach kolejnych.

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko obejmują:

a) rezerwy na świadczenia pracownicze

W zakresie świadczeń pracowniczych Grupa Kapitałowa Netmedia nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Grupa Netmedia nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Spółki Grupy Netmedia lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy, po okresie zatrudnienia. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są na zasadach ogólnych. 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 długoterminowe po okresie zatrudnienia nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

b) pozostałe

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują okresowego (przynajmniej raz do roku na dzień bilansowy) oszacowania prawidłowości ustalenia okresów użytkowania poszczególnych składników majątku trwałego, ewentualnej wartości rezydualnej poszczególnych obiektów, jak również odpisów aktualizujących dotyczących składników majątku trwałego, należności oraz zapasów. Szacunki te oparte są głównie na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników wpływających na wykorzystanie posiadanego majątku oraz możliwości skonsumowania korzyści ekonomicznych w nim zawartych.

1.5.6. Opis korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

1.6. Dane segmentowe**1.6.1. Rozpoznane segmenty operacyjne**

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

- usługi turystyczne,
- pozostałe.

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

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

1.6.2. Wyniki segmentów operacyjnych

a) I półrocze 2016 r.

	Usługi turystyczne						Pozostałe	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	38 866	128 162	2 927	27 673	9 357	206 985	426	207 410
Przychody ze sprzedaży	36 505	18 462	2 927	27 486	5 575	90 954	124	91 079
Koszty segmentu						74 872	52	74 924
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						16 083	72	16 155
Koszty sprzedaży						8 018	348	8 366
Koszty ogólnego zarządu						-	4 296	4 296
Zysk (strata) ze sprzedaży						8 065	(4 571)	3 494
Pozostałe przychody operacyjne						-	466	466
Pozostałe koszty operacyjne						-	298	298
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						8 065	(4 403)	3 662
Przychody finansowe						-	1 396	1 396
Koszty finansowe						-	483	483
Zysk (strata) z działalności gospodarczej						8 065	(3 490)	4 575
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych						-	(941)	(941)
Zysk (strata) brutto						8 065	(4 431)	3 634
Podatek dochodowy						-	675	675
Zysk (strata) netto						8 065	(5 107)	2 958

b) I półrocze 2015 r.

	Usługi turystyczne						Działalność pozostała	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	33 854	107 891	3 707	24 579	5 044	175 075	292	175 367
Przychody ze sprzedaży	31 152	34 031	3 707	24 385	2 501	95 776	237	96 013
Koszty segmentu						80 638	201	80 839
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						15 138	36	15 174
Koszty sprzedaży						6 404	452	6 855
Koszty ogólnego zarządu						-	3 304	3 304
Zysk (strata) ze sprzedaży						8 734	(3 720)	5 014
Pozostałe przychody operacyjne						-	438	438
Pozostałe koszty operacyjne						-	553	553
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						8 734	(3 836)	4 898
Przychody finansowe						-	118	118
Koszty finansowe						-	350	350
Zysk (strata) z działalności gospodarczej						8 734	(4 067)	4 667
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych						-	95	95
Zysk (strata) brutto						8 734	(3 972)	4 762
Podatek dochodowy						-	1 623	1 623
Zysk (strata) netto						8 734	(5 595)	3 139

¹ Podsegment „Hotele” obejmuje: grupowe oraz indywidualne rezerwacje hotelowe.² Podsegment „Organizacja imprez” obejmuje: obsługę turystycznych grup przyjazdowych oraz MICE (Meetings, Incentives, Conferences, Events)

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

1.6.3. Segmenty geograficzne według przychodów ze sprzedaży od klientów zewnętrznych

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Polska *	84 106	91 306
Europa	4 588	3 843
Ameryka	683	495
Pozostałe	1 701	370
RAZEM *	91 079	96 013

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

1.7. Szczegółowe noty**1.7.1. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości**

I półrocze 2016 r.	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	150	4 933	1 413	458	800	15	7 769
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	94	-	87	18	199
- nabycia środków trwałych	-	-	55	-	8	18	81
- inne	-	-	39	-	79	-	118
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	346	40	206	8	600
- zbycia/likwidacji	-	-	8	-	-	-	8
- inne	-	-	338	40	206	8	592
Wartość bilansowa brutto na dzień 30 czerwca 2016 r.	150	4 933	1 161	418	681	25	7 368
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	1 320	916	356	672	-	3 264
Zwiększenie, z tytułu:	-	150	158	43	89	-	440
- amortyzacji	-	150	132	43	18	-	343
- inne	-	-	26	-	71	-	97
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	361	40	200	-	601
- sprzedaży/likwidacji	-	-	12	-	-	-	12
- inne	-	-	349	40	200	-	589
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2016 r.	-	1 470	713	359	561	-	3 103
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2016 r.	150	3 463	448	59	120	25	4 265

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I półroczu 2016 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2016 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

I półrocze 2015 r.	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	150	4 933	1 224	458	627	15	7 407
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	170	-	-	-	170
- nabycia środków trwałych	-	-	170	-	-	-	170
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30 czerwca 2015 r.	150	4 933	1 394	458	627	15	7 577
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	1 021	760	266	518	-	2 565
Zwiększenie, z tytułu:	-	150	124	47	17	-	338
- amortyzacji	-	150	124	47	17	-	338
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2015 r.	-	1 171	884	313	535	-	2 903
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2015 r.	150	3 762	510	145	92	15	4 675

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I półroczu 2015 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2015 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

2015 r.	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	150	4 933	1 224	458	627	15	7 407
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	189	-	173	-	362
- nabycia środków trwałych	-	-	189	-	173	-	362
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.	150	4 933	1 413	458	800	15	7 769
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	1 021	760	266	518	-	2 565
Zwiększenie, z tytułu:	-	299	156	90	154	-	699
- amortyzacji	-	299	156	90	154	-	699
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2015 r.	-	1 320	916	356	672	-	3 264
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2015 r.	150	3 613	497	102	128	15	4 505

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w 2015 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych w 2015 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

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

I półrocze 2016 r.	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	181	-	19 942	18 735	295	-	39 153
Zwiększenie, z tytułu:	-	3 484	-	1 880	1 102	-	677	7 143
- nabycia	-	1 336	-	1 211	-	-	677	3 224
- inne	-	-	-	31	-	-	-	31
- korekty konsolidacyjne	-	2 148	-	638	1 102	-	-	3 888
Zmniejszenie, z tytułu	-	1	-	245	-	-	-	246
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	1	-	245	-	-	-	246
Wartość bilansowa brutto na 30 czerwca 2016 r.	-	3 664	-	21 577	19 837	295	677	46 050
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	108	-	6 976	-	195	-	7 279
Zwiększenie, z tytułu:	-	38	-	1 345	-	-	-	1 384
- amortyzacji	-	5	-	1 155	-	-	-	1 161
- inne	-	-	-	31	-	-	-	31
- korekty konsolidacyjne	-	33	-	159	-	-	-	193
Zmniejszenie, z tytułu	-	1	-	207	-	-	-	208
- sprzedaży	-	1	-	207	-	-	-	208
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2016 r.	-	145	-	8 114	-	195	-	8 454
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30 czerwca 2016 r.	-	3 519	-	13 463	19 837	100	677	37 595

¹Wytworzone we własnym zakresie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I półroczu 2016 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych w I półroczu 2016 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych i prawnych.

I półrocze 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 stycznia 2015 r.	-	181	-	17 615	18 735	295	-	36 826
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	173	-	-	-	173
- nabycia	-	-	-	173	-	-	-	173
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30 czerwca 2015 r.	-	181	-	17 788	18 735	295	-	36 999
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	97	-	5 230	-	195	-	5 522
Zwiększenie, z tytułu:	-	5	-	790	-	-	-	795
- amortyzacji	-	5	-	790	-	-	-	795
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2015 r.	-	102	-	6 020	-	195	-	6 317
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30 czerwca 2015 r.	-	79	-	11 767	18 735	100	-	30 682

¹Wytworzone we własnym zakresie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I półroczu 2015 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych w I półroczu 2015 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych i prawnych.

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 stycznia 2015 r.	-	181	-	17 615	18 735	295	-	36 826
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	2 327	-	-	-	2 327
- nabycia	-	-	-	2 327	-	-	-	2 327
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31 grudnia 2015 r.	-	181	-	19 942	18 735	295	-	39 153
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	97	-	5 230	-	195	-	5 522
Zwiększenie, z tytułu:	-	11	-	1 746	-	-	-	1 757
- amortyzacji	-	11	-	1 746	-	-	-	1 757
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2015 r.	-	108	-	6 976	-	195	-	7 279
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31 grudnia 2015 r.	-	73	-	12 965	18 735	100	-	31 873

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w 2015 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych w 2015r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych i prawnych.

1.7.3. Zmiany szacunkowe wartości firmy

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30 czerwca 2016 r.**Inwestycje długoterminowe**

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Nsoft S.A.	837	-	837	77,29%	77,29%	brak
Netmedia T.S.RO SRL	2 047	2 047	-	100,00%	100,00%	brak
IAP S.A. (łącznie z eMonety.pl S.A.)	15 867	2 641	13 281	32,94%	32,94%	praw własności ¹
YieldPlanet S.A. (dawniej GTH Solutions sp. z o.o.) ³	2 200	-	2 200	31,77% ²	31,77% ²	brak
Expedyt sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	brak
Travel Network Solutions sp. z o.o.	365	-	365	65,20%	65,20%	brak
StayPoland sp z o.o.	550	550	-	51,00%	51,00%	brak
Suma	22 274	5 646	16 683			

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. w spółkę YieldPlanet S.A.**Inwestycje krótkoterminowe**

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Pronet sp z o.o.	1 130	280	850	30%	30%	brak
Suma	1 130	280	850			

1.7.5. Zmiana wartości szacunkowych zapasów

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Materiały na potrzeby produkcji	-	-	-
Pozostałe materiały	-	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	3 122	1 867	1 488
Produkty gotowe	-	-	-
Towary	-	-	-
Zapasy brutto	3 122	1 867	1 488
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-	-
Zapasy netto	3 122	1 867	1 488

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Nie wystąpiły w I półroczu 2016 r. oraz I półroczu 2015 r.

1.7.6. Zmiana wartości szacunkowych należności handlowych

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Należności handlowe krótkoterminowe, w tym:	43 326	26 126	31 515
- od jednostek powiązanych	182	868	196
- od pozostałych jednostek	43 144	25 257	31 319
Odpisy aktualizujące	986	1 469	1 388
Należności handlowe krótkoterminowe brutto	44 312	27 594	32 904

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	I półrocze 2016 r.	2015 r.	I półrocze 2015 r.
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	1 469	1 359	1 359
Zwiększenie, w tym:	33	139	68
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	33	139	68
Zmniejszenie, w tym:	515	29	38
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	13	(0)	(0)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	502	29	38
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	986	1 469	1 388

Bieżące i przeterminowane należności handlowe

Na dzień 30.06.2016 r.	Razem	Nie przetermi- nowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	132	132	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	132	132	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	63	42	2	4	0	0	1	13
Odpisy aktualizujące	12	-	-	-	-	-	-	12
Należności netto	51	42	2	4	0	0	1	1
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	44 118	29 042	9 165	2 307	829	941	790	1 044
Odpisy aktualizujące	974	-	-	-	-	-	-	974
Należności netto	43 144	29 042	9 165	2 307	829	941	790	70
Razem								
Należności brutto	44 312	29 215	9 167	2 311	829	942	791	1 056
Odpisy aktualizujące	986	-	-	-	-	-	-	986
Należności netto	43 326	29 215	9 167	2 311	829	942	791	70

Na dzień 30.06.2015 r.	Razem	Nie prze-termin- owane	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	97	97	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	97	97	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	210	16	1	8	8	21	46	111
Odpisy aktualizujące	111	-	-	-	-	-	-	111
Należności netto	99	16	1	8	8	21	46	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	32 596	23 061	5 076	1 236	577	716	511	1 419
Odpisy aktualizujące	1 277	-	-	-	-	-	-	1 277
Należności netto	31 319	23 061	5 076	1 236	577	716	511	142
Razem								
Należności brutto	32 904	23 174	5 077	1 244	585	737	556	1 530
Odpisy aktualizujące	1 388	-	-	-	-	-	-	1 388
Należności netto	31 515	23 174	5 077	1 244	585	737	556	142

Na dzień 31.12.2015 r.	Razem	Nie prze-termin- owane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	135	81	-	-	7	10	37	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	135	81	-	-	7	10	37	-
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	897	639	12	7	7	30	39	163
Odpisy aktualizujące	163	-	-	-	-	-	-	163
Należności netto	734	639	12	7	7	30	39	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	26 570	14 961	6 857	1 714	848	515	333	1 342
Odpisy aktualizujące	1 313	-	-	-	-	-	7	1 306
Należności netto	25 257	14 961	6 857	1 714	848	515	326	36
Razem								
Należności brutto	27 602	15 681	6 869	1 721	862	555	409	1 505
Odpisy aktualizujące	1 476	-	-	-	-	-	7	1 469
Należności netto	26 126	15 681	6 869	1 721	862	555	402	36

1.7.7. Zmiana wartości szacunkowych pozostałych należności

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Należności długoterminowe inne, w tym:	39	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	39	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-
Należności długoterminowe inne, brutto	39	-	-

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Należności krótkoterminowe inne, w tym:	6 246	8 708	7 201
- od jednostek powiązanych	0	-	400
- od pozostałych jednostek	6 246	8 708	6 801
Odpisy aktualizujące	169	1 865	2 011
Należności krótkoterminowe inne, brutto	6 415	10 573	9 213

1.7.8. Odroczonego podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2016
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	74	-	-	74
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	137	-	-	137
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-	-	-
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	31	1	-	32
Pozostałe rezerwy	349	142	343	147
Rezerwa na pozostałe koszty 2016	1 863	2 834	1 704	2 994
Ujemne różnice kursowe	4	17	4	17
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	3 485	-	2 283	1 202
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	2 346	-	1 141	1 205
Przychody przyszłych okresów	753	-	300	453
Suma ujemnych różnic przejściowych	9 041	2 995	5 774	6 262
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 718	569	1 097	1 190

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2016
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	8 329	749	-	9 078
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejścia jednostek	657	-	-	657
Dodatnie różnice kursowe	6	22	6	22
Zmiana akcji IAP i GTH	19 952	-	-	19 952
Przychody zafakturowane w roku następnym	2 147	1 066	1 873	1 339
Odsetki od pożyczki	413	6	217	202
Suma dodatnich różnic przejściowych	31 504	1 843	2 096	31 251
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	5 986	350	398	5 938

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.01.2015	zwiększenia	Zmniejszenia	30.06.2015
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	74	-	-	74
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	137	-	-	137
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	26	15	-	41
Pozostałe rezerwy	197	249	12	434
Rezerwa na pozostałe koszty 2015	1 605	1 792	1 511	1 887
Ujemne różnice kursowe	14	33	14	33
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	6 648	-	2 595	4 053
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	1 976	647	21	2 602
Przychody przyszłych okresów	557	91	7	640
Suma ujemnych różnic przejściowych	11 234	2 827	4 160	9 901
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 134	537	790	1 881

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1.01.2015	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2015
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	7 205	549	-	7 754
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	1 236	-	-	1 236
Dodatnie różnice kursowe	15	18	15	18
Zmiana akcji IAP	15 851	4 101	-	19 952
Przychody zafakturowane w roku następnym	1 429	1 342	1 425	1 347
Odsetki od pożyczki	187	131	17	301
Suma dodatnich różnic przejściowych	25 923	6 141	1 456	30 608
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	4 925	1 167	277	5 815

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.01.2015	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2015
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	74	-	-	74
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	137	-	-	137
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-	-	-
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	26	5	-	31
Pozostałe rezerwy	197	222	70	349
Rezerwa na pozostałe koszty 2015	181	1 840	1 157	1 863
Ujemne różnice kursowe	14	4	14	4
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	6 648	81	3 244	3 485
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	1 976	369	-	2 346
Przychody przyszłych okresów	557	196	-	753
Suma ujemnych różnic przejściowych	11 234	2 717	4 486	9 041
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 134	516	852	1 718

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1.01.2015	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2015
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	7 273	1 056	-	8 329
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	1 166	-	509	657
Dodatnie różnice kursowe	15	1	11	6
Zmiana akcji IAP i GTH	15 851	4 101	-	19 952
Przychody zafakturowane w roku następnym	1 429	1 237	520	2 147
Odsetki od pożyczki	187	248	22	413
Suma dodatnich różnic przejściowych	25 923	6 644	1 062	31 504
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	4 925	1 262	202	5 986

1.7.9. Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 190	1 718	1 881
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	5 938	5 986	5 815
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(4 748)	(4 268)	(3 934)

1.7.10. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	74	74	74
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	137	137	137
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-	-
Razem, w tym:	211	211	211
- długoterminowe	74	74	74
- krótkoterminowe	137	137	137

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

I półrocze 2016 r.	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	74	-	137	-	211
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2016 r., w tym:	74	-	137	-	211
- długoterminowe	74	-	-	-	74
- krótkoterminowe	-	-	137	-	137

I półrocze 2015 r.	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	74	-	137	-	211
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2015 r., w tym:	74	-	137	-	211
- długoterminowe	74	-	-	-	74
- krótkoterminowe	-	-	137	-	137

2015 rok	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	74	-	137	-	211
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2015 r., w tym:	74	-	137	-	211
- długoterminowe	74	-	-	-	74
- krótkoterminowe	-	-	137	-	137

1.7.11. Pozostałe rezerwy

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-	-
Rezerwa restrukturyzacyjna	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	3 286	1 829	1 908
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-
Inne rezerwy	-	-	3
Razem, w tym:	3 286	1 829	1 911
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	3 286	1 829	1 911

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

Zmiana stanu rezerw pozostałych

I półrocze 2016 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	-	1 829	-	-	1 829
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	3 564	-	-	3 564
Wykorzystane	-	1 593	-	-	1 593
Rozwiązane	-	514	-	-	514
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2016 r., w tym:	-	3 286	-	-	3 286
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	3 286	-	-	3 286

I półrocze 2015 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	-	1 582	-	12	1 594
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	1 816	-	3	1 819
Wykorzystane	-	899	-	12	911
Rozwiązane	-	591	-	-	591
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2015 r., w tym:	-	1 908	-	3	1 911
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	1 908	-	3	1 911

2015 rok	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	-	1 582	-	12	1 594
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	1 804	-	-	1 804
Wykorzystane	-	966	-	-	966
Rozwiązane	-	591	-	12	603
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2015 r., w tym:	-	1 829	-	-	1 829
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	1 829	-	-	1 829

1.7.12. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1 stycznia 2016 r.	-	53 255
Utworzone w ciągu okresu obrotowego	-	1 597
Wygaśnięcie	-	-
Stan na 30 czerwca 2016 r.	-	54 852

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Poręczenie spłaty kredytu	15 880	15 880	9 380
Poręczenie spłaty weksła	-	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	15 773	15 480	2 180
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	-	-	-
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	839	-	-
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej	1 110	895	212
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
Zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu operacyjnego	250	-	-
Zabezpieczenie hipoteczne umów kredytowych ¹	21 000	21 000	9 000
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Razem zobowiązania warunkowe	54 852	53 255	16 872

¹ Wartość pełnego zabezpieczenia na hipotece, którego wartość według aktualnego operatu szacunkowego wynosi 5.000 tys. zł.

1.7.13. Hierarchia wartości godziwej

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	poziom hierarchii wartości godziwej	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Akcje / Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	poziom 2	-	-	-
Akcje spółek notowanych na giełdzie wyceniane metodą praw własności	poziom 2	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	poziom hierarchii wartości godziwej	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	poziom 2	13 281	14 222	16 807
Akcje spółek nienotowanych	poziom 2	3 402	2 954	2 954
Inne	-	-	-	-
Razem	-	16 683	17 176	19 761

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	poziom hierarchii wartości godziwej	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

Na dzień 30 czerwca 2016 r. Grupa utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółki Grupy stosują poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

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

W I półroczu 2016 r. oraz I półroczu 2015 r. 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 I półroczu 2016 r. oraz I półroczu 2015 r. nie wystąpiły zmiany technik wyceny wartości godziwej aktywów z 2 poziomu hierarchii.

1.7.14. Instrumenty finansowe – informacja na temat wartości godziwej

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	Kategoria instrumentu finansowego
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-		
- akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	-	-	-	-		
- akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-	-	-		
- Obligacje pożyczkowe	-	-	-	-		
Inne inwestycje (długoterminowe), w tym:	1 815	215	1 815	215		
- udzielone pożyczki	1 815	0	1 815	0		udzielone pożyczki i należności własne
- dopłata do kapitału	-	215	-	215		udzielone pożyczki i należności własne
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	49 572	36 368	49 572	36 368		udzielone pożyczki i należności własne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	-	-	-	-		
Aktywa finans. wycenione w wartości godziwej przez wyn. finansowy, w tym:	-	-	-	-		
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-		
Pochodne instr. wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-		
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	141	141	141	141		
- udzielone pożyczki	141	141	141	141		udzielone pożyczki i należności własne
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 190	2 874	20 190	2 874		
- w kasach i na rachunkach bankowych	20 190	2 874	20 190	2 874		
- inne	-	-	-	-		

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	1 892	1 544	1 892	1 544	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	-	-	Kredyty i pożyczki
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	1 142	793	1 142	793	
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	Kredyty i pożyczki
- pozostałe - krótkoterminowe	750	751	750	751	Kredyty i pożyczki
- inne	-	-	-	-	Kredyty i pożyczki
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	
- umarżalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-	
- pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	Zobowiązania własne
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 235	3 176	13 235	3 176	Zobowiązania własne
Zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-	-	
- pochodne instrumenty finansowe, w tym:	-	-	-	-	
- inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	
- pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	Zobowiązania własne
- pochodne instrumenty finansowe wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	30.06.2016		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	16 683	-
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	31.12.2015		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	17 176	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – aktywa	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – pasywa	-	-	-

Na dzień 30 czerwca 2016 r. Grupa utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółki Grupy stosują poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

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

W I półroczu 2016 r. oraz I półroczu 2015 r. 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 I półroczu 2016 r. oraz I półroczu 2015 r. nie wystąpiły zmiany technik wyceny wartości godziwej aktywów z 2 poziomu hierarchii.

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

Dnia 16 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie Spółki Netmedia S.A. 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 Netmedia S.A. 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. Dnia 5 maja 2016 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) podjął uchwałę Nr 295/16, zgodnie z którą z dniem 11 maja 2016 r. kodem PLNTMDA00018 oznaczonych jest 9.254.115 akcji Netmedia S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Netmedia S.A. 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.

1.7.16. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

Nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.17. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności

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

1.7.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi objętymi i nie objętymi konsolidacją

Obroty oraz salda należności i zobowiązania wewnątrzgrupowe zostały zaprezentowane po stronie Netmedia S.A.

a) łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za I półrocza 2016 i 2015 r. – Netmedia S.A.

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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Jednostka dominująca – Netmedia S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależne:	313	39	-	165	-	-	-	-	2	31	-	-
eTravel S.A.	313	39	-	165	-	-	-	-	2	31	-	-
Zarząd Spółek Grupy	-	-	-	-	1 815	-	-	-	-	-	-	-
Net Grow Andrzej Wierzba	-	-	-	-	1 815	-	-	-	-	-	-	-

* Zaprezentowane obroty oraz salda spółek konsolidowanych na 30 czerwca 2016 r. podlegają eliminacji w ramach wyłączeń konsolidacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netmedia.

b) łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za I półrocza 2016 i 2015 r. – eTravel S.A.

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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Jednostka dominująca – eTravel S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane:	1 900	7 212	3 172	21 066	1 640	766	-	-	99	-	-	-
Netmedia S.A.	-	165	313	39	2	31	-	-	59	-	-	-
Marco Polo Travel sp. z o.o.	127	115	13	0	83	24	-	-	4	-	-	-
NBT sp. z o.o.	-	6 806	-	20 927	-	666	-	-	-	-	-	-
NetmediaCapital Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netmedia Romania	-	-	-	-	2	4	-	-	1	-	-	-
Bocho Travel sp. z o.o.	1 108	71	2 257	(0)	110	40	-	-	-	-	-	-
Travel Network Solutions sp. z o.o.	58	11	463	3	-	-	-	-	35	-	-	-
StayPoland Sp. z o.o.	44	44	38	38	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupa Travel sp. z o.o. ¹	563	-	89	-	1 443	-	-	-	-	-	-	-
Travel Service sp. z o.o. ²	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone:	40	41	6	-	202	41	-	-	1	1	-	-
Finder S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	-
YieldPlanet S.A. (wcześniej GHT Solutions sp. z o.o.) ³	39	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupa IAP	-	1	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nsoft S.A.	1	1	6	-	202	40	-	-	-	-	-	-
Expedyt sp. z o.o.	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-
Zarząd Spółek Grupy	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Grow Andrzej Wierzba	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Travel Michał Pszczoła	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Zaprezentowane obroty oraz salda spółek konsolidowanych na 30 czerwca 2016 r. podlegają eliminacji w ramach wyłączeń konsolidacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netmedia.

¹ Grupa Travel sp. z o.o. została nabyta 18 stycznia 2016 r., a dnia 1 kwietnia 2016 r. zostało zarejestrowane połączenie z Travel Service sp. z o.o.

² Travel Service sp. z o.o. została nabyta 11 grudnia 2015 r., a dnia 1 kwietnia 2016 r. zostało zarejestrowane połączenie ze spółką Grupa Travel sp. z o.o. i z tym dniem Travel Service sp. z o.o. została wykreślona z rejestru.

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

c) Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Dnia 29 kwietnia 2016 r. na równorzędnych warunkach z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych, udzielona została pożyczka członkowi Zarządu w kwocie 1.800 tys. zł.

d) 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.

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

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.20. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

1.7.21. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w I półroczu 2016 r.

Informacje zamieszczone zostały w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2016 r. nota 3.2.2.

1.7.22. Zdarzenia po dacie bilansowej

Istotne zdarzenia, które miały miejsce po dacie bilansowej dla sprawozdania za I półrocze 2015 r., zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2016 r. nota 3.5.

2. Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Jednostkowe skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Aktywa trwałe		42 223	43 971	46 426
Rzeczowe aktywa trwałe	2.7.1	3 563	3 612	3 669
Wartości niematerialne i prawne	2.7.2	902	989	1 041
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	2.7.3	35 683	35 050	35 051
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Należności długoterminowe		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe		1 814	3 903	6 440
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.7.7	261	417	260
Aktywa obrotowe		8 560	5 945	4 476
Zapasy	2.7.4	-	-	-
Należności handlowe, w tym:	2.7.5	84	123	165
Należności od jednostek powiązanych		74	101	117
Należności od pozostałych jednostek		10	22	48
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Należności krótkoterminowe inne	2.7.6	1 762	212	610
Inwestycje krótkoterminowe		850	400	-
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		56	3 394	911
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 807	1 812	2 783
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		3	4	7
AKTYWA RAZEM		50 783	49 916	50 938

PASYWA	Nota	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Kapitały własne		46 191	44 063	45 257
Kapitał zakładowy		925	925	1 215
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		31 313	31 313	31 313
Pozostałe kapitały, w tym:		12 670	12 670	12 381
Kapitał rezerwowany z tytułu skupu akcji własnych		7 690	7 690	17 939
Akcje i udziały własne		-	-	(10 503)
Pozostały kapitał rezerwowany z tyt. podziału wyników		4 981	4 981	4 945
Zyski zatrzymane		(846)	(2 716)	(2 716)
Wynik finansowy bieżącego okresu		2 128	1 870	3 065
Zobowiązania długoterminowe		4 517	4 489	5 547
Kredyty i pożyczki		-	-	1 121
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.7.7	4 517	4 489	4 426
Pozostałe rezerwy		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		75	1 364	134
Kredyty i pożyczki		-	1 122	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-
Zobowiązania handlowe, w tym:		59	136	89
Wobec jednostek powiązanych		38	76	32
Wobec pozostałych jednostek		21	60	57
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne		6	8	36
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2.7.9	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	2.7.10	10	98	9
Rozliczenia międzyokresowe bierne		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	-	-
PASYWA RAZEM		50 783	49 916	50 938

2.2. Jednostkowe skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	I półrocze 2016	I półrocze 2015 (przekształcone)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, tow. i mat., w tym:		1 966	2 766
Przychody netto ze sprzedaży produktów		1 966	2 766
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		19	73
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		19	73
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		1 947	2 693
Koszty sprzedaży		2	24
Koszty ogólnego zarządu		599	743
Pozostałe przychody operacyjne		2	19
Pozostałe koszty operacyjne		28	17
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 321	1 928
EBITDA		1 435	2 050
Przychody finansowe		1 289	2 342
Koszty finansowe		298	98
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 312	4 172
Podatek dochodowy		183	1 107
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 128	3 065
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		2 128	3 065
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)		-	-
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego		-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-	-
Całkowity dochód akcjonariuszy jednostki dominującej		2 128	3 065

Od stycznia 2016 r. uległa 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 zostały przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i dywidendy od spółek zależnych i stowarzyszonych. Tym samym dane 2015 r. zostały przekształcone na potrzeby zachowania porównywalności.

2.3. Jednostkowe skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata netto	2 128	3 065
Korekty razem:	(2 531)	(3 565)
Amortyzacja	114	122
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(1)
Odsetki	(191)	(187)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 557)	(4 678)
Zmiana stanu należności	47	153
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(79)	(286)
Zmiana stanu rezerw	(60)	823
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	157	264
Inne korekty	(963)	225
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(403)	(500)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	7 305	3 007
Wpływ ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	0
Wpływ ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	-	-
Wpływ ze sprzedaży jednostek powiązanych	-	-
Wpływ ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	7 134	481
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	171	188
Inne wpływy inwestycyjne	-	2 338
Wydatki	1 800	83
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	-	-
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	0	-
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	1 800	83
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 505	2 924

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	25	2
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	25	-
Inne wpływy finansowe	-	2
Wydatki	1 132	1
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	800	-
Wydatki z tytułu odsetek	332	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	(0)	-
Inne wydatki finansowe	-	0
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 107)	1
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	3 995	2 425
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-	-
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	1
Środki pieniężne na początek okresu	1 812	358
Środki pieniężne na koniec okresu	5 807	2 783

2.4. Skrócone zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej	Kapitał rezerwowy	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzy- mane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
I półrocze 2016 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r. wg MSSF	925	31 313	7 690	-	4 981	(2 716)	1 870	44 063
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r. wg MSSF po korektach	925	31 313	7 690	-	4 981	(2 716)	1 870	44 063
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	1 870	(1 870)	-
Zysk netto za I półrocze 2016 r.	-	-	-	-	-	-	2 128	2 128
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2016 r. wg MSSF	925	31 313	7 690	-	4 981	(846)	2 128	46 191
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 na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF po korektach	1 215	31 313	17 939	(10 503)	2 676	(2 716)	2 269	42 192
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	2 269	-	(2 269)	-
Zysk netto za 2015 r.	-	-	-	-	-	-	1 870	1 870
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	(290)	-	(10 250)	10 503	36	-	-	0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 r. wg MSSF	925	31 313	7 690	-	4 981	(2 716)	1 870	44 063

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej	Kapitał rezerwowy	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzy- mane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
I półrocze 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 na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF po korektach	1 215	31 313	17 939	(10 503)	2 676	(2 716)	2 269	42 192
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	2 269	-	(2 269)	-
Zysk netto za I półrocze 2015 r.	-	-	-	-	-	-	3 065	3 065
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2015 r. wg MSSF	1 215	31 313	17 939	(10 503)	4 945	(2 716)	3 065	45 257

2.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

2.5.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzenia sprawozdania

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2016 r. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

W 2016 r. Emitent przyjął 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 niego działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016 r. Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Emitenta wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2016 oraz 2015 r.

Niektóre z nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2016 r. i nie zostały one zastosowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie będą miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2015 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r. sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2015 r.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

Skrócone śródroczne 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 nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

2.5.2. Oświadczenia Zarządu

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

Niniejsze sprawozdanie zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą w sprawie wyboru biegłego rewidenta, a umowa na przeprowadzenie przeglądów i badań sprawozdań finansowych za I półrocze 2016 r. została podpisana 14 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

2.5.3. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi

przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sporządzając śródroczne sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego, 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 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 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 dotyczące 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.

W 2016 roku 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 2016r.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym 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 30 czerwca 2016 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.) – obowiązującym w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018

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 finansowy 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.

- MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

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

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji 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 „saldo debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczone”.

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

Standard ten, jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.

- b) 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.

- c) 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.

- d) 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 - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

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

- e) 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 – odroczenie stosowania na czas nieokreślony

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.

Proces wdrożenia tych zmian została odłożony.

- a) 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.

- b) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:

- (i) uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;
- (ii) ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.
- c) Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:

- (i) dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,
- (ii) ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,
- (iii) ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie)

Zmiany te wprowadzają 2 dodatkowe zwolnienia mające na celu obniżenie kosztów i zawiłości dla jednostek przy wdrażaniu standardu.

- d) Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji.

Zmiany te wprowadzają wymogi dotyczące ujmowania:

- (i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,
- (ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,
- (iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego.

2.5.4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe 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.

2.5.5. 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 w zaokrągleniu do tysiąca złotych.

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.

2.5.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Zarząd jednostki dominującej wykorzystuje szacunki, oparte na pewnych założeniach i osądach. Szacunki te mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań oraz przychodów i kosztów.

Szacunki oraz związane z nimi założenia leżące u ich podstaw opierają się na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu co do wartości poszczególnych pozycji, których dotyczą. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

W związku z charakterem oszacowań i przyjętych założeń dotyczących przyszłości, uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji mogą nie pokrywać się z faktycznymi rezultatami. Szacunki oraz założenia w nich przyjęte podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu lub także w okresach kolejnych.

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko obejmują:

a) rezerwy na świadczenia pracownicze

W zakresie świadczeń pracowniczych Netmedia nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Netmedia nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Spółkę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy, po okresie zatrudnienia. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są na zasadach ogólnych. 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 długoterminowe po okresie zatrudnienia nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

b) pozostałe

Spółka dokonuje okresowego (przynajmniej raz do roku na dzień bilansowy) oszacowania prawidłowości ustalenia okresów użytkowania poszczególnych składników majątku trwałego, ewentualnej wartości rezydualnej poszczególnych obiektów, jak również odpisów aktualizujących dotyczących składników majątku trwałego, należności oraz zapasów. Szacunki te oparte są głównie na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników wpływających na wykorzystanie posiadanego majątku oraz możliwości skonsumowania korzyści ekonomicznych w nim zawartych.

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. 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. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

2.5.7. Opis korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

2.6. Dane segmentowe

Informacje zostały zamieszczone w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2016 r.

2.7. Szczegółowe noty**2.7.1. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości**

I półrocze 2016 r.	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	150	4 389	316	-	127	15	4 998
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- nabycia środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	249	-	80	-	329
- zbycia/likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- inne (rozliczenie inwentaryzacji)	-	-	249	-	80	-	329
Wartość bilansowa brutto na dzień 30 czerwca 2016 r.	150	4 389	67	-	47	15	4 669
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	979	281	-	126	-	1 386
Zwiększenie, z tytułu:	-	57	3	-	0	-	60
- amortyzacji	-	57	3	-	0	-	60
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	261	-	80	-	341
- sprzedaży/likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- inne (rozliczenie inwentaryzacji)	-	-	261	-	80	-	341
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2016 r.	-	1 036	23	-	46	-	1 105
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2016 r.	150	3 353	44	-	1	15	3 563

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I półroczu 2016 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2016 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

I półrocze 2015 r.	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	150	4 389	305	-	127	15	4 987
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- nabycia środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia/likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30 czerwca 2015 r.	150	4 389	305	-	127	15	4 987
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	866	261	-	124	-	1 251
Zwiększenie, z tytułu:	-	56	9	-	1	-	67
- amortyzacji	-	56	9	-	1	-	67
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży/likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2015 r.	-	922	270	-	125	-	1 318
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2015 r.	150	3 467	35	-	2	15	3 669

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I półroczu 2015 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2015 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

2015 r.	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	150	4 389	305	-	127	15	4 987
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	11	-	-	-	11
- nabycia środków trwałych	-	-	11	-	-	-	11
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.	150	4 389	316	-	127	15	4 998
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	866	261	-	124	-	1 251
Zwiększenie, z tytułu:	-	113	19	-	2	-	135
- amortyzacji	-	113	19	-	2	-	135
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2015 r.	-	979	280	-	126	-	1 386
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2015 r.	150	3 410	36	-	1	15	3 612

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w 2015 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych w 2015 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

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

I półrocze 2016 r.	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	62	-	1 947	-	-	-	2 009
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	1	-	234	-	-	-	235
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	1	-	234	-	-	-	235
Wartość bilansowa brutto na 30 czerwca 2016 r.	-	61	-	1 713	-	-	-	1 774
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	30	-	990	-	-	-	1 020
Zwiększenie, z tytułu:	-	2	-	52	-	-	-	54
- amortyzacji	-	2	-	52	-	-	-	54
Zmniejszenie	-	1	-	201	-	-	-	202
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2016 r.	-	30	-	842	-	-	-	872
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30 czerwca 2016 r.	-	31	-	871	-	-	-	902

¹Wytworzone we własnym zakresie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I półroczu 2016 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych w I półroczu 2016 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych i prawnych.

I półrocze 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 stycznia 2015 r.	-	62	-	1 945	-	-	-	2 007
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30 czerwca 2015 r.	-	62	-	1 945	-	-	-	2 007
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	27	-	884	-	-	-	911
Zwiększenie, z tytułu:	-	2	-	53	-	-	-	55
- amortyzacji	-	2	-	53	-	-	-	55
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2015 r.	-	29	-	937	-	-	-	965
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30 czerwca 2015 r.	-	33	-	1 008	-	-	-	1 041

¹Wytworzone we własnym zakresie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I półroczu 2015 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych w I półroczu 2015 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych i prawnych.

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 stycznia 2015 r.	-	62	-	1 945	-	-	-	2 007
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	2	-	-	-	2
- nabycia	-	-	-	2	-	-	-	2
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.	-	62	-	1 947	-	-	-	2 009
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	27	-	884	-	-	-	911
Zwiększenie, z tytułu:	-	3	-	106	-	-	-	109
- amortyzacji	-	3	-	106	-	-	-	109
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2015 r.	-	30	-	990	-	-	-	1 020
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2015 r.	-	30	-	957	-	-	-	989

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w 2015 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych w 2015 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych i prawnych.

2.7.3. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30 czerwca 2016 r.**Inwestycje długoterminowe**

Nazwa spółki - nowe	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 LTD	20 646	-	20 646	100%	100%	pełna
Netmedia T.S.RO SRL	2 047	2 047	-	100%	100%	brak
Nsoft S.A.	837	-	837	77,29%	77,29%	brak
eTravel S.A.	13 010	-	13 010	89,94%	89,94%	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	38 139	2 456	35 683			

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

Inwestycje krótkoterminowe

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Pronet sp z o.o.	1 130	280	850	30%	30%	brak
Suma	1 130	280	850			

2.7.4. Zmiana wartości szacunkowych zapasów

Nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem.

2.7.5. Zmiana wartości szacunkowych należności handlowych

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Należności handlowe krótkoterminowe, w tym:	84	123	165
- od jednostek powiązanych	74	101	117
- od pozostałych jednostek	10	22	48
Odpisy aktualizujące	219	721	677
Należności handlowe krótkoterminowe brutto	302	844	842

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	I półrocze 2016 r.	2015 r.	I półrocze 2015 r.
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	721	661	661
Zwiększenie, w tym:	(0)	75	16
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	(0)	75	16
Zmniejszenie, w tym:	502	15	-
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	15	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	502	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	219	721	677

Bieżące i przeterminowane należności handlowe

Na dzień 30.06.2016 r.	Razem	Nie przetermi- nowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	70	57	3	3	5	1	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	70	57	3	3	5	1	-	-
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	10	2	2	-	-	0	0	6
Odpisy aktualizujące	6	-	-	-	-	-	-	6
Należności netto	4	2	2	-	-	0	0	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	222	6	-	-	1	1	2	213
Odpisy aktualizujące	213	-	-	-	-	-	-	213
Należności netto	10	6	-	-	1	1	2	-
Razem								
Należności brutto	302	65	5	3	6	2	2	219
Odpisy aktualizujące	219	-	-	-	-	-	-	219
Należności netto	84	65	5	3	6	2	2	-

Na dzień 30.06.2015 r.	Razem	Nie przetermi- nowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	23	22	-	1	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	23	22	-	1	-	-	-	-
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	195	15	1	7	8	20	43	101
Odpisy aktualizujące	101	-	-	-	-	-	-	101
Należności netto	94	15	1	7	8	20	43	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	625	24	-	1	1	21	1	576
Odpisy aktualizujące	576	-	-	-	-	-	-	576
Należności netto	48	24	-	1	1	21	1	-
Razem								
Należności brutto	842	61	1	10	8	41	44	677
Odpisy aktualizujące	677	-	-	-	-	-	-	677
Należności netto	165	61	1	10	8	41	44	-

Na dzień 31.12.2015	Razem	Nie prze termin owane	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 nieobjęte 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	578	-	-	-	-	-	-	578
Należności netto	22	5	1	-	1	3	12	-
Razem								
Należności brutto	844	18	13	7	8	30	47	721
Odpisy aktualizujące	721	-	-	-	-	-	-	721
Należności netto	123	18	13	7	8	30	47	-

2.7.6. Zmiana wartości szacunkowych pozostałych należności

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Należności krótkoterminowe, w tym	1 762	212	610
- od jednostek powiązanych	1 557	0	400
- od pozostałych jednostek	204	212	210
Odpisy aktualizujące	0	1 045	1 039
Należności krótkoterminowe brutto	1 762	1 257	1 649

2.7.7. Odroczone podatki dochodowe

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywów z tytułu podatku odroczonego	31.12.2015	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2016
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	-	-	-
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-	-	-
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	226	-	226	-
Rezerwa na pozostałe koszty 2016	98	10	98	10
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	1 122	-	-	1 122
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	725	-	506	219
Koszty NKUP - złe długi	24	-	-	24
Suma ujemnych różnic przejściowych	2 194	10	829	1 374
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	417	2	158	261

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2015	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2016
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	3 246	379	-	3 625
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 i GTH	19 952	-	-	19 952
Przychody zafakturowane w roku następnym	21	-	21	-
Odsetki od pożyczki	408	-	213	195
Suma dodatnich różnic przejściowych	23 627	379	234	23 772
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	4 489	72	44	4 517

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2014	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2015
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	-	-	-
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-	-	-
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	114	225	-	339
Rezerwa na pozostałe koszty 2015	23	9	23	9
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	1 979	-	1 625	354
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	661	1	-	662
Koszty NKUP - złe dłużni	10	-	7	2
Suma ujemnych różnic przejściowych	2 786	235	1 656	1 366
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	530	45	315	260

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2014	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2015
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	2 870	189	-	3 058
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejścia jednostek	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Zmiana akcji IAP.	15 851	4 101	-	19 952
Przychody zafakturowane w roku następnym	-	-	-	-
Odsetki od pożyczki	164	118	-	282
Suma dodatnich różnic przejściowych	18 885	4 408	-	23 292
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	3 588	837	-	4 426

2.7.8. Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	261	417	260
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	4 517	4 489	4 426
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(4 256)	(4 072)	(4 166)

2.7.9. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Nie występuje.

2.7.10. Pozostałe rezerwy

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-	-
Rezerwa restrukturyzacyjna	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	10	98	9
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-
Inne rezerwy	-	-	-
Razem, w tym:	10	98	9
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	10	98	9

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

Zmiana stanu rezerw pozostałych

I półrocze 2016 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	-	98	-	-	98
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	10	-	-	10
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	98	-	-	98
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2016 r., w tym:	-	10	-	-	10
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	10	-	-	10

I półrocze 2015 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	-	23	-	-	23
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	9	-	-	9
Wykorzystane	-	23	-	-	23
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2015 r., w tym:	-	9	-	-	9
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	9	-	-	9

2015 rok	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	-	23	-	-	23
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	98	-	-	98
Wykorzystane	-	23	-	-	23
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 r., w tym:	-	98	-	-	98
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	98	-	-	98

2.7.11. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1 stycznia 2016 r.	-	36 360
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-
Wygaśnięcie	-	-
Stan na 30 czerwca 2016 r.	-	36 360

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Poręczenie spłaty kredytu	2 880	2 880	9 380
Poręczenie spłaty weksla	-	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezp. wykonania umów handlowych	12 480	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
Zabezpieczenie hipoteczne umów kredytowych ¹	21 000	21 000	9 000
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Razem zobowiązania warunkowe	36 360	36 360	25 660

¹ Wartość pełnego zabezpieczenia na hipotece, którego wartość według aktualnego operatu szacunkowego wynosi 5.000 tys. zł.

2.7.12. Hierarchia wartości godziwej

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	poziom hierarchii wartości godziwej	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Akcje / Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	Poziom 2	-	-	-
Akcje spółek notowanych na giełdzie wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe		-	-	-
Inne aktywa finansowe		-	-	-
Razem		-	-	-

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	poziom hierarchii wartości godziwej	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	Poziom 2	789	791	791
Akcje spółek nienotowanych	Poziom 2	34 893	34 259	34 260
Inne	-	-	-	-
Razem	-	35 683	35 050	35 051

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	poziom hierarchii wartości godziwej	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

Na dzień 30 czerwca 2016 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:

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

W I półroczu 2016 r. oraz I półroczu 2015 r. 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 I półroczu 2016 r. oraz I półroczu 2015 r. nie wystąpiły zmiany technik wyceny wartości godziwej aktywów z 2 poziomu hierarchii.

2.7.13. Instrumenty finansowe – informacja na temat wartości godziwej

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	Kategoria instrumentu finansowego
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-	-	
- akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	-	-	-	-	-	
- akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-	-	-	-	
- obligacje pożyczkowe	-	-	-	-	-	
Inne inwestycje (długoterminowe), w tym:	1 814	3 903	1 814	3 903	-	
- udzielone pożyczki	1 814	3 903	1 814	3 903	-	Udzielone pożyczki i należności własne
- dopłata do kapitału	-	-	-	-	-	Udzielone pożyczki i należności własne
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 845	735	1 845	735	-	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:	56	3 394	56	3 394	-	
- udzielone pożyczki	56	3 394	56	3 394	-	Udzielone pożyczki i należności własne
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 807	1 812	5 807	1 812	-	
- w kasach i na rachunkach bankowych	5 807	1 812	5 807	1 812	-	

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	-	1 122	-	1 122	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	-	-	
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	-	-	-	-	
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	
- pozostałe - krótkoterminowe	-	1 122	-	1 122	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	65	144	65	144	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	-	35 683	-
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	31.12.2015		
	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	-	-	-

Na dzień 30 czerwca 2016 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 I półroczu 2016 r. i w 2015 r. 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 I półroczu 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. nie wystąpiły zmiany technik wyceny wartości godziwej aktywów z 2 poziomu hierarchii.

Zabezpieczenia

W I połowie 2016 r. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

2.7.14. 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 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. Dnia 5 maja 2016 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) podjął uchwałę Nr 295/16, zgodnie z którą z dniem 11 maja 2016 r. kodem PLNTMDA00018 oznaczonych jest 9.254.115 akcji Netmedia S.A.

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.

2.7.15. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

Nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem.

2.7.16. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności

W Spółce nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

2.7.17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi objętymi i nie objętymi konsolidacją

Obroty oraz salda należności i zobowiązania wewnątrzgrupowe zostały zaprezentowane po stronie Netmedia S.A. w poniższej tabeli.

a) łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za I półrocza 2016 i 2015 r. – Netmedia S.A.

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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Jednostka dominująca – Netmedia S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależne:	313	39	-	165	-	-	-	-	2	31	-	-
eTravel S.A.	313	39	-	165	-	-	-	-	2	31	-	-
Zarząd Emitenta	-	-	-	-	1 815	-	-	-	-	-	-	-
Net Grow Andrzej Wierzba	-	-	-	-	1 815	-	-	-	-	-	-	-

* Zaprezentowane obroty oraz salda spółek konsolidowanych na 30 czerwca 2016 r. podlegają eliminacji w ramach wyłączeń konsolidacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netmedia.

b) Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Dnia 29 kwietnia 2016 r. na równorzędnych warunkach z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych, udzielona została pożyczka członkowi Zarządu w kwocie 1.800 tys. zł.

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.

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

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

2.7.19. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

2.7.20. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w I półroczu 2016 r.

Informacje zamieszczone zostały w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2016 r. w nocie 3.2.1.

2.7.21. Zdarzenia po dacie bilansowej

Informacje o zdarzeniach po dacie bilansowej dla sprawozdania za I półrocze 2016 r. zamieszczone zostały w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2016 r. w nocie 3.5.

2.8. Jednostkowe skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów - przekształcenie danych porównywalnych za I półrocze 2015 r.

Od stycznia 2016 r. uległa 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 zostały przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i dywidendy od spółek zależnych i stowarzyszonych. Tym samym dane 2015 r. zostały przekształcone na potrzeby zachowania porównywalności.

	I półrocze 2015 (przekształcone)	Przekształcenie	I półrocze 2015 (pierwotne)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, tow. i mat., w tym:	2 766	2 643	123
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 766	2 643	123
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	73	-	73
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	73	-	73
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 693	2 643	50
Koszty sprzedaży	24	-	24
Koszty ogólnego zarządu	743	-	743
Pozostałe przychody operacyjne	19	-	19
Pozostałe koszty operacyjne	17	-	17
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 928	2 643	(715)
EBITDA	2 050	2 643	(593)
Przychody finansowe	2 342	(2 643)	4 985
Koszty finansowe	98	-	98
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 172	-	4 172
Podatek dochodowy	1 107	-	1 107
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 065	-	3 065
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	3 065	-	3 065

3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

3.1. Podstawowa działalność

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

Podstawowa działalność Grupy to sprzedaż usług turystycznych. Istotne znaczenie dla wyników finansowych Grupy ma podmiot działający w sprzedaży metali szlachetnych i numizmatów (Grupa Inwestycje Alternatywne Profit). Pozostałe działalności Grupy, o mniejszym znaczeniu dla osiągniętych wyników finansowych to tworzenie oprogramowania dla rynku pośredników nieruchomości, świadczenie innowacyjnych usług informatycznych dla branży hotelowej oraz rozwój franczyzowej sieci biur podróży działających pod marką *Wakacyjny Świat*.

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

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

W I półroczu 2016 r. oraz w okresie po dacie bilansowej nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Nadzór nad Spółką sprawuje pięcioletnia Rada Nadzorcza w składzie:

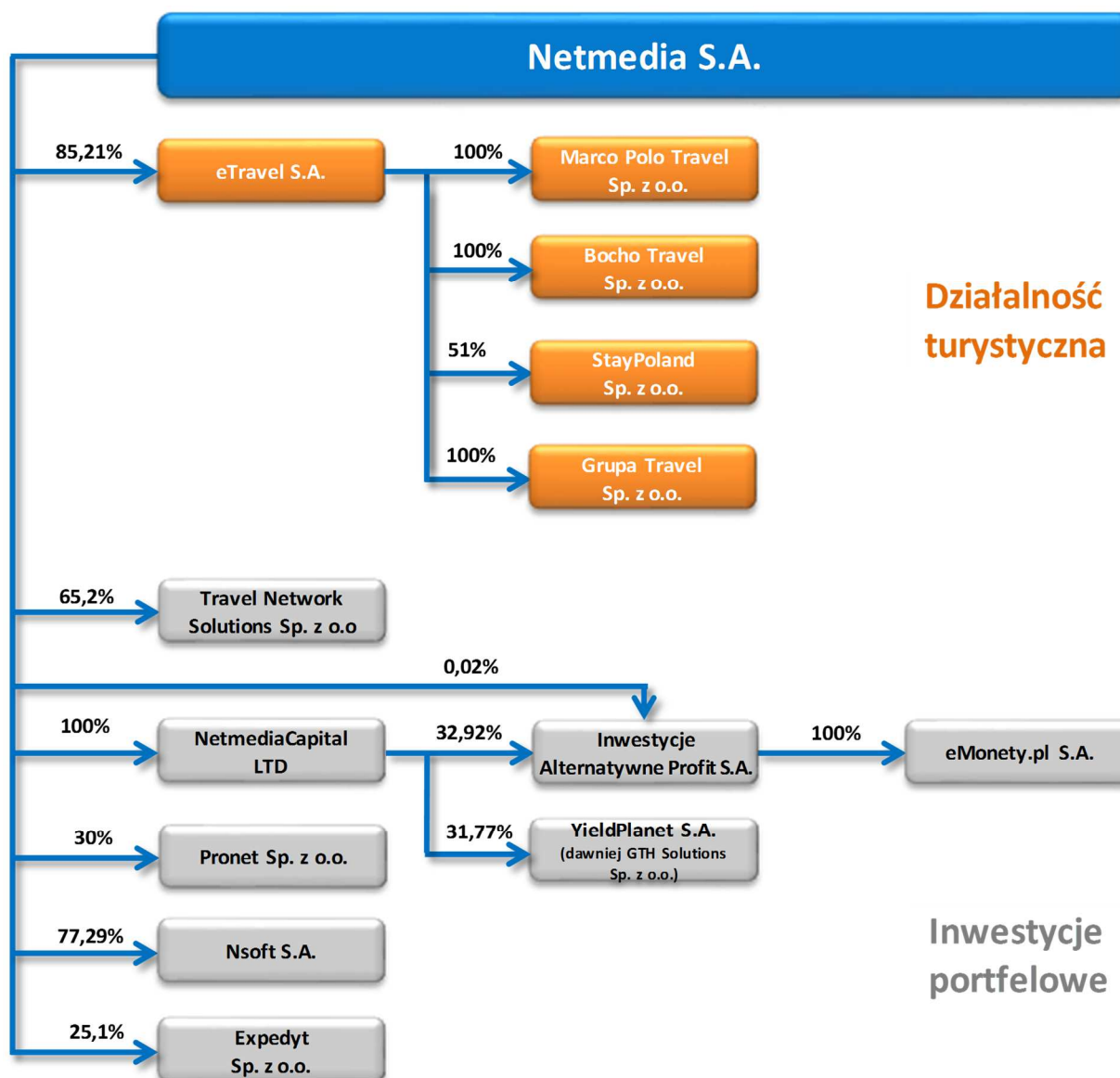
- Janusz Ryszard Wójcik – przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jarosław Zenon Kopyt – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Karol Banasiak – sekretarz Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Wójcik – członek Rady Nadzorczej,
- Michał Pszczoła – członek Rady Nadzorczej.

W I półroczu 2016 r. oraz w okresie po dacie bilansowej nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

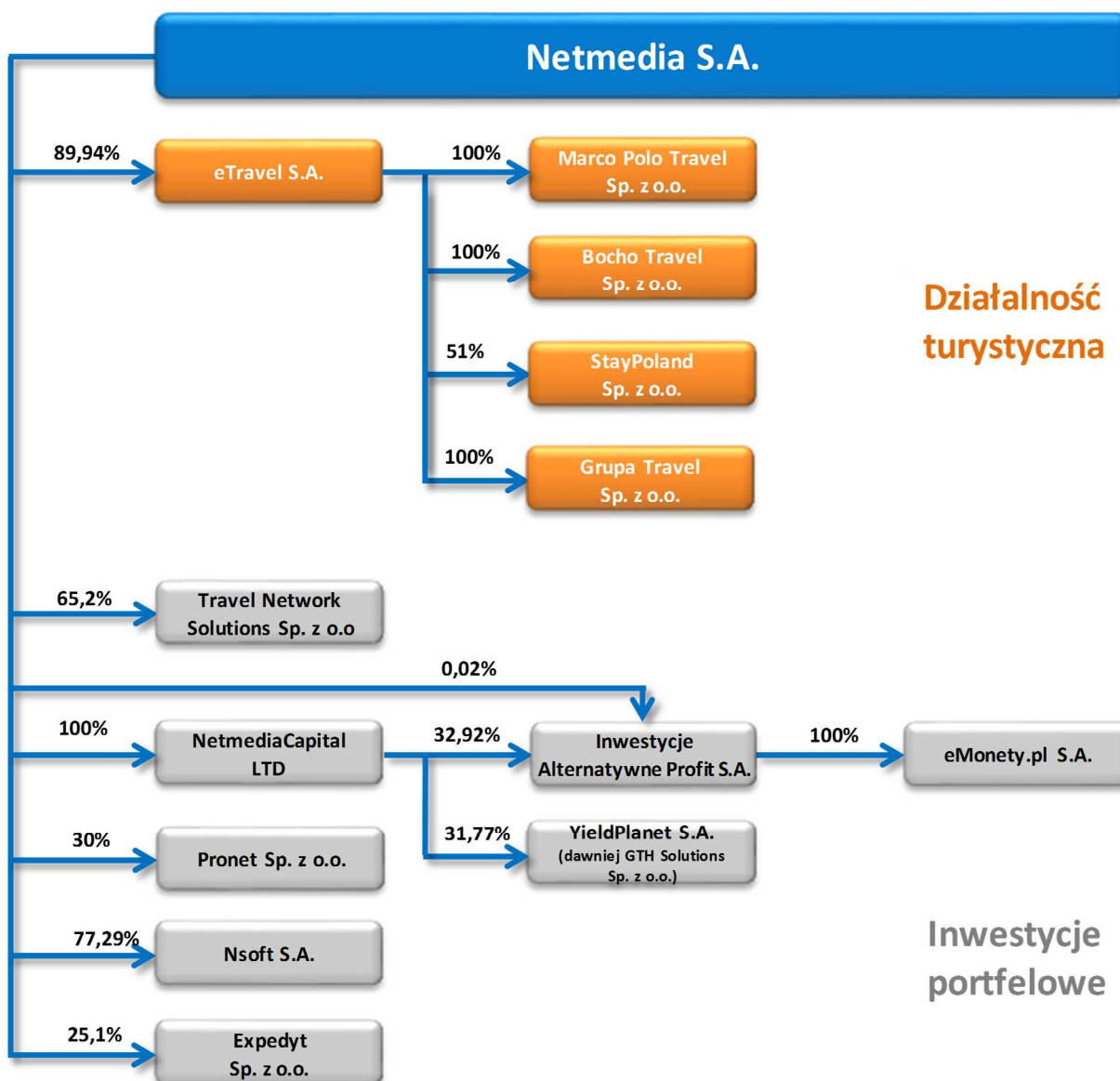
3.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

3.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

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



Strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2016 r. przedstawia poniższa ilustracja:



Na dzień 30 czerwca 2016 r. Grupa Kapitałowa Netmedia składała się z 14 podmiotów:

- jednostki dominującej Netmedia S.A.
- 4 jednostek zależnych:
 - eTravel S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiadał 89,94% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - NetmediaCapital Ltd. z siedzibą na Cyprze, w której Emitent posiada 100% udziałów i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - NSoft S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 77,29% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - Travel Network Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 65,2% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- 4 jednostek stowarzyszonych:
 - Inwestycje Alternatywne Profit S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent bezpośrednio i pośrednio (poprzez spółkę zależną NetmediaCapital Ltd) posiada 32,94% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - YieldPlanet S.A. (wcześniej GTH Solutions sp. z o.o.) z siedzibą w Józefowie, w której Emitent pośrednio (poprzez spółkę zależną NetmediaCapital Ltd) posiada 31,77% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Expedyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 25,1% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Pronet sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w której Emitent bezpośrednio posiada 30% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników
- oraz spółek:
 - Marco Polo Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Bocho Travel sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - StayPoland sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 51% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Grupa Travel sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - eMonety.pl S.A. z siedzibą w Warszawie, w której stowarzyszona spółka Inwestycje Alternatywne Profit posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

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 było 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.

Sprzedaż udziałów Travel Service sp. z o.o. do Grupa Travel sp. z o.o.

- 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 była konsolidacja lokalnego rynku obsługi podróży służbowych i sprzedaży usług turystycznych w ramach jednego lokalnego podmiotu.

Połączenie spółki Travel Service sp. z o.o. ze spółką Grupa Travel sp. z o.o.

- Dnia 29 stycznia 2016 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek Grupa Travel sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni z Travel Service sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, gdzie Grupa Travel była spółką przejmującą a Travel Service sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 1 kwietnia 2016 r. Z tym dniem spółka Travel Service sp. z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą. Przed połączeniem Grupa Travel sp. z o.o. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Travel Service 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 spółek miało na celu konsolidację lokalnego pomorskiego rynku obsługi podróży służbowych i sprzedaży usług turystycznych w ramach jednego lokalnego podmiotu, uproszczenie i optymalizację struktury oraz zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy i wygenerowanie oszczędności kosztowych głównie w obszarze kosztów stałych.

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 (Cypr).

Przekształcenie GTH Solutions sp. z o.o. w YieldPlanet S.A.

- Dnia 18 kwietnia 2016 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował przekształcenie spółki GTH Solutions sp. z o.o. w spółkę YieldPlanet S.A. i przyjął tekst jednolity statutu. Przekształcenie oraz przyjęcie tekstu jednolitego statutu nastąpiło w następstwie odpowiednich uchwał nadzwyczajnego walnego zgromadzenia wspólników spółki GTH Solutions sp. z o.o. podjętych 15 lutego 2016 r.

Zawarcie porozumień pomiędzy Netmedia S.A., spółką zależną NSoft S.A. i jej akcjonariuszami

- Dnia 31 maja 2016 r. zawarte zostały porozumienia pomiędzy Netmedia S.A., jej spółką zależną NSoft S.A. („NSoft”) i jej akcjonariuszami, na mocy których Emitent:
 - (i) przejął w ramach zwolnienia z długu 2.333.334 akcji spółki NSoft od dotychczasowych akcjonariuszy stanowiących 25% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu. Akcje te wycenione zostały na potrzeby zawartego porozumienia na kwotę 233,3 tys. zł,
 - (ii) przejął w ramach zwolnienia z długu od spółki zależnej NSoft 90 udziałów spółki Pronet Sp. z o.o., stanowiących 30% kapitału zakładowego jak i głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Udziały te wycenione zostały na potrzeby zawartego porozumienia na kwotę 1.130 tys. zł. Przeniesienie własności udziałów odbyło się 31 maja 2016 r. na mocy odrębnie zawartej umowy.

Wraz z podpisaniem porozumień uchylona została Umowa Inwestycyjna z 14 czerwca 2011 r. określająca warunki nabycia przez NSoft, 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Pronet sp. z o.o. od ich byłych właścicieli będących również akcjonariuszami NSoft.

W zamian Netmedia S.A. odstąpiła od egzekucji udzielonych pożyczek spółce NSoft przeznaczonych głównie na zakup udziałów w spółce Pronet Sp. z o.o. Łączna wartość udzielonych pożyczek na dzień podpisania porozumień wynosiła łącznie 1.086 tys. zł.

Na mocy zawartych porozumień Emitent zwiększył swój udział w kapitale zakładowym spółki NSoft jak i głosach na walnym zgromadzeniu z 52% do 77%. Dodatkowo Emitent przejął 30% udziałów w spółce Pronet sp. z o.o., która działa na rynku oprogramowania dla rzeczoznawców oraz na rynku oprogramowania dla pośredników w obrocie nieruchomości.

Inwestycja w zależną spółkę eTravel S.A.

- Dnia 21 czerwca 2016 r. została zawarta umowa inwestycyjna („Umowa”) pomiędzy Emitentem, zależną od niego w 89,94% spółką eTravel S.A. („eTravel”), oraz posiadającą 10,06% akcji w eTravel spółką AdRock Ventures Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („AdRock”) i dwoma inwestorami: I Teamvest sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie („I Teamvest”) oraz Ala Moana Partners LTD z siedzibą we Florian na Malcie („AMP”). Przedmiotem Umowy było określenie warunków inwestycji I Teamvest i AMP w eTravel, których celem jest pozyskanie dodatkowych środków na rozwój eTravel. Maksymalna wartość Umowy wynosi 19.539.300 zł. Umowa nie przewidywała kar w przypadku wycofania się którejkolwiek ze stron przedmiotowych ustaleń.

W wyniku zawartej Umowy:

- (i) nadzwyczajne zgromadzenie wspólników eTravel powzięło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, z dotychczasowej wysokości 1.690.000 zł do wysokości od 1.770.000 zł do 2.020.000 zł, tj. o od 80.000 zł do 330.000 zł, w drodze emisji od 800.000 do 3.300.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- (ii) zależna spółka eTravel podpisała z I Teamvest umowę objęcia 2.500.000 akcji nowej emisji F za kwotę 14.802.500 zł, (iii) zależna spółka eTravel podpisała z AMP umowę objęcia 800.000 akcji nowej emisji F za kwotę 4.736.800 zł. Cenę emisyjną określono na 5,921 zł za jedną akcję.

Środki za objęcie akcji nowej emisji zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A. z siedzibą w Warszawie, wpłynęły do eTravel dnia 24 czerwca 2016 r. Inwestorzy dokonali wpłat w następujących wysokościach: I Teamvest, w kwocie 14.802.500 zł za objęcie 2.500.000 akcji nowej emisji F oraz AMP, w kwocie 4.736.800 zł za objęcie 800.000 akcji nowej emisji F. Łącznie w wyniku emisji akcji eTravel pozyskał 19.539.300 zł.

W wyniku powyższego podwyższenia kapitału, po jego zarejestrowaniu, udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel będzie wynosił 75,25%. Do dnia publikacji niniejszego raportu podwyższenie kapitału w eTravel nie zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym.

Proces akwizycji spółki FlyAway Travel przez eTravel

- ▶ Dnia 24 czerwca 2016 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. („eTravel”) uzgodniła warunki nabycia FlyAway Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („FlyAway”). Dnia 5 lipca 2016 r. eTravel zawarła z FlyAway Umowę, zgodnie z którą eTravel nabędzie 100% udziałów we FlyAway za kwotę 14.193.000,00 zł, w przypadku spełnienia warunków zawieszających (przedstawionych poniżej) oraz po uzyskaniu pozytywnego wyniku dodatkowego badania *due diligence* FlyAway.

Umowa zawiera zapisy zobowiązujące do zawarcia umowy sprzedaży udziałów w FlyAway po spełnieniu następujących warunków zawieszających:

- uzyskanie przez eTravel decyzji wyrażającej bezwarunkową zgodę Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji polegającej na nabyciu udziałów we FlyAway albo (i) upływ terminu przewidzianego w Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów na wydanie takiej decyzji albo (ii) wydanie przez Prezesa UOKiK, z powodu braku obowiązku dokonania zgłoszenia, postanowienia w przedmiocie zwrotu zgłoszenia koncentracji lub decyzji o umorzeniu postępowania;
- przeprowadzenie przez eTravel i FlyAway działań, których celem jest zwolnienie obciążeń majątku należącego do podmiotów powiązanych z FlyAway, będącego przedmiotem zabezpieczeń kredytów bankowych i gwarancji bankowych udzielonych FlyAway.

Ponadto eTravel może odstąpić od umowy na wypadek negatywnego wyniku dodatkowego badania *due diligence* Spółki.

FlyAway jest spółką z branży turystycznej, działającą głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych i rezerwacji hotelowych. FlyAway w 2015 r. osiągnęła wartość sprzedanych usług w wysokości 170.517 tys zł, przychody netto w wysokości 45.246 tys zł i zysk netto w wysokości 97 tys. zł. Celem nabycia FlyAway przez eTravel jest konsolidacja rynku.

Sprzedaż spółki Netmedia T.S. RO SRL (w likwidacji)

- ▶ Dnia 24 czerwca 2016 r. Netmedia S.A. sprzedała 100% udziałów rumuńskiej spółki Netmedia T.S. RO S.R.L („Spółka”) do podmiotu zewnętrznego. Z uwagi na prowadzony przez Sąd Rejestrowy w Brasov (Rumunia) proces likwidacyjny Spółki, wartość posiadanych udziałów podmiotu rumuńskiego objęta była 100% odpisem aktualizującym. Sprzedane udziały stanowiły 100% kapitału jak i głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

Sprzedaż pakietu akcji zależnej spółki eTravel S.A. przez Netmedia S.A.

- ▶ Dnia 1 lipca 2016 r. Emitent sprzedał 800.000 z posiadanych 15.200.000 akcji eTravel. Akcje nabyła AMP. Cena sprzedaży wyniosła 5,921 zł za jedną akcję, co oznacza, że całkowita wartość transakcji wyniosła 4.736.800 zł. Zapłata za sprzedane akcje została dokonana w dniu 1 lipca 2016 r. W następstwie przedmiotowej transakcji sprzedaży akcji oraz zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego eTravel, udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel będzie docelowo wynosił 71,29%.

Do dnia publikacji niniejszego raportu podwyższenie kapitału w eTravel nie zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym, co oznacza, że na dzień publikacji raportu udział Emitenta w kapitale zakładowym eTravel wynosi 85,21%.

Proces akwizycji spółki FlyAway Travel przez eTravel (c.d)

- ▶ Dnia 20 lipca 2016 r. eTravel dokonał zgłoszenia koncentracji do UOKiK w związku z planowanym nabyciem 100% udziałów w spółce FlyAway.
- ▶ Dnia 9 sierpnia 2016 r. eTravel otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów Nr DKK-118/2016 z dnia 5 sierpnia 2016 r. stwierdzającą, że po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego, Prezes UOKiK wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu 100% udziałów w spółce FlyAway przez eTravel. Pozytywna decyzja Prezesa UOKiK jest jednym z warunków zawieszających zawartej umowy nabycia udziałów. Pozostałe warunki zawieszające jak i badanie *due diligence* FlyAway są w trakcie realizacji.

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

3.2.3. Informacje o spółkach Grupy Kapitałowej

NETMEDIA

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



eTravel S.A. bezpośrednio oraz poprzez spółki zależne działa we wszystkich segmentach rynku turystycznego (hotele, bilety lotnicze, MICE, rejsy wycieczkowe, wycieczki, bilety kolejowe, wynajem samochodów oraz inne) gdzie jest liderem rynku w Polsce. Głównymi kanałami sprzedażowymi są: obsługa podróży służbowych oraz serwisy sprzedażowe w Internecie pod domenami www.hotele.pl i www.lataj.pl.

eTravel specjalizuje się w dziedzinie Business Travel Management, zapewniając klientom optymalizację kosztów podróży służbowych oraz kompleksową i profesjonalną obsługę z użyciem najnowocześniejszych narzędzi. eTravel jest również jednym z liderów na rynku polskim pod względem wartości sprzedaży, miejsc noclegowych i biletów lotniczych oraz organizacji imprez typu MICE.

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

Bocho Travel

Bocho Travel sp. z o.o. spółka zależna od eTravel, zajmuje się kompleksową obsługą podróży służbowych głównie klientów korporacyjnych na terenie Małopolski i Śląska. Dodatkowo Bocho Travel jest licencjonowanym pośrednikiem sprzedaży biletów IATA.



Grupa Travel sp. z o.o., spółka zależna od eTravel, zajmuje się kompleksową obsługą podróży służbowych głównie klientów korporacyjnych na lokalnym pomorskim rynku. Dodatkowo Grupa Travel jest przedstawicielem w Polsce korporacji ATP1 – jednego z liderów na świecie w obsłudze podróży służbowych marynarzy i załóg statków. Dodatkowo Grupa Travel jest licencjonowanym pośrednikiem sprzedaży biletów IATA.



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



Zależna od eTravel S.A. spółka StayPoland sp. z o.o. nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej. Działalność turystyczna pierwotnie realizowana przez StayPoland sp. z o.o. prowadzona jest obecnie w ramach Grupy Kapitałowej eTravel.



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



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



Stowarzyszona spółka **YieldPlanet S.A.** (wcześniej GTH Solutions sp. z o.o.) jest spółką świadczącą innowacyjne usługi informatyczne dla branży hotelowej. Głównym produktem spółki jest oprogramowanie w modelu SaaS dostępne dla hoteli pod adresem www.yieldplanet.com. Oprogramowanie to umożliwia dystrybucję cen i dostępności miejsc hotelowych do sprzedawców oraz na własną stronę www hotelu jak i wspomaga revenue management. YieldPlanet dostarcza oprogramowanie do ok. 3.000 obiektów hotelowych w ponad 50 krajach.

EXPEDYT

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



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



Spółka stowarzyszona **Pronet sp. z o.o.** działa w segmencie nowych technologii dla rynku nieruchomości. Pronet dostarcza zaawansowane oprogramowanie dla rzeczoznawców oraz banków.

3.3. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych

3.3.1. Sprzedaż Grupy Netmedia

Całkowity obrót Grupy Netmedia w I półroczu 2016 r. wyniósł **207.410 tys. zł** i był o **18,3% wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy wyniósł 175.367 tys. zł. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost obrotów była akwizycja na przełomie 2015/2016 roku dwóch podmiotów prowadzących działalność w segmencie usług turystycznych – Travel Service sp. z o.o. i Grupa Travel sp. z o.o. Przeprowadzone akwizycje umocniły pozycję Emitenta na lokalnym pomorskim rynku obsługi podróży służbowych i doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych.

Skonsolidowane **przychody Grupy Netmedia** w I półroczu 2016 r. wyniosły **91.079 tys. zł** i były **niższe** od uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o **5,1%**.

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

Dnia 30 października 2015 r. zarejestrowane zostało przez Sąd Rejestrowy połączenie spółki eTravel S.A. ze spółką Netmedia Business Travel Sp. z o.o. Księgowym efektem połączenia jest obniżenie przychodów ze sprzedaży biletów lotniczych, spowodowane przejściem przez eTravel S.A. akredytacji IATA, powodujące, że przychodem spółki od 1 listopada 2015 r. jest jedynie marża na sprzedaży, a nie jak dotychczas cała wartość biletu lotniczego sprzedawanego przez eTravel S.A. Efekt obniżenia przychodów księgowych będzie widoczny w całym 2016 r. Połączenie nie ma wpływu na realizowane obroty oraz marże na sprzedaży.

Sprzedaż	I półrocze 2016 r.			I półrocze 2015 r.		
	Turystyka	Pozostałe	Razem	Turystyka	Pozostałe	Razem
Obrót	206 985	426	207 410	175 075	292	175 367
Przychody ze sprzedaży	90 954	124	91 079	95 776	237	96 013
Zysk brutto na sprzedaży	16 083	72	16 155	15 138	36	15 174
% obrotu	7,8%	17,0%	7,8%	8,6%	12,3%	8,7%

3.3.2. Sprzedaż usług turystycznych

W segmencie **usług turystycznych**, który stanowi obecnie największy segment działalności w Grupie Kapitałowej Netmedia, w **I półroczu 2016 r.** obrót wyniósł **206.985 tys. zł** co stanowi **wzrost o 18,2%**, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Najdynamiczniejsze wzrosty obrotów zostały odnotowane w trzech kluczowych segmentach działalności turystycznej Emitenta: rezerwacji hotelowych, sprzedaży biletów lotniczych i MICE. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost obrotów była akwizycja na przełomie 2015/2016 roku dwóch podmiotów prowadzących działalność w segmencie usług turystycznych – Travel Service sp. z o.o. i Grupa Travel sp. z o.o. Przeprowadzone akwizycje umocniły pozycję Emitenta na lokalnym pomorskim rynku obsługi podróży służbowych i doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych.

W tym samym okresie przychody ze sprzedaży w segmencie turystycznym **spadły o 5,0%** i wyniosły **90.954 tys. zł**, przy jednoczesnym wypracowaniu wyższej marży brutto liczonej w masie pieniądza o **6,2%**. Niższa procentowa dynamika marży brutto na sprzedaży w stosunku do wzrostu obrotów jest efektem wypracowania mniejszych prowizji dodatkowych od dostawców, głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych, rejsów i rezerwacji hotelowych, z uwagi na wysoką bazę obrotów wypracowaną w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Segment usług turystycznych	I półrocze 2016	I półrocze 2015	Zmiana
Obrót	206 985	175 075	18,2%
Przychody ze sprzedaży	90 954	95 776	(5,0%)
Zysk brutto na sprzedaży	16 083	15 138	6,2%
% obrotu	7,8%	8,6%	(0,9 pkt%)

Na **rynku rezerwacji hotelowych** w I półroczu 2016 r. liczba zrealizowanych rezerwacji w systemach rezerwacyjnych Emitenta wyniosła 80.153, co oznacza wzrost liczby rezerwacji w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 6,6%. Liczba **zrealizowanych pokojonocy**^[1] wyniosła **161.924 (wzrost o 4,9%)**.

Jako ekspert w sprzedaży rezerwacji hotelowych na rynku polskim, Emitent zwraca uwagę na utrzymanie trendu wzrostowego cen na rynku hotelowym. W I półroczu 2016 r. średnia efektywna cena sprzedaży pokojonocy w segmencie hotelowym kształtowała się na poziomie **274 zł**.

Dzięki zwiększeniu liczby zrealizowanych rezerwacji hotelowych w połączeniu ze wzrostem ceny sprzedaży **obrotu** Emitenta zrealizowane na działalności hotelowej w I półroczu 2015 r. **wzrosły o 14,8%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły **38.866 tys zł**.

Rezerwacje hotelowe	I półrocze 2016	I półrocze 2015	Zmiana
Liczba zrealizowanych rezerwacji:	80 153	75 213	6,6%
Liczba zrealizowanych pokojonocy:	161 924	154 340	4,9%
Obrót segmentu hotele	38 866	33 854	14,8%

W I półroczu 2016 r., z uwagi na równomierne pokrycie rynku i dostępu klientów do szerokiej bazy noclegowej, Emitent koncentrował się na utrzymaniu dotychczasowego poziomu kontraktów własnych zawartych z hotelami na terenie Polski. Wzrost liczby obiektów noclegowych wynika głównie z zawieraniem umów z nowo powstałymi hotelami oddawanymi sukcesywnie do użytkowania. Liczba obiektów w ofercie Grupy Netmedia wzrosła na koniec I półrocza 2016 r. do **3.199** w porównaniu z 3.118 na koniec I półrocza 2015 r., co stanowi **wzrost o 2,6%**.

Liczba zakontraktowanych hoteli	30.06.2016	31.03.2016	Zmiana kwartalna	30.06.2016	30.06.2015	Zmiana roczna
w Polsce	3 199	3 205	-0,2%	3 199	3 118	2,6%
w Rumunii	612	612	0,0%	612	612	0,0%
RAZEM:	3 811	3 817	-0,2%	3 811	3 730	2,2%

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

W I półroczu 2016 r. **obrót** ze sprzedaży biletów lotniczych wyniósł **128.162 tys. zł** i był o **18,8% wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 107.891 tys zł. Jednocześnie liczba sprzedanych **biletów** w omawianym okresie osiągnęła poziom **78.519** notując **wzrost o 18,3%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost ten jest głównie wynikiem włączenia w struktury Grupy Netmedia nowo-zakupionych podmiotów – Travel Service oraz Grupa Travel.

Z uwagi na wysoką dynamikę wzrostu sprzedaży biletów lotniczych zrealizowaną przez Grupę Netmedia w I półroczu 2016 r., która znacznie przewyższyła dynamikę całego rynku lotniczego w Polsce, Emitent szacuje, że **obecnie jest największym podmiotem oferującym bilety regularnych linii lotniczych w Polsce**. Według szacunków Emitenta, w I półroczu 2016 r. rynek biletów lotniczych w regularnych liniach lotniczych zwiększył się o ponad 9,6% a Grupa Kapitałowa Emitenta uzyskała prawie 27% dynamikę wzrostu sprzedaży biletów lotniczych regularnych linii liczoną w taryfach netto.

Bilety lotnicze	I półrocze 2016	I półrocze 2015	Zmiana
Liczba sprzedanych biletów lotniczych	78 519	66 346	18,3%
Obrót brutto na sprzedaży biletów (tys. zł)	128 162	107 891	18,8%

Na **rynku rejsów** w I półroczu 2016 r. przychody ze sprzedaży wyniosły **2.927 tys. zł** co oznacza **spadek o 21,0%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek poziomu obrotów jest spowodowany wycofaniem z oferty sprzedażowej produktu - „Rejs z polskim pilotem”, przy zachowaniu liczby PAX i zrealizowanych umów z rejsów indywidualnych na ubiegłorocznym poziomie.

Rejsy	I półrocze 2016	I półrocze 2015	Zmiana
Obrót brutto na sprzedaży rejsów (tys. zł)	2 927	3 707	(21,0%)

W I półroczu 2016 r. na rynku organizacji imprez, w skład którego wchodzi: obsługa turystycznych grup przyjazdowych oraz MICE, łączne obroty wyniosły 27.673 tys. zł co stanowi wzrost o 12,6% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost ten jest głównie efektem realizacji skutecznych działań handlowych.

Organizacja imprez	I półrocze 2016	I półrocze 2015	Zmiana
Obrót brutto na sprzedaży imprez (tys. zł)	27 673	24 579	12,6%

W I półroczu 2016 r. na rynku pozostałych usług turystycznych w skład którego wchodzi: sprzedaż biletów kolejowych, wycieczek zagranicznych, ubezpieczeń turystycznych oraz rent-a-car, zanotowano znaczący **bo aż wynoszący prawie 85%** wzrost obrotów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost ten został głównie wygenerowany na sprzedaży biletów kolejowych oraz wynajmie samochodów. Wzrost liczby rezerwacji rent-a-car jak i liczby sprzedanych biletów kolejowych jest konsekwencją skutecznych działań handlowych Emitenta, wzrostem zainteresowania wśród klientów korporacyjnych podróżami koleją wraz z poprawą jej infrastruktury jak i poprawą warunków wynajmu samochodów.

Rent-a-car	I półrocze 2016	I półrocze 2015	Zmiana
Liczba rezerwacji	1 144	578	97,9%
Wartość rezerwacji (tys. zł)	1 325	635	108,8%

Bilety kolejowe	I półrocze 2016	I półrocze 2015	Zmiana
Liczba sprzedanych biletów kolejowych	61 085	28 117	117,3%
Obrót na sprzedaży biletów (tys. zł)	7 243	3 091	134,3%

Stosunkowo niewielki wpływ na wyniki Grupy Netmedia ma nadal sprzedaż **wycieczek zagranicznych**. W I półroczu 2016 r. zanotowano spadek liczby sprzedanych wycieczek przy wzroście ceny jednostkowej PAX. Efekt ten jest konsekwencją zwiększonego zainteresowaniem podróży krajami egzotycznymi w wyniku niestabilnej sytuacji politycznej w tańszych destynacjach urlopowych głównie do krajów arabskich basenu Morza Śródziemnego.

Wycieczki	I półrocze 2016	I półrocze 2015	Zmiana
Liczba sprzedanych osobowycieczek (liczona na osoby dorosłe)	272	353	(22,9%)
Obrót na sprzedaży wycieczek (w tys. zł)	858	855	0,3%

3.3.3. Zysk brutto na sprzedaży

Poziom wygenerowanej marży brutto na sprzedaży wyniósł 16.155 tys. zł i był wyższy o 981 tys zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wyższa dynamika wzrostu obrotu na produktach o relatywnie niższej marżowości spowodował w I półroczu 2016 r. **spadek % rentowności** zysku brutto liczonego do obrotu z 8,7% na 7,8% (o 0,9pkt%), przy jednoczesnym wzroście o 6,5% łącznego wypracowanego zysku brutto. Niższa dynamika wzrostu marży brutto na sprzedaży w stosunku do dynamiki wzrostu obrotów jest efektem wypracowania mniejszych prowizji dodatkowych od dostawców, głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych, rejsów i rezerwacji hotelowych, z uwagi na wysoką bazę obrotów wypracowaną w analogicznym okresie roku ubiegłego.

3.3.4. Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

W I półroczu 2016 r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy Netmedia wyniosły łącznie 12.661 tys. zł. i były wyższe o 2.502 tys. zł, co stanowi wzrost o 24,6% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego w konsekwencji:

- uwzględnienia kosztów działalności przejętych podmiotów: Grupa Travel oraz Travel Service,
- jednorazowych kosztów transakcyjnych związanych z nabyciem spółek Travel Service i Grupa Travel,
- wzrostu kosztu amortyzacji wraz z rozwojem narzędzi informatycznych i oprogramowania,
- zwiększonych kosztów działu handlowego oraz działów operacyjnych.

3.3.5. Zysk operacyjny, EBITDA oraz zysk netto Grupy Kapitałowej

Wynik EBITDA za I półrocze 2016 r. wyniósł 5.165 tys. zł. Na wzrost wypracowanej marży EBITDA główny wpływ miały: lepszy wynik na sprzedaży oraz kontrolowany wzrost w obszarze kosztów stałych opisany powyżej.

W I półroczu 2016 r. skonsolidowany zysk netto Grupy Netmedia wyniósł 2.958 tys. zł i na poziomie roku ubiegłego kiedy to wyniósł 3.139 tys. zł. Podobnie jak w przypadku wskaźnika EBITDA główny wpływ na zmniejszenie zysku netto miały: niższa marża brutto oraz wzrosty kosztów stałych opisane powyżej. Dodatkowym elementem wpływającym na pogorszenie zysku netto Grupy Netmedia w porównaniu z rokiem ubiegłym o 1.036 tys. zł jest wygenerowana strata przez spółkę konsolidowaną metodą praw własności – Grupę IAP.

	I półrocze 2016	I półrocze 2015	Zmiana
Obrót	207 410	175 367	18,3%
Przychody ze sprzedaży	91 079	96 013	(5,1%)
Zysk brutto na sprzedaży	16 155	15 174	6,5%
EBITDA	5 165	6 031	(14,4%)
Zysk operacyjny	3 662	4 898	(25,2%)
Zysk przed opodatkowaniem	3 634	4 762	(23,7%)
Zysk netto	2 958	3 139	(5,8%)

3.3.6. Wyniki spółek stowarzyszonych

Poniższe zestawienia przedstawia wynik operacyjny spółki stowarzyszonej podlegającej konsolidacji metodą praw własności.

Grupa IAP	I półrocze 2016	I półrocze 2015	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	114 334	95 179	20,1%
EBITDA	(1 193)	1 016	-
Udział Grupy Netmedia w EBITDA	(393)	335	-
Zysk netto	(2 857)	287	-
Udział Grupy Netmedia w zysku netto	(941)	95	-

W I półroczu 2016 r. przychody Grupy IAP wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 20,1% i wyniosły 114.334 tys. zł. Wypracowana marża EBITDA była ujemna i wyniosła 1.193 tys. zł. Zgodnie z opublikowanymi wynikami Grupa IAP osiągnęła w I połowie 2016 r. skonsolidowaną stratę netto w wysokości 2.857 tys. zł, wobec 287 tys. zysku netto wypracowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Negatywny wpływ szacowanego wyniku Grupy IAP na skonsolidowany wynik netto Grupy Netmedia w I półroczu 2016 r. wyniósł 941 tys. zł, w porównaniu do 95 tys. zł pozytywnej kontrybucji w analogicznym okresie 2015 r.

Główną przyczyną wygenerowanej straty netto w I półroczu 2016 r. była jednorazowa transakcja krótkiej sprzedaży na złocie. Rozliczenie transakcji nastąpiło w drugim kwartale 2016 r. Negatywnym dla IAP skutkiem transakcji był brak możliwości zabezpieczenia ceny kontraktów na terminową sprzedaż złota. W wyniku tej incydentalnej transakcji IAP został zmuszony do zrealizowania zobowiązań po cenie wyższej niż cena sprzedaży. W efekcie marża brutto uległa obniżeniu do poziomu nie wystarczającego na pokrycie kosztów podstawowej działalności operacyjnej.

3.4. Istotne wydarzenia w okresie objętym sprawozdaniem

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 było 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.

Sprzedaż udziałów Travel Service sp. z o.o. do Grupa Travel sp. z o.o.

- ▶ 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 była konsolidacja lokalnego rynku obsługi podróży służbowych i sprzedaży usług turystycznych w ramach jednego lokalnego podmiotu.

Połączenie spółki Travel Service sp. z o.o. ze spółką Grupa Travel sp. z o.o.

- ▶ Dnia 29 stycznia 2016 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek Grupa Travel sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni z Travel Service sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, gdzie Grupa Travel była spółką przejmującą a Travel Service sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 1 kwietnia 2016 r. Z tym dniem spółka Travel Service sp. z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą. Przed połączeniem Grupa Travel sp. z o.o. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Travel Service 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 spółek miało na celu konsolidację lokalnego pomorskiego rynku obsługi podróży służbowych i sprzedaży usług turystycznych w ramach jednego lokalnego podmiotu, uproszczenie i optymalizację struktury oraz zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy i wygenerowanie oszczędności kosztowych głównie w obszarze kosztów stałych.

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 (Cypr).

Przekształcenie GTH Solutions sp. z o.o. w YieldPlanet S.A.

- ▶ Dnia 18 kwietnia 2016 r. Sąd Rejonowy zarejestrował przekształcenie spółki GTH Solutions sp. z o.o. w spółkę YieldPlanet S.A. i przyjął tekst jednolity statutu. Przekształcenie oraz przyjęcie tekstu jednolitego statutu nastąpiło w następstwie odpowiednich uchwał nadzwyczajnego walnego zgromadzenia wspólników spółki GTH Solutions sp. z o.o. podjętych 15 lutego 2016 r.

Umorzenie akcji własnych Spółki w KDPW

- ▶ Dnia 5 maja 2016 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) podjął uchwałę Nr 295/16, zgodnie z którą Zarząd KDPW stwierdził, po rozpatrzeniu wniosku Spółki, w związku z dokonaniem na podstawie art. 359 § 1 i § 2 KSH umorzeniem 2.895.885 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, iż z dniem 11 maja 2016 r. kodem PLNTMDA00018 oznaczonych jest 9.254.115 akcji Netmedia S.A.

Zawarcie porozumień pomiędzy Netmedia S.A., spółką zależną NSoft S.A. i jej akcjonariuszami

- ▶ Dnia 31 maja 2016 r. zawarte zostały porozumienia pomiędzy Netmedia S.A., jej spółką zależną NSoft S.A. („NSoft”) i jej akcjonariuszami, na mocy których Emitent:
 - (iii) przejął w ramach zwolnienia z długu 2.333.334 akcji spółki NSoft od dotychczasowych akcjonariuszy stanowiących 25% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu. Akcje te wycenione zostały na potrzeby zawartego porozumienia na kwotę 233,3 tys zł,
 - (iv) przejął w ramach zwolnienia z długu od spółki zależnej NSoft 90 udziałów spółki Pronet Sp. z o.o., stanowiących 30% kapitału zakładowego jak i głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Udziały te wycenione zostały na potrzeby zawartego porozumienia na kwotę 1.130 tys zł. Przeniesienie własności udziałów odbyło się 31 maja 2016 r. na mocy odrębnie zawartej umowy.

Wraz z podpisaniem porozumień uchylona została Umowa Inwestycyjna z 14 czerwca 2011 r. określająca warunki nabycia przez NSoft, 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Pronet sp. z o.o. od ich byłych właścicieli będących również akcjonariuszami NSoft.

W zamian Netmedia S.A. odstąpiła od egzekucji udzielonych pożyczek spółce NSoft przeznaczonych głównie na zakup udziałów w spółce Pronet Sp. z o.o. łączna wartość udzielonych pożyczek na dzień podpisania porozumień wynosiła łącznie 1.086 tys zł.

Na mocy zawartych porozumień Emitent zwiększył swój udział w kapitale zakładowym spółki NSoft jak i głosach na walnym zgromadzeniu z 52% do 77%. Dodatkowo Emitent przejął 30% udziałów w spółce Pronet sp. z o.o., która działa na rynku oprogramowania dla rzeczoznawców oraz na rynku oprogramowania dla pośredników w obrocie nieruchomościami.

Zawarcie przez zależną od Emitenta spółkę eTravel istotnej umowy z Frontex

- Dnia 14 czerwca 2016 r. powziął od swojego podmiotu zależnego – eTravel S.A., informację o zawarciu umowy w ramach wygranego przetargu otwartego Frontex/OP/644/2015, prowadzonego przez Frontex (Europejska Agencja Zarządzania Współpracą Operacyjną na Granicach Zewnętrznych Państw Członkowskich Unii Europejskiej) z siedzibą w Warszawie, na usługi w zakresie organizacji podróży (rezerwacja środków transportu i hoteli) dla Frontex'u. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy z możliwością przedłużenia na kolejne 3 dwunastomiesięczne okresy. Szacowana przez Frontex wartość zamówień wyniesie między 7,5 a 8,5 mln EUR (między 33,2 a 37,7 mln PLN) w okresie do 4 lat współpracy.

Inwestycja w zależną spółkę eTravel S.A.

- Dnia 21 czerwca 2016 r. została zawarta umowa inwestycyjna („Umowa”) pomiędzy Emitentem, zależną od niego w 89,94% spółką eTravel S.A. („eTravel”), oraz posiadającą 10,06% akcji w eTravel spółką AdRock Ventures Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („AdRock”) i dwoma inwestorami: I Teamvest sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie („I Teamvest”) oraz Ala Moana Partners LTD z siedzibą we Florian na Malcie („AMP”). Przedmiotem Umowy było określenie warunków inwestycji I Teamvest i AMP w eTravel, których celem jest pozyskanie dodatkowych środków na rozwój eTravel. Maksymalna wartość Umowy wynosi 19.539.300 zł. Umowa nie przewidywała kar w przypadku wycofania się którejkolwiek ze stron przedmiotowych ustaleń.

W wyniku zawartej Umowy:

- (iii) nadzwyczajne zgromadzenie wspólników eTravel powzięło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, z dotychczasowej wysokości 1.690.000 zł do wysokości od 1.770.000 zł do 2.020.000 zł, tj. o od 80.000 zł do 330.000 zł, w drodze emisji od 800.000 do 3.300.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- (iv) zależna spółka eTravel podpisała z I Teamvest umowę objęcia 2.500.000 akcji nowej emisji F za kwotę 14.802.500 zł, (iii) zależna spółka eTravel podpisała z AMP umowę objęcia 800.000 akcji nowej emisji F za kwotę 4.736.800 zł. Cenę emisyjną określono na 5,921 zł za jedną akcję.

Środki za objęcie akcji nowej emisji zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A. z siedzibą w Warszawie, wpłynęły do eTravel dnia 24 czerwca 2016 r. Inwestorzy dokonali wpłat w następujących wysokościach: I Teamvest, w kwocie 14.802.500 zł za objęcie 2.500.000 akcji nowej emisji F oraz AMP, w kwocie 4.736.800 zł za objęcie 800.000 akcji nowej emisji F. Łącznie w wyniku emisji akcji eTravel pozyskał 19.539.300 zł.

W wyniku powyższego podwyższenia kapitału, po jego zarejestrowaniu, udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel będzie wynosił 75,25%. Do dnia publikacji niniejszego raportu podwyższenie kapitału w eTravel nie zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym.

Przejęcie aktywów lataj.pl

- Dnia 23 czerwca 2016 r. Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy-Woli, dokonał sprzedaży na rzecz eTravel S.A. praw majątkowych dotyczących aktywów lataj.pl za łączną kwotę 2.458 tys zł. W skład licytowanych aktywów wchodziły:
 - (i) prawa majątkowe autorskie do oprogramowania związanego z funkcjonowaniem serwisu lataj.pl dla rezerwacji biletów lotniczych oraz silnika rezerwacyjnego;
 - (ii) prawa majątkowe autorskie do kodów źródłowych dotyczących oprogramowania;
 - (iii) prawa majątkowe autorskie do grafik i tekstów związanych z oprogramowaniem;
 - (iv) prawo ochronne na znak towarowy „Lataj.pl” zarejestrowany w Urzędzie Patentowym pod nr. 216246
 - (v) prawa do domeny internetowej „lataj.pl”

Wraz z przejętymi aktywami zależna od Emitenta spółka eTravel przejęła działalność związaną ze sprzedażą biletów lotniczych realizowaną głównie na rzecz klientów indywidualnych poprzez portal sprzedażowy www.lataj.pl. Do dnia przejęcia aktywów eTravel obsługiwała sprzedaż usług turystycznych na portalu www.lataj.pl. Przejęcie aktywów nie będzie miało bezpośredniego wpływu na wartość realizowanej sprzedaży.

Proces akwizycji spółki FlyAway Travel przez eTravel

- Dnia 24 czerwca 2016 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. („eTravel”) uzgodniła warunki nabycia FlyAway Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („FlyAway”). Dnia 5 lipca 2016 r. eTravel zawarła z FlyAway Umowę, zgodnie z którą eTravel nabędzie 100% udziałów we FlyAway za kwotę 14.193.000,00 zł, w przypadku spełnienia warunków zawieszających (przedstawionych poniżej) oraz po uzyskaniu pozytywnego wyniku dodatkowego badania *due diligence* FlyAway.

Umowa zawiera zapisy zobowiązujące do zawarcia umowy sprzedaży udziałów w FlyAway po spełnieniu następujących warunków zawieszających:

- (iii) uzyskanie przez eTravel decyzji wyrażającej bezwarunkową zgodę Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji polegającej na nabyciu udziałów we FlyAway albo (i) upływ terminu przewidzianego w Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów na wydanie takiej decyzji albo (ii) wydanie przez Prezesa UOKiK, z powodu braku obowiązku dokonania zgłoszenia, postanowienia w przedmiocie zwrotu zgłoszenia koncentracji lub decyzji o umorzeniu postępowania;
- (iv) przeprowadzenie przez eTravel i FlyAway działań, których celem jest zwolnienie obciążeń majątku należącego do podmiotów powiązanych z FlyAway, będącego przedmiotem zabezpieczeń kredytów bankowych i gwarancji bankowych udzielonych FlyAway.

Ponadto eTravel może odstąpić od umowy na wypadek negatywnego wyniku dodatkowego badania *due diligence* Spółki.

FlyAway jest spółką z branży turystycznej, działającą głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych i rezerwacji hotelowych. FlyAway w 2015 r. osiągnęła wartość sprzedanych usług w wysokości 170.517 tys zł, przychody netto w wysokości 45.246 tys zł i zysk netto w wysokości 97 tys. zł. Celem nabycia FlyAway przez eTravel jest konsolidacja rynku.

Sprzedaż spółki Netmedia T.S. RO SRL (w likwidacji)

- Dnia 24 czerwca 2016 r. Netmedia S.A. sprzedała 100% udziałów rumuńskiej spółki Netmedia T.S. RO S.R.L („Spółka”) do podmiotu zewnętrznego. Z uwagi na prowadzony przez Sąd Rejestrowy w Brasov (Rumunia) proces likwidacyjny Spółki, wartość posiadanych udziałów podmiotu rumuńskiego objęta była 100% odpisem aktualizującym. Sprzedane udziały stanowiły 100% kapitału jak i głosów na zgromadzeniu wspólników.

3.5. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Sprzedaż pakietu akcji zależnej spółki eTravel S.A. przez Netemedia S.A.

- Dnia 1 lipca 2016 r. Emitent sprzedał 800.000 z posiadanych 15.200.000 akcji eTravel. Akcje nabyła AMP. Cena sprzedaży wyniosła 5,921 zł za jedną akcję, co oznacza, że całkowita wartość transakcji wyniosła 4.736.800 zł. Zapłata za sprzedane akcje została dokonana w dniu 1 lipca 2016 r. W następstwie przedmiotowej transakcji sprzedaży akcji oraz zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego eTravel, udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel będzie docelowo wynosił 71,29%.

Do dnia publikacji niniejszego raportu podwyższenie kapitału w eTravel nie zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym, co oznacza, że na dzień publikacji raportu udział Emitenta w kapitale zakładowym eTravel wynosi 85,21%.

Wybór oferty eTravel jako najkorzystniejszej w ramach postępowania przetargowego dla PGE

- Dnia 19 lipca 2016 r. Emitent powziął informację od zależnej spółki eTravel S.A. („eTravel”), że w postępowaniu przetargowym prowadzonym w trybie przetargu ograniczonego na „Świadczenie usług logistycznych – podróże służbowe” o nr ref. GKP/PGE/0130/2015, prowadzonym przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., dnia 18 lipca 2016 r. uprawomocnił się wybór oferty eTravel. Wartość zamówienia wynosi 11,8 mln zł brutto. Usługi będą świadczone przez eTravel w okresie 3 lat.

Proces akwizycji spółki FlyAway Travel przez eTravel (c.d)

- Dnia 20 lipca 2016 r. eTravel dokonał zgłoszenia koncentracji do UOKiK w związku z planowanym nabyciem 100% udziałów w spółce FlyAway.
- Dnia 9 sierpnia 2016 r. eTravel otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów Nr DKK-118/2016 z dnia 5 sierpnia 2016 r. stwierdzającą, że po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego, Prezes UOKiK wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu 100% udziałów w spółce FlyAway przez eTravel. Pozytywna decyzja Prezesa UOKiK jest jednym z warunków zawieszających zawartej umowy nabycia udziałów. Pozostałe warunki zawieszające jak i badanie *due diligence* FlyAway są w trakcie realizacji.

3.6. Istotne czynniki ryzyka

3.6.1. Ryzyko związane z konkurencją

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

3.6.2. Ryzyko związane z nowymi usługami i nowymi technologiami

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

3.6.3. Ryzyko utraty istotnych licencji

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

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

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

Trudno jest obecnie oszacować skutki utraty powyższych licencji.

3.6.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

3.6.5. Ryzyko związane z przyszłymi akwizycjami

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

3.6.6. Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki

Prezes Zarządu Emitenta Andrzej Wierzba posiada 4.903.788 akcji Spółki, które stanowią 52,99% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. W związku z tym Prezes Zarządu Emitenta posiada dominujący wpływ na decyzje Walnego Zgromadzenia.

3.6.7. Ryzyko związane z finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej

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

3.6.8. Ryzyko związane z kataklizmami i aktami terrorystycznymi

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

3.6.9. Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Polski

W związku z dużym deficytem budżetowym oraz szeregiem innych czynników politycznych oraz ekonomicznych zarówno krajowych jak i zagranicznych istnieje ryzyko powstania w przyszłości spowolnienia gospodarczego lub nawet kryzysu gospodarczego, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przychody i zyski Emitenta.

3.6.10. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

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

3.6.11. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi

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

3.7. Przewidywany rozwój Grupy

W I półroczu 2016 r. Emitent głównie koncentrował się na zwiększeniu skali działalności poprzez działania akwizycyjne oraz handlowe. W kolejnych okresach Emitent będzie kontynuował powyższe działania oraz skupiał się również na następujących działaniach:

- efektywną integracją nabytych podmiotów (Grupa Travel oraz Fly Away Travel w przypadku nabycia udziałów) w celu maksymalnego wykorzystania elementów synergii,
- dalszym organicznym rozwojem działalności turystycznej poprzez wzmożone działania handlowe,
- konsolidacją rynku poprzez kolejne akwizycje.

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

- Identyfikacja kolejnych możliwych akwizycji;
- Dostęp do kapitału inwestycyjnego;
- Sytuacja w sektorze bankowym, dostęp do finansowania dłużnego;
- Sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie, w szczególności dotycząca koniunktury gospodarczej;
- Sytuacja geopolityczna na świecie, w szczególności dotycząca potencjalnych konfliktów lokalnych;
- Sytuacja polityczna w Polsce oraz potencjalne zmiany w polskim ustawodawstwie;
- Warunki atmosferyczne;

3.8. Pozostałe informacje

3.8.1. Czas trwania Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca Netmedia S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

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

Netmedia S.A. nie opublikowała prognoz na 2016 r.

3.8.3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu

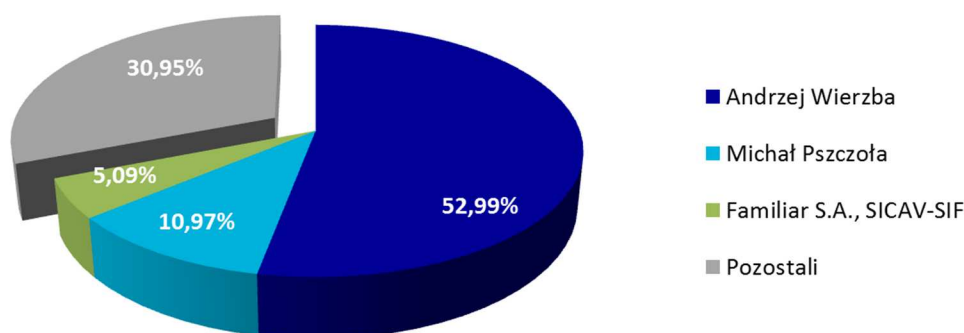
	Liczba akcji przedstawiona w poprzednim raporcie okresowym ¹	Udział w liczbie głosów na WZ przedstawiony w poprzednim raporcie okresowym ¹	Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ w okresie 16.05.2016-31.08.2016	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ²	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu ²
Andrzej Wierzba – prezes Zarządu	4 610 000	49,82%	3,17 p.p.	4 903 788	52,99%
Michał Pszczoła	1 014 982	10,97%	-	1 014 982	10,97%
Familiar S.A., SICAV-SIF	470 916	5,09%	-	470 916	5,09%
Pozostali	3 158 217	34,12%	(3,17) p.p.	2 864 429	30,95%
Razem	9 254 115	100%	-	9 254 115	100%

¹ Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 16 maja 2016 r.

² Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 31 sierpnia 2016 r.

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 (akcjonariusze posiadający pow. 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta).



3.8.4. 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 przedstawiona w poprzednim raporcie kwartalnym ¹	Udział w liczbie głosów na WZ przedstawiony w poprzednim raporcie kwartalnym ¹	Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ w okresie 16.05.2016-31.08.2016	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ²	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu ²
Andrzej Wierzbą – prezes Zarządu	4 610 000	49,82%	3,17 p.p.	4 903 788	52,99%
Janusz Zapęcki – członek Zarządu	0	0,00%	-	0	0,00%

¹ Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 16 maja 2016 r.

² Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 31 sierpnia 2016 r.

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 nie uległ zmianie.

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 nie uległ zmianie.

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

Netmedia S.A. nie posiada żadnych informacji o umowach lub okolicznościach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić dalsze zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy lub obligatariuszy poza uchwalonym przez walne zgromadzenie Emitenta programem skupu akcji własnych o którym mowa wyżej w niniejszym raporcie.

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

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

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

W I półroczu 2016 r. w Grupie Netmedia nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

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

W I półroczu 2016 r. Netmedia S.A. lub podmioty zależne były stroną umów kredytowych, które zabezpieczone były poręczeniami bankowymi, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Kwoty zobowiązań pozabilansowych zaprezentowane zostały w nocie 2.7.11.

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

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

Warszawa, 31 sierpnia 2016 r.

Andrzej Wierzbą - prezes Zarządu

Janusz Zapęcki - członek Zarządu

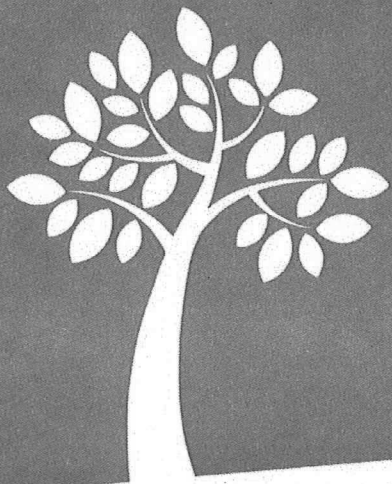
Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

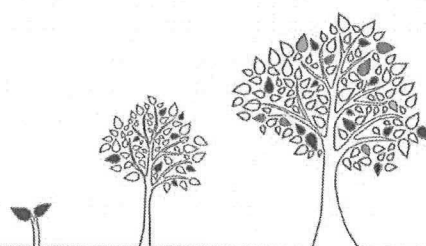
kompetencje

etyka



Raport niezależnego biegłego rewidenta

z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Netmedia
z siedzibą w Warszawie
za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
Netmedia S.A.**

**z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Netmedia z siedzibą jednostki dominującej w Warszawie, ul. Woronicza 15, na które składa się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz dane objaśniające.

Zarząd Netmedia S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”) jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 1047), Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz w sprawach w nim nieuregulowanych, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania przeglądu sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości – Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki”.

Zgodnie ze standardami stanowiącymi podstawę przeglądu, nasze procedury obejmują wykorzystanie informacji uzyskanych przede wszystkim od kierownictwa jak również osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Netmedia S.A., wgląd w księgi rachunkowe oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego na podstawie przeprowadzonych procedur nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2016 roku, jej wyniku finansowego, zmian w kapitale własnym oraz przepływów pieniężnych za okres od

1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku zgodnie z wymogami MSR 34 jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Biolik

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 przegląd
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, 31 sierpnia 2016 r.

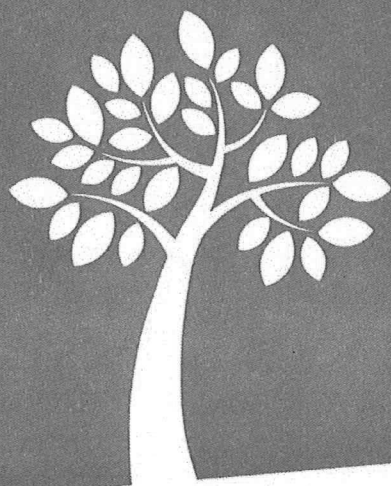
Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



Raport niezależnego biegłego rewidenta

z przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego
sprawozdania finansowego Netmedia S.A.
z siedzibą w Warszawie
za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
Netmedia S.A.****z przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Netmedia S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Woronicza 15, na które składa się: skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz dane objaśniające.

Zarząd Netmedia S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”) jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 1047), Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz w sprawach w nim nieuregulowanych, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania przeglądu sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości – Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki”.

Zgodnie ze standardami stanowiącymi podstawę przeglądu, nasze procedury obejmują wykorzystanie informacji uzyskanych przede wszystkim od kierownictwa jak również osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Netmedia S.A., wgląd w księgi rachunkowe oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego na podstawie przeprowadzonych procedur nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Netmedia S.A. na dzień 30 czerwca 2016 roku,

jej wyniku finansowego, zmian w kapitale własnym oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku zgodnie z wymogami MSR 34 jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

B. Biolik

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 przegląd
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, 31 sierpnia 2016 r.