

NETMEDIA



**Skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2016 r.**

Komisja Nadzoru Finansowego

Skonsolidowany raport kwartalny QSr I/2016

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

Raport za I kwartał roku obrotowego 2016 obejmuje okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r., zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN) oraz skrócone sprawozdanie finansowe przygotowane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

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

Data przekazania raportu: 16 maja 2016 r.

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	I kwartał 2016	I kwartał 2015	I kwartał 2016	I kwartał 2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów*	40 474	45 480	9 292	10 962
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 725	2 677	396	645
EBITDA	2 461	3 224	565	777
Zysk (strata) brutto	1 325	2 705	304	652
Zysk (strata) netto	1 215	2 332	279	562
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 105	2 332	254	562
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 864	3 345	658	806
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(48)	(146)	(11)	(35)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 874	(1 849)	660	(446)
Przepływy pieniężne netto razem	5 690	1 350	1 306	325
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,13	0,21	0,03	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,13	0,21	0,03	0,05
	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa razem	116 208	96 493	27 225	22 643
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 850	23 324	9 805	5 473
Zobowiązania długoterminowe	8 556	6 853	2 004	1 608
Zobowiązania krótkoterminowe	33 294	16 471	7 800	3 865
Kapitał własny	74 358	73 169	17 420	17 170
Kapitał zakładowy	925	925	217	217
Liczba akcji (szt.)	9 254 115	9 254 115	9 254 115	9 254 115
Wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)	8,04	7,91	1,88	1,86
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)	8,04	7,91	1,88	1,86

* 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.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	I kwartał 2016	I kwartał 2015	I kwartał 2016	I kwartał 2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	232	111	53	27
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(193)	(416)	(44)	(100)
EBITDA	(136)	(355)	(31)	(86)
Zysk (strata) brutto	(176)	(313)	(40)	(75)
Zysk (strata) netto	(158)	(334)	(36)	(81)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(362)	(68)	(83)	(16)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	337	297	77	72
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9	(0)	2	(0)
Przepływy pieniężne netto razem	(16)	229	(4)	55
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	(0,02)	(0,03)	(0,00)	(0,01)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	(0,02)	(0,03)	(0,00)	(0,01)
	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa razem	49 766	49 916	11 659	11 713
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 861	5 853	1 373	1 374
Zobowiązania długoterminowe	4 553	4 489	1 067	1 053
Zobowiązania krótkoterminowe	1 308	1 364	306	320
Kapitał własny	43 905	44 063	10 286	10 340
Kapitał zakładowy	925	925	217	217
Liczba akcji (szt.)	9 254 115	9 254 115	9 254 115	9 254 115
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	4,74	4,76	1,11	1,12
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	4,74	4,76	1,11	1,12

KURSY EURO (W Zł):

średni kurs w okresie 01 – 03.2016: 4,3559

średni kurs w okresie 01 – 03.2015: 4,1489

średni kurs na dzień 31.03.2016: 4,2684

średni kurs na dzień 31.12.2015: 4,2615

Spis treści

1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	5
1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
1.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	10
1.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania.....	12
1.6. Dane segmentowe	14
1.7. Szczegółowe noty	15
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.....	30
2.1. Podstawowa działalność	30
2.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	31
2.3. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych.....	34
2.4. Przewidywany rozwój Grupy	38
2.5. Pozostałe informacje	39
3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	41
3.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	41
3.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	43
3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	44
3.4. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym	46

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

1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015	stan na 31.03.2015
Aktywa trwałe		60 343	55 487	57 389
Rzeczowe aktywa trwałe	1.7.1	4 422	4 505	4 815
Wartość firmy	1.7.3	19 795	18 735	18 735
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	1.7.2	17 460	13 138	12 210
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	1.7.4	17 051	17 176	19 311
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Należności długoterminowe		34	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe		-	215	215
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.7.9	1 580	1 718	2 103
Aktywa obrotowe		55 865	41 006	41 413
Zapasy	1.7.5	1 874	1 867	584
Należności handlowe	1.7.6	36 802	26 126	29 384
Należności z tytułu podatku dochodowego		11	-	-
Należności krótkoterminowe inne	1.7.7	7 866	8 708	6 773
Inwestycje krótkoterminowe		-	1 176	-
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		139	141	69
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 563	2 874	2 560
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		609	115	2 043
AKTYWA RAZEM		116 208	96 493	98 802

PASYWA	Nota	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015	stan na 31.03.2015
Kapitały własne	1.4	74 358	73 169	61 782
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej		64 182	63 103	61 717
Kapitał zakładowy		925	925	1 215
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		34 857	34 857	34 457
Pozostałe kapitały, w tym:		26 828	28 863	21 327
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych		7 870	7 870	18 342
Akcje i udziały własne		-	-	(10 503)
Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników		18 959	20 993	13 488
Zyski / straty z lat ubiegłych		466	(5 003)	2 386
Zysk netto		1 105	3 461	2 332
Kapitał udziałowców mniejszościowych		10 176	10 066	65
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		8 556	6 853	9 105
Kredyty i pożyczki		2 531	793	4 133
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	1.7.9	5 948	5 986	4 898
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.7.10	74	74	74
Rezerwy na zobowiązania		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		4	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		33 294	16 471	27 915
Kredyty i pożyczki		1 248	751	1 313
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	162
Zobowiązania handlowe		14 434	3 176	15 394
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	5	296
Zobowiązania krótkoterminowe inne		8 472	4 673	4 516
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.7.10	137	137	137
Rezerwy na zobowiązania	1.7.11	1 537	1 829	1 664
Rozliczenie międzyokresowe bierne		2 338	13	13
Rozliczenie międzyokresowe przychodów		5 127	5 887	4 420
PASYWA RAZEM		116 208	96 493	98 802

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	I kwartał 2016	I kwartał 2015	% zmiany 2016 do 2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:*		40 474	45 480	(11%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów		40 474	45 480	(11%)
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		32 432	37 913	(14%)
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		32 432	37 913	(14%)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		8 042	7 567	6%
Koszty sprzedaży		4 197	3 251	29%
Koszty ogólnego zarządu		2 212	1 616	37%
Pozostałe przychody operacyjne		235	175	34%
Pozostałe koszty operacyjne		143	198	(28%)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 725	2 677	(36%)
EBITDA		2 461	3 224	(24%)
Przychody finansowe		89	59	51%
Koszty finansowe		149	76	96%
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej		-	-	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		(339)	45	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 325	2 705	(51%)
Podatek dochodowy		110	373	(71%)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 215	2 332	(48%)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		1 215	2 332	(48%)
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		110	-	-
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		1 106	2 332	(53%)
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		1 215	2 332	(48%)

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

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I kwartał 2016	I kwartał 2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata netto	1 215	2 332
Korekty razem:	1 649	1 013
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(339)	(45)
Amortyzacja	736	546
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	49	(5)
Odsetki	(25)	35
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	42	-
Zmiana stanu należności	(9 958)	(10 697)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 483	10 107
Zmiana stanu rezerw	(740)	43
Zmiana stanu zapasów	(7)	838
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	937	(397)
Inne korekty	(42)	(9)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(487)	597
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 864	3 345
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	30	17
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	30	16
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	(0)	1
Inne wpływy inwestycyjne	(0)	-
Wydatki	77	163
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	77	161
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	-	0
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	-	2
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(48)	(146)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	2 572	759
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	2 417	721
Wpływy z tytułu odsetek	46	-
Inne wpływy finansowe	108	38
Wydatki	(302)	2 608
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek	188	2 539
Wydatki z tytułu odsetek	22	36
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(0)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	(488)	(0)
Inne wydatki finansowe	(24)	33
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 874	(1 849)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	5 690	1 350
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	49	-
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	49	-
Środki pieniężne na początek okresu	2 874	1 211
Środki pieniężne na koniec okresu	8 563	2 560

1.4. 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 kwartał 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 31 marca 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 odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	3 461	(3 461)	-	-	-
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za I kwartał 2016 r.	-	-	-	-	-	-	1 105	1 105	110	1 215
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	(2 034)	2 008	-	(26)	-	(26)
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2016 r. wg MSSF	925	34 857	7 870	-	18 959	466	1 105	64 182	10 176	74 358
I kwartał 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 odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	5 468	(5 468)	-	-	-
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za I kw. 2015 r.	-	-	-	-	-	-	2 332	2 332	-	2 332
Korekty konsolidacyjne	-	-	223	-	(765)	579	-	37	-	37
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2015 r. wg MSSF	1 215	34 457	18 342	(10 503)	13 488	2 386	61 717	61 717	65	61 782

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej	Kapitały rezerwo-we	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzy- mane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
2015 r.										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF	1 215	34 457	18 119	(10 503)	14 253	(3 661)	5 468	59 349	65	59 414
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF po korektach	1 215	34 457	18 119	(10 503)	14 253	(3 661)	5 468	59 349	65	59 414
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	5 468	-	(5 648)	-	-	-
Rozliczenie kapitałów własnych konsolido- wanych 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

1.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

1.5.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2016 r. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

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

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

1.5.2. Oświadczenia Zarządu

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

Niniejsze sprawozdanie zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

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.

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 odnosi się ich na kapitał własny, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

1.5.4. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres kończący się 31 marca 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.,
- jednostki zależne wobec zależnej od eTravel S.A. spółki Grupa Travel sp. z o.o., konsolidowane metodą pełną:
 - Travel Service sp. z o.o.
- jednostka stowarzyszona wobec zależnej od Emitenta spółki NetmediaCapital Ltd, konsolidowana metodą praw własności:
 - Grupa Inwestycje Alternatywne Profit.

Dodatkowo w skład Grupy Kapitałowej Netmedia wchodzi następujące niekonsolidowane spółki:

- jednostki zależne niekonsolidowane z uwagi na brak istotności:
 - Grupa NSoft,
 - Travel Network Solutions sp. z o.o.,
- jednostka zależna niekonsolidowana ze względu na fakt, że w dniu 9 kwietnia 2013 r. został złożony wniosek o upadłość:
 - Netmedia T.S. RO SRL,
- 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:
 - GTH Solutions sp. z o.o.,
 - Expedyt sp. z o.o.

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:

- 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.

- 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 skonsumentowania 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 kwartał 2016 r.

	Usługi turystyczne						Pozostałe	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	17 931	63 607	1 784	10 779	4 530	98 631	12	98 643
Przychody ze sprzedaży	16 451	8 107	1 784	10 766	3 357	40 465	10	40 474
Koszty segmentu						32 424	8	32 432
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						8 041	1	8 042
Koszty sprzedaży						3 859	339	4 197
Koszty ogólnego zarządu						-	2 212	2 212
Zysk (strata) ze sprzedaży						4 182	(2 549)	1 633
Pozostałe przychody operacyjne						-	235	235
Pozostałe koszty operacyjne						-	143	143
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						4 182	(2 458)	1 725
Przychody finansowe						-	89	89
Koszty finansowe						-	149	149
Zysk (strata) z działalności gospodarczej						4 182	(2 518)	1 664
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych						-	(339)	(339)
Zysk (strata) brutto						4 182	(2 857)	1 325
Podatek dochodowy						-	110	110
Zysk (strata) netto						4 182	(2 967)	1 215

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

b) I kwartał 2015 r.

	Usługi turystyczne					Pozostałe	Ogółem	
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe			Razem
Obrót	16 091	52 643	2 216	10 347	2 250	83 547	190	83 738
Przychody ze sprzedaży	14 208	17 194	2 216	10 337	1 369	45 325	155	45 480
Koszty segmentu						37 781	132	37 913
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						7 544	23	7 567
Koszty sprzedaży						3 169	82	3 251
Koszty ogólnego zarządu						-	1 616	1 616
Zysk (strata) ze sprzedaży						4 375	(1 675)	2 700
Pozostałe przychody operacyjne						-	175	175
Pozostałe koszty operacyjne						-	198	198
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						4 375	(1 698)	2 677
Przychody finansowe						-	59	59
Koszty finansowe						-	76	76
Zysk (strata) z działalności gospodarczej						4 375	(1 715)	2 660
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych						-	45	45
Zysk (strata) brutto						4 375	(1 670)	2 705
Podatek dochodowy						-	373	373
Zysk (strata) netto						4 375	(2 043)	2 332

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

² Segment „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 multiproduktywne 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 kwartał 2016	I kwartał 2015
Polska *	36 687	42 606
Europa	2 986	2 588
Ameryka	332	29
Pozostałe	469	257
RAZEM *	40 474	45 480

* 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.

1.7. Szczegółowe noty

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

I kwartał 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:	-	7	48	-	25	10	90
- nabycia środków trwałych	-	-	16	-	6	10	32
- inne	-	-	-	-	6	-	6
- korekty konsolidacyjne	-	7	32	-	13	-	52
Zmniejszenie, z tytułu:	-	8	305	40	218	-	571
- zbycia	-	-	-	40	-	-	40
- likwidacji	-	8	299	-	218	-	525
- inne	-	-	6	-	-	-	6
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 marca 2016 r.	150	4 932	1 156	418	607	25	7 288
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	1 320	916	356	672	-	3 264
Zwiększenie, z tytułu:	-	75	59	22	13	-	169
- amortyzacji	-	75	59	22	7	-	163
- inne	-	-	-	-	6	-	6
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	321	40	206	-	567
- likwidacji	-	-	285	-	206	-	491
- sprzedaży	-	-	-	40	-	-	40
- inne	-	-	36	-	-	-	36
Umorzenie na dzień 31 marca 2016 r.	-	1 395	654	338	479	-	2 866
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2016 r.	150	3 537	502	80	128	25	4 422

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

I kwartał 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:	-	-	126	-	2	-	128
- nabycia środków trwałych	-	-	126	-	2	-	128
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 marca 2015 r.	150	4 933	1 350	458	629	15	7 535
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	1 021	760	266	518	-	2 565
Zwiększenie, z tytułu:	-	75	47	25	9	-	156
- amortyzacji	-	75	47	25	9	-	156
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 marca 2015 r.	-	810	619	221	511	-	2 721
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2015 r.	150	3 837	543	167	102	15	4 815

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych w I kwartale 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 kwartał 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:	-	4 410	-	684	1 060	-	-	6 154
- nabycia	-	-	-	46	-	-	-	46
- korekty konsolidacyjne	-	4 410	-	638	1 060	-	-	6 108
Zmniejszenie, z tytułu:	-	1	-	339	-	-	-	340
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	1	-	339	-	-	-	340
- wniesienia aportu	-	-	-	0	-	-	-	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 marca 2016 r.	-	4 590	-	20 287	19 795	295	-	44 967
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	108	-	6 976	-	195	-	7 279
Zwiększenie, z tytułu:	-	25	-	732	-	-	-	757
- amortyzacji	-	25	-	570	-	-	-	595
- inne	-	-	-	30	-	-	-	30
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	132	-	-	-	132
Zmniejszenie, z tytułu:	-	1	-	323	-	-	-	324
- likwidacji	-	1	-	323	-	-	-	324
- korekty kons.	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 marca 2016 r.	-	132	-	7 385	-	195	-	7 712
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2016 r.	-	4 458	-	12 902	19 795	100	-	37 255

¹Wytworzone we własnym zakresie.

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

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

I kwartał 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:	-	-	-	32	-	-	-	32
- nabycia	-	-	-	32	-	-	-	32
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 marca 2015 r.	-	181	-	17 647	18 735	295	-	36 858
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	97	-	5 230	-	195	-	5 522
Zwiększenie, z tytułu:	-	3	-	388	-	-	-	390
- amortyzacji	-	3	-	388	-	-	-	390
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 marca 2015 r.	-	99	-	5 618	-	195	-	5 912
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2015 r.	-	82	-	12 029	18 735	100	-	30 945

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

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 31 marca 2016 r.

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Nsoft S.A.	604	-	604	52,29%	52,29%	Brak
Netmedia T.S.RO SRL	2 047	2 047	-	100,00%	100,00%	Brak
IAP S.A. (łącznie z eMonety.pl S.A.) ¹	15 867	2 641	13 883	32,94%	32,94%	praw własności
GTH Solutions sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.) ³	2 200	-	2 200	31,77% ²	31,77% ²	Brak
Expedyt sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	Brak
Travel Network Solutions sp. z o.o.	365	-	365	65,20%	65,20%	Brak
StayPoland sp z o.o.	550	550	-	51,00%	51,00%	Brak
Suma	22 040	5 646	17 051			

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.

1.7.5. Zmiana wartości szacunkowych zapasów

	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015	stan na 31.03.2015
Materiały na potrzeby produkcji	-	-	-
Pozostałe materiały	-	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	1 874	1 867	584
Produkty gotowe	-	-	-
Towary	-	-	-
Zapasy brutto	1 874	1 867	584
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-	-
Zapasy netto w tym:	1 874	1 867	584

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

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

1.7.6. Zmiana wartości szacunkowych należności handlowych

	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015	stan na 31.03.2015
Należności handlowe krótkoterminowe, w tym:	36 802	26 126	29 384
- od jednostek powiązanych	392	868	352
- od pozostałych jednostek	36 411	25 257	29 032
Odpisy aktualizujące	1 459	1 469	1 360
Należności handlowe krótkoterminowe brutto	38 262	27 594	30 744

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

I kwartał 2016 r.	Należności handlowe
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 1 stycznia 2016 r.	1 469
Zwiększenie, w tym:	16
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	16
Zmniejszenie, w tym:	26
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	26
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 31 marca 2016 r.	1 459

I kwartał 2015 r.	Należności handlowe
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 1 stycznia 2015 r.	1 359
Zwiększenie, w tym:	10
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	10
Zmniejszenie, w tym:	8
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	(0)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	8
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 31 marca 2015 r.	1 360

Bieżące i przeterminowane należności handlowe

Na dzień 31.03.2016 r.	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	207	207	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	207	207	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją								
Należności brutto	331	18	30	9	39	21	43	172
Odpisy aktualizujące	146	-	-	-	-	-	-	146
Należności netto	185	18	30	9	39	21	43	26
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	37 724	22 893	8 655	1 578	1 069	1 921	233	1 376
Odpisy aktualizujące	1 313	-	-	-	-	-	-	1 313
Należności netto	36 411	22 893	8 655	1 578	1 069	1 921	233	63
Razem								
Należności brutto	38 262	23 117	8 685	1 587	1 108	1 941	276	1 548
Odpisy aktualizujące	1 459	-	-	-	-	-	-	1 459
Należności netto	36 802	23 117	8 685	1 587	1 108	1 941	276	89

Na dzień 31.03.2015 r.	Razem	Nie prze- termi- 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	100	100	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	100	100	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją								
Należności brutto	349	144	12	11	8	28	50	97
Odpisy aktualizujące	97	-	-	-	-	-	-	97
Należności netto	252	144	12	11	8	28	50	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	30 296	18 760	7 132	681	899	1 259	244	1 321
Odpisy aktualizujące	1 264	-	-	-	-	-	-	1 264
Należności netto	29 032	18 760	7 132	681	899	1 259	244	57
Razem								
Należności brutto	30 745	19 004	7 144	692	907	1 287	294	1 418
Odpisy aktualizujące	1 360	-	-	-	-	-	-	1 360
Należności netto	29 384	19 004	7 144	692	907	1 287	294	57

1.7.7. Zmiana wartości szacunkowych pozostałych należności

	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015	stan na 31.03.2015
Należności krótkoterminowe inne, w tym:	7 866	8 708	6 773
- od jednostek powiązanych	-	-	41
- od pozostałych jednostek	7 866	8 708	6 332
Odpisy aktualizujące	799	1 865	1 659
Należności krótkoterminowe inne, brutto	8 666	10 573	8 431

1.7.8. Odroczone podatki dochodowe

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2016
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	0	-	31
Pozostałe rezerwy	349	196	-	545
Rezerwa na pozostałe koszty 2016	1 863	1 282	1 577	1 568
Ujemne różnice kursowe	4	23	-	26
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	3 485	327	683	3 129
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	0	-	0
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	2 346	-	43	2 303
Przychody przyszłych okresów	753	-	249	503
Suma ujemnych różnic przejściowych	9 041	1 828	2 552	8 317
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 718	347	485	1 580

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2016
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	8 329	462	-	8 791
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	18	0	24
Zmiana akcji IAP	19 952	-	-	19 952
Przychody zafakturowane w okresie następnym	2 147	726	1 490	1 383
Odsetki od pożyczki	413	83	-	496
Suma dodatnich różnic przejściowych	31 504	1 289	1 490	31 302
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	5 986	245	283	5 948

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.01.2015	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2015
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	4	-	30
Pozostałe rezerwy	197	43	14	226
Rezerwa na pozostałe koszty 2014	1 605	640	780	1 466
Ujemne różnice kursowe	14	-	8	6
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	6 648	-	271	6 378
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	1 976	230	-	2 206
Przychody przyszłych okresów	557	-	10	547
Suma ujemnych różnic przejściowych	11 234	917	1 083	11 069
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 134	174	206	2 103

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1.01.2015	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2015
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	7 205	278	-	7 483
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	1 236	-	-	1 236
Dodatnie różnice kursowe	15	5	11	9
Zmiana akcji IAP	15 851	-	-	15 851
Przychody zafakturowane w roku następnym	1 429	734	1 211	952
Odsetki od pożyczki	187	61	-	248
Suma dodatnich różnic przejściowych	25 923	1 078	1 222	25 779
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	4 925	205	232	4 898

1.7.9. Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015	stan na 31.03.2015
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 580	1 718	2 103
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	5 948	5 986	4 898
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(4 368)	(4 268)	(2 795)

1.7.10. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015	stan na 31.03.2015
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 kwartał 2016 r.	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia	Razem
Stan na 1.01.2016 r.	74	-	137	-	211
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2016 r., w tym:	74	-	137	-	211
- długoterminowe	74	-	-	-	74
- krótkoterminowe	-	-	137	-	137

I kwartał 2015 r.	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia	Razem
Stan na 1.01.2015 r.	74	-	137	-	211
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2015 r., w tym:	74	-	137	-	211
- długoterminowe	74	-	-	-	74
- krótkoterminowe	-	-	137	-	137

1.7.11. Pozostałe rezerwy

	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015	stan na 31.03.2015
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	1 537	1 829	1 664
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-
Inne rezerwy	-	-	-
Razem, w tym:	1 537	1 829	1 664
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	1 537	1 829	1 664

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

Zmiana stanu rezerw pozostałych

I kwartał 2016 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokre- sowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	-	1 829	-	-	1 829
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	1 451	-	-	1 451
Wykorzystane	-	1 743	-	-	1 743
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2016 r., w tym:	-	1 537	-	-	1 537
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	1 537	-	-	1 537

I kwartał 2015 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokre- sowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	-	1 582	-	12	1 594
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	1 197	-	-	1 197
Wykorzystane	-	733	-	-	733
Rozwiązane	-	382	-	12	394
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2015 r., w tym:	-	1 664	-	-	1 664
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	1 664	-	-	1 664

1.7.12. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1 stycznia 2016 r.	-	32 255
Utworzone w ciągu I kwartału 2016 r.	-	1 597
Wygaśnięcie	-	-
Stan na 31 marca 2016 r.	-	33 852

	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015	stan na 31.03.2015
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	16 612	15 480	2 180
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	-	-	-
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	-	-	-
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej	1 110	895	212
Gwarancja bankowa z tytułu poręczenia należytego wykonania umowy MSZ dla podmiotu zależnego NBT	-	-	1 600
Gwarancja bankowa w tytułu poręczenia kredytu w rachunku bieżącym dla podmiotu zależnego NBT	-	-	3 500
Zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu operacyjnego	250	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Razem zobowiązania warunkowe	33 852	32 255	16 872

1.7.13. Instrumenty finansowe – informacja na temat wartości godziwej

Instrumenty finansowe	31.03.2016		31.03.2015	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	17 051	17 051	19 311	19 311
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wyceniane w wartości godziwej)	-	-	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne	44 808	44 808	36 441	36 441
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 779	3 779	5 446	5 446

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

1.7.15. Wyłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

Nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.16. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności

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

1.7.17. Transakcje z podmiotami powiązanymi objętymi i nie objętymi konsolidacją

W związku z tym, że eTravel S.A. (spółka zależna od Emitenta) prowadzi istotną część działalności operacyjnej Grupy, obroty oraz salda należności i zobowiązania wewnątrzgrupowe zostały zaprezentowane zarówno po stronie Netmedia S.A. jak i eTravel S.A.

a) łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w I kwartałach 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:	199	-	(1)	144	133	-	-	-	1	280	-	-
eTravel S.A.	188	-	(1)	144	36	-	-	-	1	280	-	-

* Zaprezentowane obroty jak i salda spółek konsolidowanych na 31 marca 2016 r. podlegają eliminacji w ramach wyłączeń konsolidacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netmedia.

b) Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

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.

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

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.19. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Nie wystąpiła.

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 kwartale 2016 r.

Informacje zamieszczone zostały w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w I kwartale 2016 r.

1.7.22. Zdarzenia po dacie bilansowej

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

2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

2.1. Podstawowa działalność

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

Podstawowa działalność Grupy to sprzedaż usług turystycznych. 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 kwartale 2016 r. oraz w okresie po dacie bilansowej nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Nadzór nad Spółką sprawuje pięcioosobowa Rada Nadzorcza w składzie:

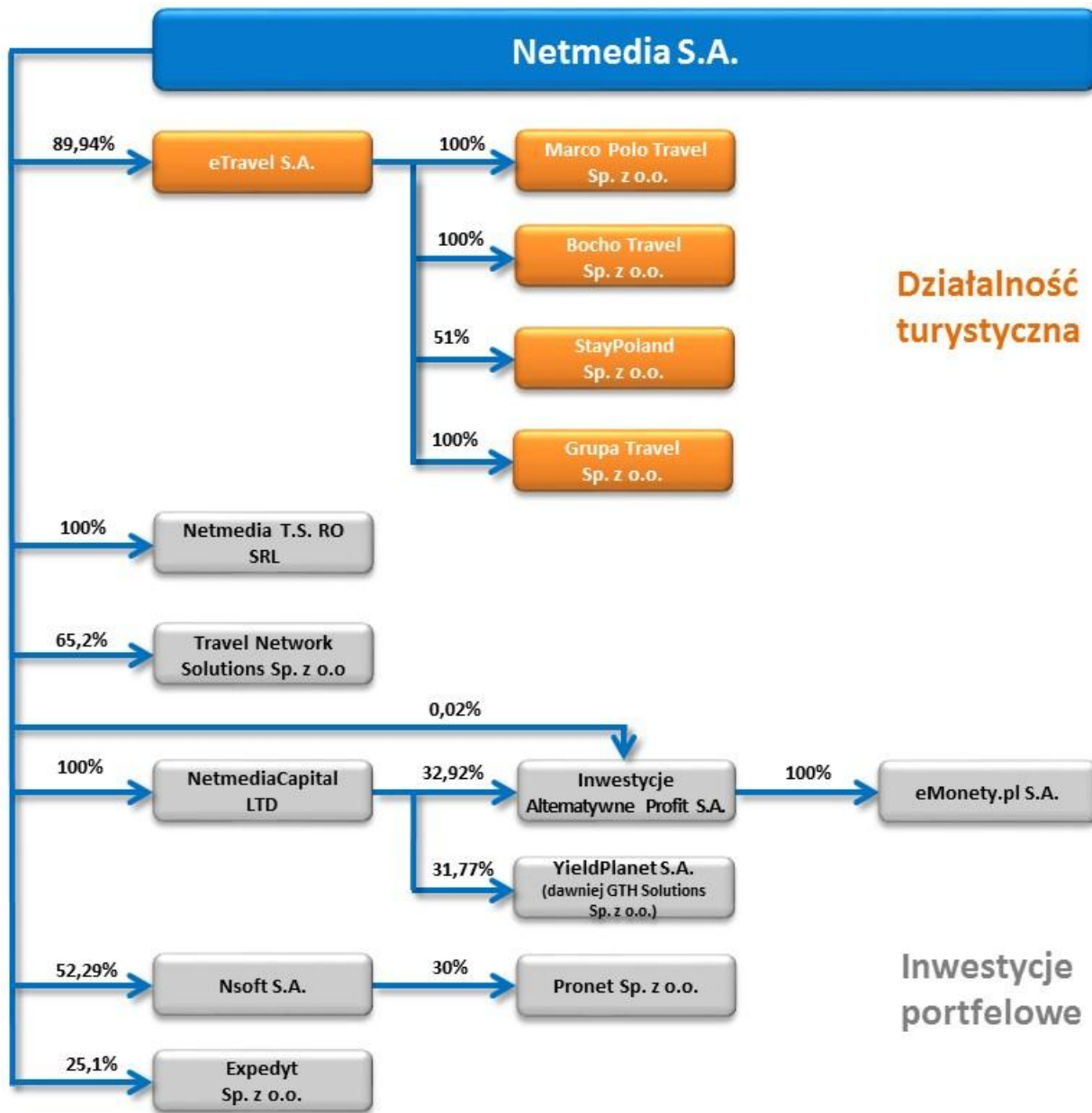
- Janusz Ryszard Wójcik – przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jarosław Zenon Kopyt – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Karol Banasiak – sekretarz Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Wójcik – członek Rady Nadzorczej,
- Michał Pszczoła – członek Rady Nadzorczej.

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

2.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

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



Na dzień 31 marca 2016 r. Grupa Kapitałowa Netmedia składała się z 16 podmiotów:

- jednostki dominującej Netmedia S.A.
- 5 jednostek zależnych:
 - eTravel S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 89,94% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - Netmedia T.S. RO SRL z siedzibą w Brasov w Rumunii, w której Emitent posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - NetmediaCapital Ltd. z siedzibą na Cyprze, w której Emitent posiada 100% udziałów i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - NSoft S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 52,29% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - Travel Network Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 65,2% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- 3 jednostek stowarzyszonych:
 - Inwestycje Alternatywne Profit S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent bezpośrednio i pośrednio (poprzez spółkę zależną NetmediaCapital Ltd) posiada 32,94% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - GTH Solutions sp. z o.o. z siedzibą w 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,
- oraz spółek:
 - Marco Polo Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Bocho Travel sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, w której Emitent pośrednio poprzez Netmedia Business Travel kontroluje 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - StayPoland sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 51% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - 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,
 - Travel Sevice sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, w której zależna od Emitenta spółka Grupa Travel sp. z o.o. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - eMonety.pl S.A. z siedzibą w Warszawie, w której stowarzyszona spółka Inwestycje Alternatywne Profit posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - Pronet sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w której zależna spółka NSoft S.A. posiada 30% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

2.2.2. 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 jest wzmocnienie pozycji konkurencyjnej na rynku sprzedaży usług turystycznych, zwłaszcza w zakresie podróży służbowych. Dodatkowo Grupa Travel jest przedstawicielem w Polsce korporacji ATPi – jednego z liderów na świecie w obsłudze podróży służbowych marynarzy i załóg statków.

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 ma na celu konsolidację lokalnego pomorskiego rynku obsługi podróży służbowych i sprzedaży usług turystycznych w ramach jednego lokalnego podmiotu, uproszczenie i

optymalizację struktury oraz wpłynie bezpośrednio na zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy i wygeneruje oszczędności kosztowe 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 Larnaca (Cypr). Zgodnie z zapisami Umowy do dnia 31 marca 2016 r. Inwestor 2 miał prawo do dokonania inwestycji w eTravel w wysokości 19.539.300 zł poprzez objęcie 3.300.000 akcji nowej emisji.

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

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

Dnia 1 kwietnia 2016 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował połączenie spółek: Travel Service sp. z o.o. (spółka przejmowana) z Grupa Travel sp. z o.o. (spółka przejmująca). Z tym dniem spółka Travel Service sp. z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą.

Nieskorzystanie z prawa do inwestycji w zależną spółkę eTravel

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

Przekształcenie GTH Solutions w Spółkę Akcyjną

Dnia 15 lutego 2016 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie wspólników spółki GTH Solutions sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia spółki GTH Solutions sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą YieldPlanet Spółka Akcyjna oraz przyjęcia tekstu jednolitego Statutu. 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.

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.

2.3. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych

2.3.1. Sprzedaż Grupy Netmedia

Całkowity obrót Grupy Netmedia w I kwartale 2016 r. wyniósł 98.643 tys. zł i był o 17,8% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy wyniósł 83.738 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 doprowadziło do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych.

Skonsolidowane przychody Grupy Netmedia w I kwartale 2016 r. wyniosły 40.474 tys. zł. i były niższe od uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 11,0% kiedy to wyniosły 45.480 tys. zł.

Różnica pomiędzy obrotem o 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. Połączenie nie ma wpływu na realizowane obroty oraz marże na sprzedaży.

Sprzedaż	I kwartał 2016 r.			I kwartał 2015 r.		
	Turystyka	Pozostałe	Razem	Turystyka	Pozostałe	Razem
Obrót	98 631	12	98 643	83 547	190	83 738
Przychody ze sprzedaży	40 465	10	40 474	45 325	155	45 480
Zysk brutto na sprzedaży	8 041	1	8 042	7 544	23	7 567
% obrotu	8,2%	11,0%	8,2%	9,0%	12,1%	9,0%

2.3.2. Sprzedaż usług turystycznych

W segmencie usług turystycznych, który stanowi obecnie największy segment działalności w Grupie Kapitałowej Netmedia, w I kwartale 2016 r. obrót wyniósł 98.631 tys. zł co stanowi wzrost o 18,1%, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Najdynamiczniejsze wzrosty obrotów zostały odnotowane w dwóch kluczowych segmentach działalności turystycznej Emitenta: rezerwacji hotelowych oraz sprzedaży biletów lotniczych. 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 doprowadziło do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych.

W I kwartale 2016 r. przychody ze sprzedaży w segmencie turystycznym spadły o 10,7% i wyniosły 40.465 tys. zł. Poziom wygenerowanej marży brutto na sprzedaży wyniósł 8.041 tys. zł i był wyższy o 497 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Niższa dynamika wzrostu marży brutto na sprzedaży w stosunku do wzrostu obrotów jest efektem wypracowania mniejszych prowizji dodatkowych od dostawców, głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych, z uwagi na wysoką bazę obrotów wypracowaną w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Segment usług turystycznych	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana
Obrót	98 631	83 547	18,1%
Przychody ze sprzedaży	40 465	45 325	(10,7%)
Zysk brutto na sprzedaży	8 041	7 544	6,6%
% obrotu	8,2%	9,0%	(0,9 pkt%)

Na rynku rezerwacji hotelowych w I kwartale 2016 r. liczba zrealizowanych rezerwacji w systemach rezerwacyjnych Emitenta wyniosła **38.707**, co oznacza **wzrost o 8,2%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Liczba zrealizowanych pokojonocy^[1] w tym samym okresie **wyniosła 75.397** co stanowi **wzrost o 5,1%**.

Jako ekspert w sprzedaży rezerwacji hotelowych na rynku polskim, Emitent zwraca uwagę na utrzymanie trendu wzrostowego cen na rynku hotelowym. W I kwartale 2016 r. średnia efektywna cena sprzedaży pokojonocy w segmencie hotelowym **wzrosła do poziomu 262 zł**, co w połączeniu ze wzrostem liczby rezerwacji bezpośrednio wpłynęło na **wzrost obrotów** Emitenta z działalności hotelowej **o 11,4%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego **do poziomu 17.931 tys. zł**.

Rezerwacje hotelowe	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana
Liczba zrealizowanych rezerwacji	38 707	35 784	8,2%
Liczba zrealizowanych pokojonocy	75 397	71 757	5,1%
Obrót segmentu hotele	17 931	16 091	11,4%

W I kwartale 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 kwartału 2016 r. do 3.817.

Liczba zakontraktowanych hoteli	31.03.2016	31.12.2015	Zmiana kwartalna	31.03.2016	31.03.2015	Zmiana roczna
w Polsce	3 205	3 186	0,6%	3 205	3 062	4,7%
w Rumunii	612	612	0,0%	612	612	0,0%
RAZEM:	3 817	3 798	0,5%	3 817	3 674	3,9%

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

W I kwartale 2016 r. obrót ze sprzedaży biletów lotniczych wyniósł **63.607 tys. zł** i był aż o **20,8% wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 52.643 tys. zł. Jednocześnie liczba sprzedanych biletów w omawianym okresie osiągnęła poziom ponad **42 tys.** notując **wzrost o 30%**. Wzrost ten jest głównie wynikiem włączenia w struktury Grupy Netmedia nowozakupionych podmiotów – Travel Service oraz Grupa Travel.

Z uwagi na wysoką dynamikę wzrostu sprzedaży biletów lotniczych zrealizowana przez Grupę Netmedia w I kwartale 2016 r., która znacznie przewyższyła dynamikę całego rynku lotniczego w Polsce, Emitent szacuje, że **obecnie jest największym biurem podróży w Polsce w segmencie sprzedaży biletów regularnych linii lotniczych**. Według szacunków Emitenta, rynkowa wartość sprzedaży biletów lotniczych w regularnych liniach lotniczych w I kwartale 2016 r. wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o 8,7%. Dynamika sprzedaży biletów lotniczych w regularnych liniach lotniczych zrealizowana przez Grupę Netmedia była wyższa od dynamiki rynku o 12,1pkt%.

Bilety lotnicze	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana
Liczba sprzedanych biletów lotniczych	42 147	32 395	30,1%
Obrót brutto na sprzedaży biletów (tys. zł)	63 607	52 643	20,8%

Na rynku rejsów w I kwartale 2016 r. odnotowano **spadek obrotów o 19,5%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego które wyniosły **1.784 tys. zł**. Spadek poziomu obrotów spowodowany jest brakiem realizacji sprzedaży w I kwartale 2016 r. produktu - „Rejsu z polskim pilotem”, przy zachowaniu liczby PAX i zrealizowanych umów z rejsów indywidualnych na ubiegłorocznym poziomie. Warto jednocześnie podkreślić postępującą erozję średniej jednostkowej ceny rejsu, wraz z szeroką dostępnością ofert promocyjnych udostępnianych przez armatorów linii oceanicznych.

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

Rejsy	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana
Obrót brutto na sprzedaży rejsów (tys. zł)	1 784	2 216	(19,5%)

W I kwartale 2016 r. na rynku organizacji imprez, w skład którego wchodzi: obsługa turystycznych grup przyjazdowych oraz MICE, łączne obroty wyniosły 10.779 tys. zł co stanowi wzrost o 4,2% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost ten jest głównie efektem realizacji skutecznych działań handlowych.

W I kwartale 2016 r. na rynku pozostałych usług turystycznych w skład którego wchodzi: sprzedaż biletów kolejowych, wycieczek zagranicznych, wyjazdów narciarskich, ubezpieczeń turystycznych oraz rent-a-car, zanotowano istotny bo aż wynoszący prawie 43% wzrost przychodów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost ten został wygenerowany równomiernie na większości produktów wchodzących w skład pozostałych usług turystycznych.

W obszarze wynajmu samochodów odnotowano wzrost obrotów oraz wzrost liczby zrealizowanych rezerwacji co jest konsekwencją skutecznych działań handlowych jak i zapewnienia klientom jak najlepszych warunków wynajmu.

Rent-a-car	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana
Liczba rezerwacji	462	268	72,4%
Wartość rezerwacji (tys. zł)	460	322	42,8%

Wzrost liczby biletów kolejowych zakupionych przez klientów korporacyjnych jest konsekwencją efektywnych działań handlowych Emitenta skierowanych na wzrost liczby obsługiwanych klientów oraz wzrostu zainteresowania klientów korporacyjnych podróżami na trasach krajowych, pociągami klasy EIP – Pendolino.

Bilety kolejowe	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana
Liczba sprzedanych biletów kolejowych	26 842	11 295	137,6%
Obrót na sprzedaży biletów (w tys. zł)	3 096	1 330	132,8%

Stosunkowo niewielki wpływ na wyniki Grupy Netmedia ma nadal sprzedaż wycieczek zagranicznych. W I kwartale 2016 r. zanotowano wzrost wartości wycieczek przy jednoczesnym spadku wartości jednostkowej sprzedanych osobowycieczek.

Wycieczki	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana
Liczba sprzedanych osobowycieczek (liczona na osoby dorosłe)	144	131	9,9%
Obrót na sprzedaży wycieczek (w tys. zł)	438	431	1,5%

Dodatkowo w I kwartale 2016 r. w ramach oferowanych produktów, Emitent zrealizował pakietowane wyjazdy narciarskie, których sprzedaż jest realizowana poprzez portal www.europe-mountains.com dedykowany głównie dla klientów indywidualnych.

2.3.3. Zysk brutto na sprzedaży

Poziom wygenerowanej marży brutto na sprzedaży wyniósł 8.042 tys. zł i był wyższy o .475 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Rentowności zysku brutto liczonej do obrotu w I kwartale 2016 r. wyniosła 8,2%, co stanowi spadek w stosunku do roku ubiegłego o (0,9 pkt%). 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, z uwagi na wysoką bazę obrotów wypracowaną w analogicznym okresie roku ubiegłego.

2.3.4. Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

W I kwartale 2016 r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy Netmedia wyniosły łącznie 6.409 tys. zł i były wyższe o 1.542 tys. zł, co stanowi wzrost o 31,7% 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.

2.3.5. Zysk operacyjny, EBITDA oraz zysk netto Grupy Kapitałowej

Wynik EBITDA w I kwartale 2016 r. wyniósł 2.461 tys. zł. Na spadek wypracowanej marży EBITDA główny wpływ miały: niższa marża brutto oraz wzrosty kosztów stałych opisane powyżej.

W I kwartale 2016 r. skonsolidowany zysk netto Grupy Netmedia wyniósł 1.215 tys. zł i był niższy niż w roku ubiegłym o 1.117 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 384 tys. zł jest wygenerowana strata przez spółkę konsolidowaną metodą praw własności – Grupę IAP.

	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana
Obrót	98 643	83 738	17,8%
Przychody ze sprzedaży	40 474	45 480	(11,0%)
Zysk brutto na sprzedaży	8 042	7 567	6,3%
EBITDA	2 461	3 224	(23,7%)
Zysk operacyjny	1 725	2 677	(35,6%)
Zysk przed opodatkowaniem	1 325	2 705	(51,0%)
Zysk netto	1 215	2 332	(48%)

2.3.6. Wyniki spółek stowarzyszonych

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

Grupa IAP	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	50 849	39 200	29,7%
EBITDA	(784)	514	-
Udział Grupy Netmedia w EBITDA	(258)	169	-
Zysk netto	(1 030)	137	-
Udział Grupy Netmedia w zysku netto	(339)	45	-

W I kwartale 2016 r. przychody Grupy IAP wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 29,7% i wyniosły 50.849 tys. zł. Wypracowana marża EBITDA uległa pogorszeniu pomimo istotnego wzrostu przychodów na produktach takich jak złoto inwestycyjne oraz wymiana walut. Grupa IAP na koniec I kwartału 2016 r. wygenerowała stratę netto na poziomie 1 030 tys. zł tym samym wpływając negatywnie na zysk netto Grupy Netmedia w I kwartale 2016 r. w kwocie 339 tys. zł.

2.3.7. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W I kwartale 2016 r. czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze nie wystąpiły.

2.3.8. Istotne wydarzenia w I kwartale 2016 r.

Nabycie spółki Grupa Travel sp. z o.o.

Dnia 18 stycznia 2016 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. nabyła udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego w spółce Grupa Travel sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. Spółka Grupa Travel zajmuje się kompleksową obsługą podróży służbowych głównie klientów korporacyjnych na lokalnym pomorskim rynku. Głównym celem nabycia spółki jest wzmocnienie pozycji konkurencyjnej na rynku sprzedaży usług turystycznych, zwłaszcza w zakresie podróży służbowych. Dodatkowo Grupa Travel jest przedstawicielem w Polsce korporacji ATP1 – 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 ma na celu konsolidację lokalnego pomorskiego rynku obsługi podróży służbowych i sprzedaży usług turystycznych w ramach jednego lokalnego podmiotu, uproszczenie i optymalizację struktury oraz wpłynie bezpośrednio na zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy i wygeneruje oszczędności kosztowe 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 Larnaca (Cypr). Zgodnie z zapisami Umowy do dnia 31 marca 2016 r. Inwestor 2 miał prawo do dokonania inwestycji w eTravel w wysokości 19.539.300 zł poprzez objęcie 3.300.000 akcji nowej emisji.

2.3.9. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

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

Dnia 1 kwietnia 2016 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował połączenie spółek: Travel Service sp. z o.o. (spółka przejmowana) z Grupa Travel sp. z o.o. (spółka przejmująca). Z tym dniem spółka Travel Service sp. z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą.

Nieskorzystanie z prawa do inwestycji w zależną spółkę eTravel

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

Przekształcenie GTH Solutions w Spółkę Akcyjną

Dnia 15 lutego 2016 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie wspólników spółki GTH Solutions sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia spółki GTH Solutions sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą YieldPlanet Spółka Akcyjna oraz przyjęcia tekstu jednolitego Statutu. 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.

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.

2.4. Przewidywany rozwój Grupy

Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta

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

- efektywną integracją nabytych podmiotów (Travel Service i Grupa Travel) 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;

2.5. Pozostałe informacje

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

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

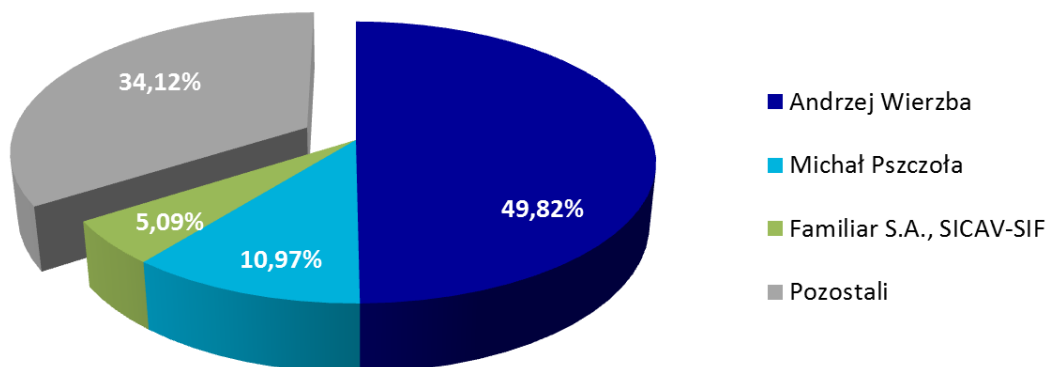
2.5.2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu

	Liczba akcji przedstawiona w raporcie okresowym ¹	Udział w liczbie głosów na WZ przedstawiony w raporcie okresowym ¹	Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ w okresie 29.02.2016-16.05.2016	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%	-	4 610 000	49,82%
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%	-	3 158 217	34,12%
Razem	9 254 115	100%	-	9 254 115	100%

¹ Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 29 lutego 2016 r.

² Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 16 maja 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).



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

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

	Liczba akcji przedstawiona w poprzednim raporcie okresowym ¹	Zwiększenia	Zmniejszenia	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ²
Andrzej Wierzbą – prezes Zarządu	4 610 000	-	-	4 610 000
Janusz Zapęcki – członek Zarządu	0	-	-	0

¹ Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 29 lutego 2016 r.

² Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 16 maja 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.

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

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

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

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

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

W I kwartale 2016 r. Netmedia S.A. lub podmioty zależne nie były stroną umów kredytowych, nie udzielały poręczeń ani gwarancji osobom trzecim, których łączna wartość dla jednego podmiotu stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

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

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

3.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015	stan na 31.03.2015
Aktywa trwałe	44 164	43 971	47 721
Rzeczowe aktywa trwałe	3 599	3 612	3 703
Wartości niematerialne i prawne	921	989	1 069
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	35 450	35 050	35 831
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	3 695	3 903	6 582
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	499	417	536
Aktywa obrotowe	5 602	5 945	2 277
Zapasy	-	-	-
Należności handlowe, w tym:	171	123	185
Należności od jednostek powiązanych	164	101	122
Należności od pozostałych jednostek	8	22	63
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Należności krótkoterminowe inne	207	22	632
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	-	400	-
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	3 416	3 394	871
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 796	1 812	587
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	12	4	2
AKTYWA RAZEM	49 766	49 916	49 998

PASYWA	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015	stan na 31.03.2015
Kapitały własne	43 905	44 063	41 830
Kapitał zakładowy	925	925	1 215
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	31 313	31 313	31 313
Pozostałe kapitały	12 670	12 670	10 112
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	7 690	7 690	17 939
Akcje i udziały własne	-	-	(10 503)
Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	4 981	4 981	2 676
Zyski zatrzymane	(846)	(2 716)	(476)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(158)	1 870	(334)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	4 553	4 489	5 326
Kredyty i pożyczki	-	-	1 710
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 553	4 489	3 616
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 308	1 364	2 842
Kredyty i pożyczki	1 132	1 122	2 230
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-
Zobowiązania handlowe, w tym:	66	136	316
Wobec jednostek powiązanych	32	76	280
Wobec pozostałych jednostek	34	60	36
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	12	8	273
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	98	98	23
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-
PASYWA RAZEM	49 766	49 916	49 998

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	I kwartał 2016	I kwartał 2015	% zmiany 2016 do 2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	232	111	109%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	232	111	109%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(2)	33	-
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	(2)	33	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	234	79	197%
Koszty sprzedaży	1	14	(96%)
Koszty ogólnego zarządu	404	484	(17%)
Pozostałe przychody operacyjne	2	4	(56%)
Pozostałe koszty operacyjne	25	1	2355%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(193)	(416)	-
EBITDA	(136)	(355)	-
Przychody finansowe	26	152	(83%)
Koszty finansowe	10	49	(80%)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(176)	(313)	-
Podatek dochodowy	(19)	21	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(158)	(334)	-
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	(158)	(334)	-
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	(158)	(334)	-

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I kwartał 2016	I kwartał 2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata netto	(158)	(334)
Korekty razem:	(205)	266
Amortyzacja	57	61
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki	(127)	(92)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu należności	(43)	98
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(66)	179
Zmiana stanu rezerw	64	28
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(90)	(7)
Inne korekty	-	-
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	(0)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(362)	(68)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	337	315
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	-	-
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	0
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	263	223
Przychody z tytułu odsetek	75	92
Wydatki	(0)	18
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	-	0
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	-	-
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	(0)	18
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	337	297

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	9	0
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	(0)	0
Wpływy z tytułu odsetek	9	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	(0)	0
Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek	-	-
Wydatki z tytułu odsetek	(0)	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	(0)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	(0)	-
Inne wydatki finansowe	-	-
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9	(0)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(16)	229
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-	-
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	1 812	358
Środki pieniężne na koniec okresu	1 796	587

3.4. 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 zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
I kwartał 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 odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	1 870	(1 870)	-
Zysk netto za I kwartał 2016 r.	-	-	-	-	-	-	(158)	(158)
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2016 r. wg MSSF	925	31 313	7 690	-	4 981	(846)	(158)	43 905
I kwartał 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF po korektach	1 215	31 313	17 939	(10 503)	2 676	(2 745)	2 269	42 164
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	-	-	-	2 269	(2 269)	-
Zysk netto za I kwartał 2015 r.	-	-	-	-	-	-	(334)	(334)
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji własnych w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2015 r. wg MSSF	1 215	31 313	17 939	(10 503)	2 676	(476)	(334)	41 830

	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
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	-	-
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	42 164
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-
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

Warszawa, 16 maja 2016 r.

Andrzej Wierzba - prezes Zarządu

.....

Janusz Zapęcki - członek Zarządu

.....