

# GRUPA NETMEDIA



**Skonsolidowany Raport Roczny  
Grupy Kapitałowej Netmedia  
za 2016 rok**

## Komisja Nadzoru Finansowego Skonsolidowany raport roczny RS 2016

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

Raport za rok obrotowy 2016 obejmujący okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

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

Data przekazania raportu: 2 maja 2017 r.

## Zawartość

- ✦ Opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- ✦ Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- ✦ Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. zawierające:
  - sprawozdanie z sytuacji finansowej
  - sprawozdanie z całkowitych dochodów
  - sprawozdanie z przepływów pieniężnych
  - zestawienia zmian w kapitale własnym
  - dodatkowe informacje i objaśnienia
- ✦ List Zarządu do Akcjonariuszy
- ✦ Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
- ✦ Oświadczenia Zarządu

**PKF**

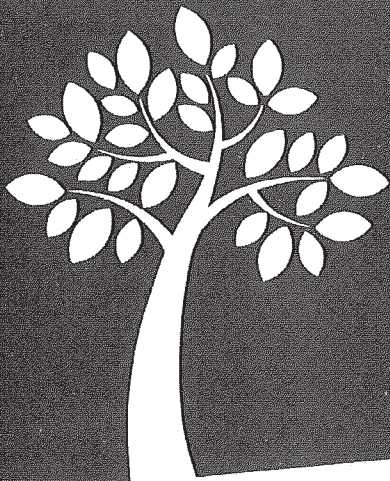
# Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



**PKF**

Accountants &  
business advisers

# Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej NETMEDIA  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia Netmedia S.A.*

### **Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Netmedia, której Jednostką Dominującą jest Netmedia S.A. z siedzibą w Warszawie, zwaną dalej Grupą Kapitałową, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

#### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej*

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jego zgodność z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz statutem, a także za sporządzenie dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169 poz.1327 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości, Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

#### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii wraz z raportem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), zwanych dalej Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej, oraz rozdziału 7 ustawy o rachunkowości. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki Dominującej wartości szacunkowych oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej dokumentacji konsolidacyjnej. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

## Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Netmedia :

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami ), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych, oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Jednostki Dominującej,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej, we wszystkich istotnych aspektach, dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z wymogami określonymi rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

Zwracamy uwagę na pkt. 5.3, w którym zaprezentowane zostały informacje na temat tymczasowego rozliczenia nabycia Grupy Travel Sp. z o.o. oraz Fly Away Travel Sp. z o.o.

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### ***Inne informacje zamieszczone w skonsolidowanym raporcie rocznym***

Inne informacje obejmują informacje finansowe i niefinansowe inne niż skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz opinia wraz z raportem z badania. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za te inne informacje. Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje tych innych informacji oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w *Sprawozdaniu na temat innych wymogów prawa i regulacji*, nie wyrażamy żadnej formy zapewnienia o tych innych informacjach. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy.

W związku z przeprowadzanym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym zadaniem, zgodnie w wymogami z Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, jest zapoznanie się z tymi innymi informacjami oraz rozważenie, czy nie zawierają one istotnej niespójności ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Jeśli stwierdzimy takie istotne niespójności jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszej opinii.

Nie mamy nic do przekazania w tym zakresie.

### ***Sprawozdanie z działalności***

Skonsolidowany raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej było zgodne z wymogami rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych, jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego uwzględniają przepisy rozporządzenia, a odnośnie do sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej także ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej i oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego. Przeanalizowaliśmy, czy zawierają one informacje wymagane powyższymi przepisami prawa oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nich zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.



*Opinia o sprawozdaniu z działalności i oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- załączone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 55 ust. 2 a ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych oraz informacje zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

*Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej*

W świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.



Beata Biolik-Przybyłowska  
Biegły rewident nr 11858

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

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

2 maja 2017 r.  
Warszawa

**PKF CONSULT**

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B  
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63  
REGON 030143080, NIP 521-052-77-10

# Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej Netmedia  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	2
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	2
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	2
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	2
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	2
1.2.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	2
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	2
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
1.3.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	3
1.3.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	3
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
2.	Część szczegółowa raportu	5
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy	5
2.2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej	5
2.2.2.	Wynik finansowy Grupy Kapitałowej	7
2.2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9

4/3

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

#### **1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa NETMEDIA

#### **1.1.2. Siedziba jednostki dominującej**

Warszawa, ul. Woronicza 15

#### **1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	30 czerwca 2006 r.
Numer rejestru:	KRS 0000259747
REGON:	016033317
NIP:	5262361606

#### **1.1.4. Kierownik jednostki dominującej**

Funkcje kierownika Jednostki Dominującej sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej w roku badanym oraz do dnia wydania opinii wchodził:

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

## **1.2. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

### **1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- NETMEDIA S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- NetmediaCapital LTD,
- eTravel S.A.
- Bocho Travel Sp. z o.o.
- Marco Polo Travel Sp. z o.o.
- Grupa Travel Sp. z o.o.
- Fly Away Travel Sp. z o.o – od 4 kwartału 2016 r.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą praw własności:

- Grupa IAP

### **1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- Nsoft S.A.
- Expedyt Sp. z o.o.
- Travel Network Solutions Sp. z o.o.
- Pronet Sp. z o.o.
- StayPoland Sp. z o.o.
- Proserferi Sp. z o.o.
- YieldPalnet S.A.

## **1.3. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

### **1.3.1. Formalne wymogi dotyczące badania**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 14 czerwca 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 13 czerwca 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2016, poz. 1000).

### **1.3.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń**

Zakres naszych prac nie został ograniczony. W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzyskaliśmy żądane przez nas informacje oraz wyjaśnienia niezbędne do uzyskania właściwych i odpowiednich dowodów badania.

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

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

---

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

#### **1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 8 czerwca 2016 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 29 września 2016 r.

## 2. Część szczegółowa raportu

### 2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy

#### 2.2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

AKTYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	4 505	4,7%	4 460	3,2%	-1,0%
Wartość firmy	18 735	33,8%	36 928	26,8%	97,1%
Wartości niematerialne	13 138	23,7%	14 963	10,9%	13,9%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	17 176	17,8%	9 102	9,2%	-24,0%
Należności długoterminowe	0	0,0%	37	0,0%	100,0%
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	0	0,0%	14	0,0%	100,0%
Inne inwestycje długoterminowe	215	0,2%	1 657	1,2%	670,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 718	1,8%	1 424	1,0%	-17,1%
	<b>55 487</b>	<b>57,5%</b>	<b>68 587</b>	<b>49,8%</b>	<b>23,6%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>					
Zapasy	1 867	1,9%	2 731	1,9%	46,3%
Należności handlowe	26 126	27,1%	41 082	29,0%	57,2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,0%	379	0,3%	100,0%
Należności krótkoterminowe inne	8 708	9,0%	6 960	4,9%	-20,1%
Inwestycje krótkoterminowe	1 176	1,2%	850	1,4%	71,3%
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	141	0,1%	1 164	0,0%	-100,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 874	3,0%	15 668	11,1%	445,2%
Rozliczenia międzyokresowe	115	0,1%	173	0,1%	51,3%
	<b>41 006</b>	<b>42,5%</b>	<b>69 007</b>	<b>50,1%</b>	<b>68,3%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>96 493</b>	<b>100,0%</b>	<b>137 594</b>	<b>100,0%</b>	<b>42,6%</b>

<b>PASYWA</b>	<b>2015-12-31 zł '000</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>2016-12-31 zł '000</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>					
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	63 103	65,4%	62 883	45,7%	-0,3%
Kapitał zakładowy	925	1,0%	925	0,7%	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	34 857	36,1%	36 510	25,8%	4,7%
Pozostałe kapitały	28 863	29,9%	29 492	21,4%	2,2%
Zyski / straty z lat ubiegłych	-5 003	-5,2%	-2 506	-1,8%	-49,9%
Zysk netto	3 461	3,6%	-1 537	-1,1%	-144,4%
<b>Kapitał udziałowców mniejszościowych</b>	<b>10 066</b>	<b>10,4%</b>	<b>32 783</b>	<b>23,2%</b>	<b>225,7%</b>
	<b>73 169</b>	<b>75,8%</b>	<b>95 666</b>	<b>69,5%</b>	<b>30,7%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>					
<b>DŁUGOTERMINOWE</b>					
Kredyty i pożyczki	793	0,8%	4 394	3,1%	454,1%
Rezerwa na odroczone podatki dochodowy	5 986	6,2%	4 503	3,3%	-24,8%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	74	0,1%	0	0,0%	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	332	0,2%	100,0%
Zobowiązania długoterminowe inne	0	0,0%	180	0,1%	100,0%
	<b>6 853</b>	<b>7,1%</b>	<b>9 409</b>	<b>6,8%</b>	<b>37,3%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>					
Kredyty i pożyczki	751	0,8%	799	0,6%	6,4%
Zobowiązania handlowe	3 176	3,3%	13 775	9,7%	333,7%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	4 678	4,8%	9 283	6,6%	98,4%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	137	0,1%	606	0,4%	342,1%
Rezerwy na zobowiązania	1 829	1,9%	2 610	1,8%	42,7%
Rozliczenia międzyokresowe	5 900	6,1%	5 447	3,8%	-7,7%
	<b>16 471</b>	<b>17,1%</b>	<b>32 519</b>	<b>23,0%</b>	<b>97,4%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>96 493</b>	<b>100,0%</b>	<b>137 594</b>	<b>100,0%</b>	<b>42,6%</b>



## 2.2.2. Wynik finansowy Grupy Kapitałowej

	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:</b>					
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	190 545	100,0%	202 679	100,0%	6,4%
	<b>190 545</b>	<b>100,0%</b>	<b>202 679</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,4%</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	161 075	84,5%	168 233	83,0%	4,4%
	<b>161 075</b>	<b>84,5%</b>	<b>168 233</b>	<b>83,0%</b>	<b>4,4%</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>29 470</b>	<b>15,5%</b>	<b>34 446</b>	<b>17,0%</b>	<b>16,9%</b>
Koszty sprzedaży	14 565	7,6%	18 892	9,3%	29,7%
Koszty ogólnego zarządu	7 211	3,8%	9 571	4,7%	32,7%
Pozostałe przychody operacyjne	819	0,4%	1 231	0,6%	50,4%
Pozostałe koszty operacyjne	349	0,2%	1 163	0,6%	233,2%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>8 163</b>	<b>4,3%</b>	<b>6 052</b>	<b>3,0%</b>	<b>-25,9%</b>
Przychody finansowe	325	0,2%	1 674	0,8%	415,5%
Koszty finansowe	3 118	1,6%	8 662	4,3%	177,8%
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	0	0,0%	1	0,0%	100,0%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	-123	-0,1%	-924	-0,5%	650,8%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 247</b>	<b>2,8%</b>	<b>-1 858</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-135,4%</b>
Podatek dochodowy	1 786	0,9%	-976	-0,5%	-154,6%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 461</b>	<b>1,8%</b>	<b>-882</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-125,5%</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 461</b>	<b>1,8%</b>	<b>-882</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-125,5%</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0		655		
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	3 461		-1 537		

### 2.2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2015	2016
1.	<b>Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>  (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	15,5	17,0
2.	<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b>  (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	4,2	ujemny
3.	<b>Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b>  (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	43	61
4.	<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>  (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	24,2	30,5
5.	<b>Wskaźnik płynności I</b>  (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		2,5	2,1

## 2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Jednostka Dominująca posiada, w istotnym zakresie, aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości oraz dokumentację konsolidacyjną określoną w rozdziale 6 rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a które mogłyby mieć istotny wpływ na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe i/lub nasze stwierdzenie w opinii dotyczące prawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji i ustawą o rachunkowości.



Beata Biolik-Przybyłowska  
Biegły rewident nr 11858

### PKF CONSULT

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B  
tel. +48 22 500 76 50, fax +48 22 500 76 63  
REGON 141143000, NIP 521-052-77-10

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

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

2 maja 2017 r.  
Warszawa

# **GRUPA NETMEDIA**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Netmedia  
za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.**

## Spis treści

<b>1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>4</b>
<b>2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>6</b>
<b>3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>7</b>
<b>4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym</b>	<b>9</b>
<b>5. Informacje ogólne</b>	<b>11</b>
5.1. Podstawowa działalność	11
5.2. Struktura Grupy Kapitałowej na koniec 2016 r.	12
5.3. Zmiany w Grupie Kapitałowej	13
5.4. Skład organów Spółki	15
5.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	15
5.6. Oświadczenia Zarządu	15
<b>6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie</b>	<b>15</b>
<b>7. Zasady konsolidacji</b>	<b>20</b>
<b>8. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>22</b>
<b>9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</b>	<b>26</b>
9.1. Profesjonalny osąd	26
9.2. Niepewność szacunków	26
<b>10. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>27</b>
<b>11. Zmiany w prezentacji</b>	<b>27</b>
<b>12. Szczegółowe noty i objaśnienia</b>	<b>28</b>
Nota 1. Przychody ze sprzedaży	28
Nota 2. Segmenty operacyjne	28
Nota 3. Koszty działalności operacyjnej	31
Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	32
Nota 5. Wartość odpisów aktualizujących	33
Nota 6. Przychody i koszty finansowe	33
Nota 7. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	35
Nota 8. Działalność zaniechana	37
Nota 9. Zysk przypadający na jedną akcję	37
Nota 10. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	38
Nota 11. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych	38
Nota 12. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych	38
Nota 13. Rzeczowe aktywa trwałe	38
Nota 14. Wartości niematerialne	41
Nota 15. Wartość firmy	43
Nota 16. Nieruchomości inwestycyjne	43
Nota 17. Inwestycje w jednostkach powiązanych	44
Nota 18. Wyniki spółek powiązanych	46
Nota 19. Pozostałe aktywa trwałe	46
Nota 20. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	47
Nota 21. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	47
Nota 22. Pozostałe aktywa finansowe	47
Nota 23. Zapasy	48
Nota 24. Umowa o usługę budowlaną	48
Nota 25. Należności handlowe	49
Nota 26. Pozostałe należności krótkoterminowe	50
Nota 27. Rozliczenia międzyokresowe	50
Nota 28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51
Nota 29. Kapitał zakładowy	51
Nota 30. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	52

Nota 31. Pozostałe kapitały .....	52
Nota 32. Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących .....	55
Nota 33. Zaciągnięte kredyty i pożyczki .....	55
Nota 34. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	56
Nota 35. Inne zobowiązania długoterminowe .....	56
Nota 36. Zobowiązania handlowe .....	56
Nota 37. Pozostałe zobowiązania .....	57
Nota 38. Rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	58
Nota 39. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	58
Nota 40. Zobowiązania warunkowe oraz zabezpieczenia na aktywach .....	59
Nota 41. Należności i zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego .....	59
Nota 42. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne .....	60
Nota 43. Pozostałe rezerwy .....	60
Nota 44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	61
Nota 45. Informacja o instrumentach finansowych .....	64
Nota 46. Zarządzanie kapitałem .....	66
Nota 47. Programy świadczeń pracowniczych .....	66
Nota 48. Informacje o podmiotach powiązanych .....	67
Nota 49. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej i wyższej kadry kierowniczej Grupy .....	68
Nota 50. Zatrudnienie .....	68
Nota 51. Umowy leasingu operacyjnego .....	69
Nota 52. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego .....	69
Nota 53. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności .....	69
Nota 54. Postępowania sądowe .....	69
Nota 55. Rozliczenia podatkowe .....	69
Nota 56. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny .....	69
Nota 57. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji .....	69
Nota 58. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych do dnia bilansowego .....	69
Nota 59. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	70
Nota 60. Zdarzenia po dacie bilansowej .....	71
Nota 61. Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania .....	72

**1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	Nota	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>68 587</b>	<b>55 487</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	12	4 460	4 505
Wartość firmy	13, 14	36 928	18 735
Pozostałe wartości niematerialne	13	14 963	13 138
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	16	9 102	17 176
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Należności długoterminowe		37	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	14	-
Inne inwestycje długoterminowe	21	1 657	215
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	1 424	1 718
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>69 007</b>	<b>41 006</b>
Zapasy	22	2 731	1 867
Należności handlowe	24	41 082	26 126
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	379	-
Należności krótkoterminowe inne	25	6 960	8 708
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-
Inwestycje krótkoterminowe	16	850	1 176
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	21	1 164	141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	15 668	2 874
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-
Rozliczenia międzyokresowe	26	173	115
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>137 594</b>	<b>96 493</b>

PASYWA	Nota	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
<b>Kapitały własne</b>		<b>95 666</b>	<b>73 169</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>62 883</b>	<b>63 103</b>
Kapitał zakładowy	28	925	925
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	29	36 510	34 857
Pozostałe kapitały, w tym:	30	29 492	28 863
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	-	7 870	7 870
Akcje i udziały własne		(19)	-
Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników		21 641	20 993
Zyski / straty z lat ubiegłych		(2 506)	(5 003)
Zysk netto		(1 537)	3 461
<b>Kapitał udziałowców mniejszościowych</b>	<b>32</b>	<b>32 783</b>	<b>10 066</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>		<b>9 409</b>	<b>6 853</b>
Kredyty i pożyczki	33	4 394	793
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6	4 503	5 986
Rezerwa na świadczenia pracownicze	42	-	74
Rezerwy na zobowiązania	43	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		332	-
Zobowiązania długoterminowe inne		180	-
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>		<b>32 519</b>	<b>16 471</b>
Kredyty i pożyczki	33	799	751
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	-	-
Zobowiązania handlowe	36	13 775	3 176
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		38	5
Zobowiązania krótkoterminowe inne	37	9 245	4 673
Rezerwa na świadczenia pracownicze	42	606	137
Rezerwy na zobowiązania	43	2 610	1 829
Rozliczenie międzyokresowe bierne		32	13
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	38	5 415	5 887
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>137 594</b>	<b>96 493</b>



## 2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	2016 r.	2015 r.
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym: *</b>	<b>1, 2</b>	<b>202 679</b>	<b>190 545</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		202 679	190 545
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>3</b>	<b>168 233</b>	<b>161 075</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		168 233	161 075
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>34 446</b>	<b>29 470</b>
Koszty sprzedaży	3	18 892	14 565
Koszty ogólnego zarządu	3	9 571	7 211
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 231	819
Pozostałe koszty operacyjne	4	1 163	349
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>6 052</b>	<b>8 163</b>
<b>EBITDA</b>		<b>8 948</b>	<b>10 620</b>
Przychody finansowe	5	1 674	325
Koszty finansowe	5	8 662	3 118
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej		1	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		(924)	(123)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(1 858)</b>	<b>5 247</b>
Podatek dochodowy	6	(976)	1 786
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8</b>	<b>(882)</b>	<b>3 461</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>8</b>	<b>(882)</b>	<b>3 461</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		655	-
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>	<b>8</b>	<b>(1 537)</b>	<b>3 461</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski (straty) po spełnieniu określonych warunków</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
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		-	-
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski (straty)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>		<b>(1 537)</b>	<b>3 461</b>

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

### 3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	2016 r.	2015 r.
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata brutto</b>	<b>(1 858)</b>	<b>5 247</b>
Korekty razem:	11 192	(4 105)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	924	123
Amortyzacja	2 896	2 457
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(519)	200
Odsetki	(187)	(51)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej <sup>2</sup>	7 692	-
Zmiana stanu należności	(12 245)	(9 403)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 351	(1 145)
Zmiana stanu rezerw	(307)	1 296
Zmiana stanu zapasów	(864)	(446)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	100	2 542
Inne korekty <sup>1</sup>	(2 121)	2 947
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	473	945
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 334</b>	<b>1 142</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>24 521</b>	<b>199</b>
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	-	0
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	246	129
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	1	69
Inne wpływy inwestycyjne <sup>3</sup>	24 274	-
<b>Wydatki</b>	<b>24 831</b>	<b>3 987</b>
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	4 347	2 689
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	17 684	1 135
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	2 800	163
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(310)</b>	<b>(3 788)</b>

<sup>1</sup> W pozycji *Inne korekty z działalności operacyjnej* uwzględniono uwzględnione zostały między innymi korekty dokonane w 2016 r. tytułem: rozliczenia inwentaryzacji dokonanej w spółce Netmedia S.A. w kwocie 21 tys. PLN, rozliczenia transakcji zakupu przez spółkę Netmedia S.A. od spółki Nsoft S.A. udziałów w spółce Pronet Sp z o.o. w kwocie 850 tys. PLN oraz rozliczenie sprzedaży przez spółkę Netmedia S.A. spółki Netmedia T.S.RO SRL w kwocie 134 tys. PLN, podatek naliczony w 2016 r. w kwocie 298 tys. zł oraz eliminację skonsolidowanego zysku na sprzedaży 800.000 akcji eTravel S.A.

<sup>2</sup> W pozycji *Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej* uwzględnione zostały odpisy wartości aktywów finansowych w łącznej kwocie 7.692 tys. zł

<sup>3</sup> W pozycji *Inne wpływy inwestycyjne* uwzględnione zostały wpływy z podwyższenia kapitału spółki eTravel S.A. oraz sprzedaży 800.000 akcji eTravel S.A. przez Netmedia S.A.

<sup>4</sup> W pozycji *Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych* uwzględnione zostały wydatki związane z zakupem spółek: Grupa Travel w kwocie 3.850 tys. zł, FlyAway Travel w kwocie 13.359 tys. zł oraz Proserferi w kwocie 474 tys. zł.

<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>4 679</b>	<b>10 153</b>
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	4 395	-
Wpływy z tytułu odsetek	150	-
Inne wpływy finansowe	134	10 153
<b>Wydatki</b>	<b>909</b>	<b>5 845</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	19	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek	563	5 722
Wydatki z tytułu odsetek	153	123
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	174	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	(0)	0
Inne wydatki finansowe	0	(0)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>3 770</b>	<b>4 308</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>12 794</b>	<b>1 662</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(285)	200
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 874</b>	<b>1 211</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>15 668</b>	<b>2 874</b>

## 4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał rezerwowy	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowo z tyt. podziału wyników *	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem przypisane akcjonariuszo m jednostki dominującej	Kapitały mniejszości	Razem kapitały
<b>2016 r.</b>										
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r. wg MSSF</b>	<b>925</b>	<b>34 857</b>	<b>7 870</b>	<b>-</b>	<b>20 993</b>	<b>(5 003)</b>	<b>3 461</b>	<b>63 103</b>	<b>10 066</b>	<b>73 169</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	(390)	68	-	(322)	-	(322)
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r. wg MSSF po korektach</b>	<b>925</b>	<b>34 857</b>	<b>7 870</b>	<b>-</b>	<b>20 603</b>	<b>(4 935)</b>	<b>3 461</b>	<b>62 781</b>	<b>10 066</b>	<b>72 847</b>
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	1 206	2 429	(3 461)	174	(174)	0
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za 2016 r.	-	-	-	-	-	-	(1 537)	(1 537)	655	(882)
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	(388)	-	-	(388)	-	(388)
Podwyższenie kapitału w spółkach Grupy i sprzedaż pakietu akcji	-	1 653	-	-	220	-	-	1 873	22 236	24 109
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	(19)	-	-	-	(19)	-	(19)
Razem zmiany w okresie	-	1 653	-	(19)	1 037	2 429	(4 998)	103	22 717	22 820
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 r. wg MSSF</b>	<b>925</b>	<b>36 510</b>	<b>7 870</b>	<b>(19)</b>	<b>21 641</b>	<b>(2 506)</b>	<b>(1 537)</b>	<b>62 883</b>	<b>32 783</b>	<b>95 666</b>
<b>2015 r.</b>										
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF</b>	<b>1 215</b>	<b>34 457</b>	<b>18 119</b>	<b>(10 503)</b>	<b>14 253</b>	<b>(3 661)</b>	<b>5 468</b>	<b>59 349</b>	<b>65</b>	<b>59 414</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF po korektach</b>	<b>1 215</b>	<b>34 457</b>	<b>18 119</b>	<b>(10 503)</b>	<b>14 253</b>	<b>(3 661)</b>	<b>5 468</b>	<b>59 349</b>	<b>65</b>	<b>59 414</b>
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	5 468	-	(5 468)	-	-	-
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za 2015 r.	-	-	-	-	-	-	3 461	3 461	-	3 461
Korekty konsolidacyjne	-	400	-	-	1 272	(1 342)	-	330	(65)	265
Podwyższenie kapitału w spółkach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-	10 066	10 066
Skup akcji wł. w celu umorzenia	(290)	-	(10 249)	10 503	-	-	-	(36)	-	(36)
Razem zmiany w okresie	(290)	400	(10 249)	10 503	6 740	(1 342)	(2 007)	3 755	10 001	13 756
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 r. wg MSSF</b>	<b>925</b>	<b>34 857</b>	<b>7 870</b>	<b>-</b>	<b>20 993</b>	<b>(5 003)</b>	<b>3 461</b>	<b>63 103</b>	<b>10 066</b>	<b>73 169</b>

\* zgodnie z MSSF 3 i MSSF 5 w pozycji „Pozostałe kapitały rezerwowe” w 2016 r. ujęty został skonsolidowany wynik na sprzedaży pakietu 800.000 akcji eTravel S.A. przez Netmedia S.A. w kwocie 220 tys. zł.

## 5. Informacje ogólne

### 5.1. Podstawowa działalność

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

Akcje Netmedia S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 3 listopada 2006 r. Kurs otwarcia wyniósł 8,50 zł. Na przełomie lat 2014/2015 w wyniku przeprowadzonego skupu akcji własnych oraz ich umorzenia, 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 obecnie dzieli się na 9.254.115 wyemitowanych akcji. W 2016 roku przeprowadzony został przez Emitenta kolejny skup akcji własnych. Łączny nabyty pakiet do 31 grudnia 2016 r. wynosi 3.000 akcji własnych stanowiących 0,03% kapitału zakładowego Spółki, oraz 0,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Netmedia jest zaklasyfikowana do sektora mediów.

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

- jednostki dominującej Netmedia S.A.
- 4 jednostek zależnych:
  - eTravel S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 71,29% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
  - NetmediaCapital Ltd. z siedzibą na Cyprze, w której Emitent posiada 100% udziałów i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
  - NSoft S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 77,29% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
  - Travel Network Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 65,2% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- 4 jednostek stowarzyszonych:
  - Inwestycje Alternatywne Profit S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent bezpośrednio i pośrednio (poprzez spółkę zależną NetmediaCapital Ltd) posiada 32,94% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
  - YieldPlanet S.A. (wcześniej GTH Solutions sp. z o.o.) z siedzibą w Józefowie, w której Emitent pośrednio (poprzez spółkę zależną NetmediaCapital Ltd) posiada 31,77% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
  - Expedyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 25,1% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
  - Pronet sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w której Emitent posiada 30% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- oraz spółek:
  - Marco Polo Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
  - Fly Away Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
  - Bocho Travel sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników, ,
  - StayPoland sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 51% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
  - Grupa Travel sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
  - Proferi sp. z o.o. z siedzibą w Tarnobrzegu, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 70% 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.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2016 r. obejmuje jednostkę dominującą Netmedia S.A. oraz następujące spółki Grupy Netmedia w podziale na metody konsolidacji:

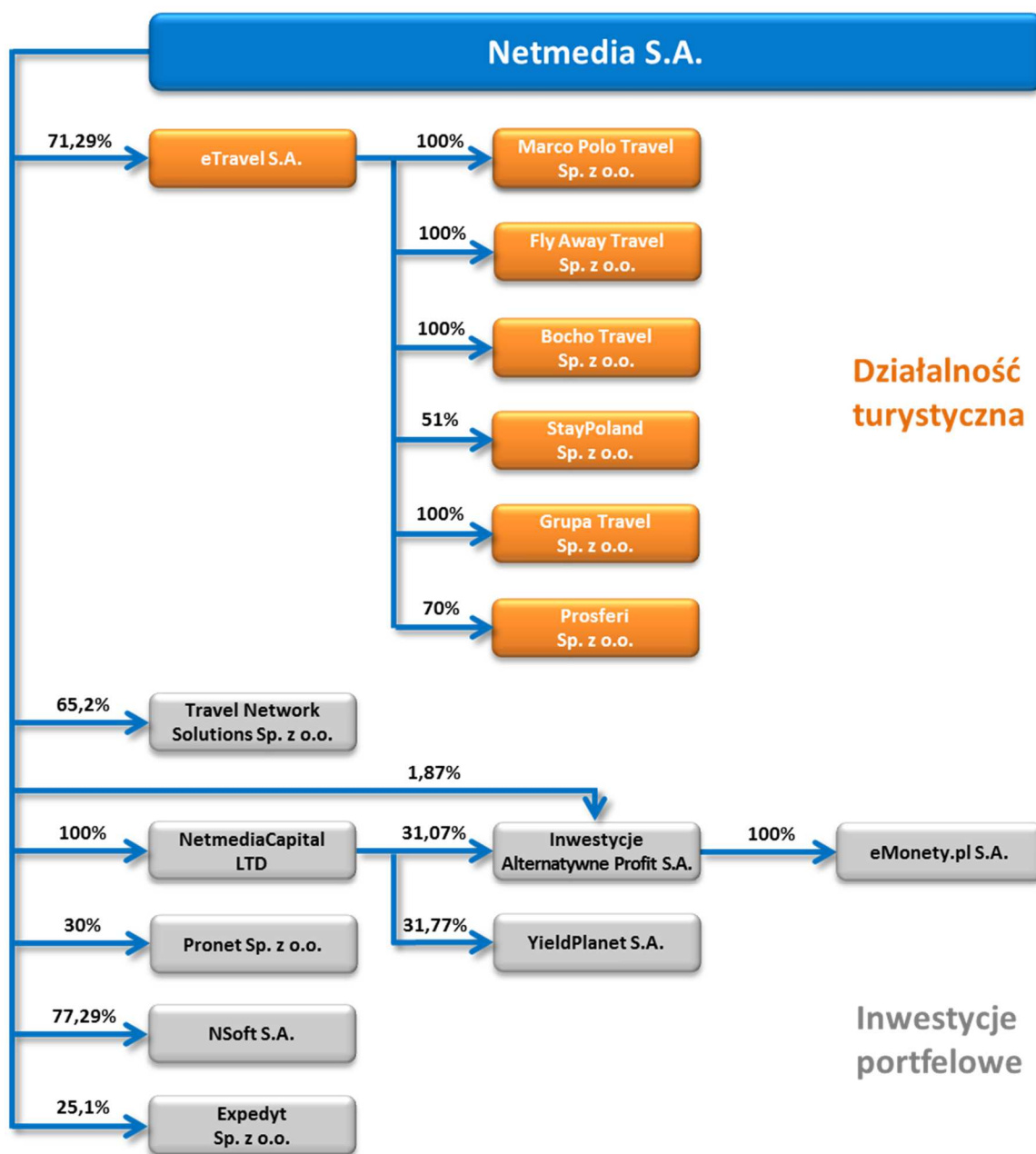
- jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:
  - eTravel S.A.,
  - NetmediaCapital Ltd,
- jednostki zależne wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., konsolidowane metodą pełną:
  - Marco Polo Travel sp. z o.o.,
  - Bocho Travel sp. z o.o.,
  - Grupa Travel sp. z o.o.,
  - Fly Away Travel sp. z o.o. – spółka konsolidowana za IV kwartał 2016 r.,
- jednostka stowarzyszona wobec zależnej od Emitenta spółki NetmediaCapital Ltd, wyceniana metodą praw własności:
  - Grupa Inwestycje Alternatywne Profit.

Dodatkowo w skład Grupy Kapitałowej Netmedia wchodzi następujące niekonsolidowane spółki:

- ✦ jednostki zależne niekonsolidowane z uwagi na brak istotności:
  - NSoft S.A.,
  - Travel Network Solutions sp. z o.o.,
- ✦ jednostka zależna wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., nie podlegająca konsolidacji z uwagi na brak istotności:
  - StayPoland sp. z o.o.,
  - Proserferi sp. z o.o.,
- ✦ jednostki stowarzyszone nie podlegające konsolidacji z uwagi na brak istotności:
  - YieldPlanet S.A. (wcześniej GTH Solutions sp. z o.o.),
  - Expedyt sp. z o.o.,
  - Pronet sp. z o.o.

Spółki z Grupy Netmedia zostały utworzone na czas nieokreślony.

## 5.2. Struktura Grupy Kapitałowej na koniec 2016 r.



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*.

### 5.3. Zmiany w Grupie Kapitałowej

#### Nabycie spółki Grupa Travel sp. z o.o.

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

Emitent uważa, że po przejściu spółki Grupa Travel możliwe będzie osiągnięcie dodatkowych korzyści wynikających z wykorzystania efektu synergii w Grupie.

Spółka Grupa Travel została zakupiona w ramach okazjonalnego nabycia, zapłacona cena była niższa niż wartość aktywów netto spółki. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością aktywów na dzień nabycia wyniosła 3.066.905 zł.

Z racji zakupu spółki dnia 18 stycznia 2016 r. do wszelkich wyliczeń bilansowych przyjęto datę 31 grudnia 2015 r. Główne pozycje bilansowe spółki Grupa Travel kształtowały się wówczas następująco:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	226.430,41 zł
Rzeczowe aktywa trwałe	21.135,00 zł
Wartości niematerialne	4.883.564,85 zł
<b>Łączna wartość aktywów spółki</b>	<b>7.697.168,23 zł</b>

Zobowiązania spółki Grupa Travel na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosły:

Zobowiązania długoterminowe	16.639,28 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	1.588.935,40 zł
<b>Łączna wartość zobowiązań spółki:</b>	<b>1.605.573,68 zł</b>

Aktywa netto spółki wyniosły **6.091.594,55 zł**

Dnia 18 stycznia 2016 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. nabyła udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego w spółce Grupa Travel sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. Z uwagi na fakt, że rozliczenie majątku do wartości godziwej Grupy Travel sp. z o.o. nie zostało jeszcze zakończone do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Zatem skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Netmedia oparte zostało na wycenie tymczasowej majątku przejętej spółki. Wartość majątku Grupy Travel sp. z o.o. będzie podlegało dalszej weryfikacji. Zgodnie z MSSF 3 Emitent może prowadzić weryfikację wartości w okresie 12 mcy od dnia przejścia.

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

Dnia 19 stycznia 2016 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. sprzedała do nowozakupionej spółki Grupa Travel sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni udziały w spółce Travel Service sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, stanowiące 100% kapitału zakładowego. Głównym celem sprzedaży była konsolidacja lokalnego rynku obsługi podróży służbowych i sprzedaży usług turystycznych w ramach jednego lokalnego podmiotu.

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

Dnia 29 stycznia 2016 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek Grupa Travel sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni z Travel Service sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, gdzie Grupa Travel była spółką przejmującą a Travel Service sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 1 kwietnia 2016 r. Z tym dniem spółka Travel Service sp. z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą. Przed połączeniem Grupa Travel sp. z o.o. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Travel Service sp. z o.o. Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1. pkt. 1 oraz art. 516 § 1, § 5, § 6 (łączenie poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku wyżej wymienionej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że jest to transakcja pomiędzy podmiotem będącym pod wspólną kontrolą, nie mają do niej zastosowania uregulowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Połączenie spółek miało na celu konsolidację lokalnego pomorskiego rynku obsługi podróży służbowych i sprzedaży usług turystycznych w ramach jednego lokalnego podmiotu, uproszczenie i optymalizację struktury oraz zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy i wygenerowanie oszczędności kosztowych głównie w obszarze kosztów stałych.



**Wstępna weryfikacja aktywów spółki Grupa Travel sp. z o.o.**

Dnia 31 grudnia 2016 r. została dokonana weryfikacja aktywów niematerialnych posiadanych przez spółkę Grupa Travel. W wyniku weryfikacji dokonano korekty na wartościach niematerialnych w kwocie 4.882.675,62 zł wykazanej w sprawozdaniu jako korektę błędu podstawowego i tym samym ustalono rzeczywistą wartość aktywów posiadanych przez spółkę.

Po powyższej weryfikacji aktywów główne pozycje bilansowe spółki Grupa Travel na dzień 31 grudnia 2015 r. kształtują się następująco:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	226.430,41 zł
Rzeczowe aktywa trwałe	21.135,00 zł
Wartości niematerialne	889,23 zł
<b>Łączna wartość aktywów spółki</b>	<b>2.814.492,61 zł</b>

Zobowiązania spółki Grupa Travel na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiły:

Zobowiązania długoterminowe	16.639,28 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	1.588.935,40 zł
<b>Łączna wartość zobowiązań spółki:</b>	<b>1.605.573,68 zł</b>

Aktywa netto spółki wynosiły **1.208.918,93 zł**

Ponieważ skorygowana wartość aktywów netto jest niższa od zapłaconej ceny nabycia spółki Grupa Travel, wstępnie rozpoznana została wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w kwocie **2.763.168 zł**

**Nabycie spółki FlyAway Travel przez eTravel S.A.**

Dnia 14 września 2016 r. eTravel nabyła 100% udziałów w spółce FlyAway za kwotę 13.110 tys. zł. Stroną sprzedającą była spółka Picenardi Holdings Limited z siedzibą w Larnace na Cyprze („Sprzedający”). Zawarcie umowy sprzedaży udziałów we FlyAway nastąpiło po spełnieniu warunków zawieszających, określonych w umowie określającej warunki nabycia udziałów w we FlyAway zawartej 5 lipca 2016 r. FlyAway jest spółką z branży turystycznej, działającą głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych i rezerwacji hotelowych. FlyAway w 2015 r. osiągnęła wartość sprzedanych usług w wysokości 170.517 tys zł, przychody netto w wysokości 45.246 tys zł i zysk netto w wysokości 97 tys. zł. Celem nabycia FlyAway przez eTravel jest umocnienie pozycji lidera Grupy eTravel na rynku obsługi podróży służbowych.

Emitent uważa, że po przejęciu spółki FlyAway Travel możliwe będzie osiągnięcie dodatkowych korzyści wynikających z wykorzystania efektu synergii w Grupie.

Spółka FlyAway Travel została zakupiona za cenę wyższą niż wartość jej aktywów netto. Na skutek tej transakcji powstała dodatnia wartość firmy, która została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w kwocie **14.328.327 zł**

Z racji zakupu spółki dnia 14 września 2016 r. do wszelkich wyliczeń bilansowych przyjęto datę 30 września 2016 r. Główne pozycje bilansowe spółki FlyAway Travel kształtowały się wówczas następująco:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	777.612,37 zł
Rzeczowe aktywa trwałe	291.471,82 zł
Wartości niematerialne	31.196,53 zł
<b>Łączna wartość aktywów spółki</b>	<b>8.357.229,76 zł</b>

Zobowiązania spółki FlyAway Travel na dzień 30 września 2016 r. wynosiły:

Zobowiązania długoterminowe	4.732.827,58 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	4.984.213,84 zł
<b>Łączna wartość zobowiązań spółki:</b>	<b>9.717.041,42 zł</b>

Aktywa netto spółki wynosiły **-1.359.811,66 zł**

Dnia 14 września 2016 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. nabyła udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego w spółce FlyAway Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Z uwagi na fakt, że rozliczenie majątku do wartości godziwej FlyAway Travel sp. z o.o. nie zostało jeszcze zakończone do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Zatem skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Netmedia oparte zostało na wycenie tymczasowej majątku przejętej spółki. Wartość majątku FlyAway Travel sp. z o.o. będzie podlegało dalszej weryfikacji. Zgodnie z MSSF 3 Emitent może prowadzić weryfikację wartości w okresie 12 mcy od dnia przejęcia.

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

Dnia 1 lipca 2016 r. Emitent sprzedał 800.000 z posiadanych 15.200.000 akcji eTravel. Akcje nabyła AMP. Cena sprzedaży wyniosła 5,921 zł za jedną akcję, co oznacza, że całkowita wartość transakcji wyniosła 4.736.800 zł. Zapłata za sprzedane akcje została

dokonana w dniu 1 lipca 2016 r. W następstwie przedmiotowej transakcji sprzedaży akcji oraz zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego eTravel, udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel wynosi 71,29%.

Wynik na transakcji został wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netmedia w kwocie **220.233,52 zł** i zaprezentowany bezpośrednio w Kapitale zapasowym Grupy.

#### 5.4. Skład organów Spółki

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółką kierował dwuosobowy Zarząd w składzie:

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

W 2016 r. oraz w 2017 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Trzyletnia kadencja obecnego Zarządu zakończy się w 2018 r.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

W 2015 r. oraz w 2016 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Pięcioletnia kadencja obecnej Rady Nadzorczej zakończy się w 2017 r.

#### 5.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 2 maja 2017 r.

#### 5.6. Oświadczenia Zarządu

Niniejsze sprawozdanie zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE” 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 (D.U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

### 6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

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

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

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2016 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku. W 2016 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych

Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016r.

**Poniżej wymieniono standardy i zmiany do standardów zatwierdzone do stosowania w UE i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016:**

- a) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo: *Rośliny produkcyjne*

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

- b) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: *Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)*

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

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

- c) Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: *Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach*

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

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

- d) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji*

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

- e) Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe: *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym*

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

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

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

- a) Poprawki do MSSF (2012-2014) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF

- MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana – zmiany w metodach zbycia,

Wprowadzenie specjalnych wytycznych dotyczących przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji (lub odwrotnie), lub w przypadku zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji. Tego typu reklasyfikacja nie będzie stanowiła zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji, wobec czego dotychczasowe wymogi dotyczącej klasyfikacji, prezentacji i wyceny

nie ulegną zmianie. Aktywa, które przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji (i nie spełniają kryteriów przeznaczonych do sprzedaży) należy traktować tak samo, jak aktywa, które przestały kwalifikować się jako przeznaczone do sprzedaży. Proponuje się, by poprawki miały zastosowanie prospektywne.

- MSSF 7 Instrumenty finansowe: *ujawnienia – obsługa kontraktów*; zastosowanie zmian do MSSF 7 przy kompensacie danych ujawnianych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych,

Dodanie wytycznych precyzujących, czy dany kontrakt usługowy stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów. Paragraf 42C(c) MSSF 7 stanowi, że przekazanie umów zgodnie z kontraktem usługowym nie oznacza samo w sobie ciągłości zaangażowania związanej z obowiązkiem ujawniania informacji o ich przekazaniu. W praktyce jednak większość kontraktów usługowych zawiera dodatkowe klauzule, skutkujące utrzymaniem ciągłości zaangażowania w dany składnik aktywów, np. jeżeli kwota i/lub termin wypłaty opłat za usługi zależy od kwoty i/lub terminu otrzymania wpływów pieniężnych. Proponowane poprawki przyczyniłyby się do wyjaśnienia tej kwestii.

Proponowane poprawki do MSSF 7 eliminują wątpliwości dotyczące uwzględnienia wymogów ujawniania kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Proponuje się sprecyzowanie, że ujawnienia dotyczące kompensaty nie są wymagane w stosunku do wszystkich okresów śródrocznych.

- MSR 19 Świadczenia pracownicze – stopa dyskonta: *emisje na rynkach regionalnych*,  
Doprecyzowano, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania. Proponowane poprawki umożliwią ocenę wielkości rynku takich obligacji na poziomie waluty. Propozycje obowiązywałyby retrospektywnie.
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa – ujawnianie informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

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

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

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku:

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

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

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

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

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

MSSF 9 wprowadzono nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. Istotny jest także wprowadzony przez MSSF 9 wymóg ujawniania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- c) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – odroczenie stosowania na czas nieokreślony

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

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

Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.

Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:

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

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

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

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji. Zmiany te wprowadzają wymogi dotyczące ujmowania:

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

- h) Zmiany dotyczące MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Zmiany mają na celu usunięcie z rachunków zysków i strat jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe, przypadków niedopasowania księgowego. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne są następujące rozwiązania:

- stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z rozpoznawaniem w całkowitych dochodach a nie rachunku zysków i strat, zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe zamiast MSR 39 Instrumenty finansowe dla wszystkich jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe (tzn. „overlay approach”),
- tymczasowego (do 2021 roku) wyłączenia ze stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe dla jednostek, których działalność jest głównie związana z działalnością ubezpieczeniową i stosowania w tym okresie MSR 39 Instrumenty finansowe (tzn. „deferral approach”).

- j) KIMSF nr 22 Transakcje w walucie obcej - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Interpretacja wyjaśnia ujęcie księgowe transakcji uwzględniających otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej. Interpretacja dotyczy transakcji w walucie obcej, wówczas, gdy jednostka ujmuje niepieniężne aktywne lub zobowiązanie wynikające z otrzymania lub zapłaty zaliczki w walucie obcej, zanim jednostka ujmuje odnośne aktywne, koszt lub przychód.

- k) Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Zmiany mają na celu doprecyzowanie zasady przeniesienia aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana dotyczy paragrafu 57, w którym stwierdzono, że przeniesienie aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych następuje wyłącznie wówczas, gdy występują dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Lista sytuacji zawarta w paragrafach 57(a)-(d) została określona jako lista otwarta podczas, gdy aktualna lista jest listą zamkniętą.

- l) Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku/po 1 stycznia 2018 roku

- Zmiana MSR 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy

Poprawka dotyczy eliminacji krótkoterminowych zwolnień przewidzianych w par. E3-E7 MSSF 1, ponieważ dotyczyły one minionych okresów sprawozdawczych i spełniły już swoje zadanie. Zwolnienia te umożliwiały jednostkom stosującym

MSSF po raz pierwszy skorzystanie z tych samych ujawnień, jakie przysługiwały jednostkom stosującym je od dawna w odniesieniu do:

- i. Ujawniania pewnych danych porównawczych dotyczących instrumentów finansowych, wymaganych wskutek wprowadzenia poprawek do MSSF 7
  - ii. Przedstawienie danych porównawczych do ujawnień wymaganych do MSR 19, dotyczących wrażliwości zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń na założenia aktuarialne
  - iii. Retrospektywnego zastosowania wymogów dotyczących jednostek inwestycyjnych, zawartych w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27.
- Zmiana MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach

Poprawka precyzuje zakres MSSF 12 wskazując, że wymogi ujawniania informacji zawarte w tym standardzie, z wyjątkiem wymogów par. B10-B16, dotyczą udziałów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, przeznaczone do podziału między właścicieli lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5. Poprawka powstała w związku z niejasnościami dotyczącymi wzajemnego oddziaływania wymogów ujawniania informacji zawartych w MSSF 5 i MSSF 12.

- Zmiany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy (a nie metoda praw własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne, fundusze powiernicze) podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywaną przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności.

W stanowisku ESMA/2016/1528 z 28 października 2016 r. „Europejskie wspólne priorytety nadzorcze w odniesieniu do sprawozdań finansowych za rok 2016”, ESMA zwraca uwagę emitentów na ujawnienie informacji na temat wpływu nowych standardów na ich sprawozdania finansowe zgodne z MSSF, w szczególności na wpływ MSSF 9, MSSF 15 i MSSF 16.

Spółka jest na etapie analizy wpływu MSSF 9, MSSF 15 i MSSF 16. na sprawozdanie finansów.

## 7. Zasady konsolidacji

### Jednostki zależne

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

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

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

### Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi

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

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

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących proporcjonalnie do posiadanych udziałów w spółce. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli

jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

### Jednostki stowarzyszone

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

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

### Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej:

	Udział Netmedia S.A. w ogólnej liczbie głosów	
	31.12.2016	31.12.2015
Netmedia S.A. – jednostka dominująca	nd.	nd.
eTravel S.A.	71,29%	100% <sup>3</sup>
Bocho Travel sp. z o.o.	71,29% <sup>1</sup>	100% <sup>1</sup>
Marco Polo sp. z o.o.	71,29% <sup>1</sup>	100% <sup>1</sup>
Grupa Travel sp z o.o. <sup>3</sup>	71,29% <sup>1</sup>	-
Fly Away Travel sp z o.o.	71,29% <sup>1</sup>	-
NetmediaCapital LTD	100%	100%
Grupa IAP	32,9% <sup>2</sup>	32,9% <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Pośredni udział Netmedia S.A. poprzez zależną spółkę eTravel S.A.

<sup>2</sup> Łącznie konsolidowane udziały posiadane przez Netmedia bezpośrednio wraz z akcjami będącymi w posiadaniu spółki NetmediaCapital LTD.

<sup>3</sup> Dnia 1 kwietnia 2016 r. zostało zarejestrowane połączenie Grupy Travel sp z o.o. z Travel Service sp z o.o.

<sup>3</sup> W wyniku podwyższenia kapitału zarejestrowanego 25 stycznia 2016 r. przez Sąd Rejestrowy, udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel będzie wynosił 89,94%.

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

### Inwestycja w zależną spółkę eTravel S.A.

Dnia 21 czerwca 2016 r. została zawarta umowa inwestycyjna („Umowa”) pomiędzy Emitentem, zależną od niego w 89,94% spółką eTravel S.A. („eTravel”), oraz posiadającą 10,06% akcji w eTravel spółką AdRock Ventures Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („AdRock”) i dwoma inwestorami: I Teamvest sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie („I Teamvest”) oraz Ala Moana Partners LTD z siedzibą we Floriania na Malcie („AMP”). Przedmiotem Umowy było określenie warunków inwestycji I Teamvest i AMP w eTravel, których celem jest pozyskanie dodatkowych środków na rozwój eTravel.

W wyniku zawartej Umowy:

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

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

Dnia 5 grudnia 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce eTravel S.A.



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

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

**Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. nie obejmują następujących jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej z powodu braku istotności:

	Udział Netmedia S.A. w ogólnej liczbie głosów	
	31.12.2016	31.12.2015
Netmedia T.S. RO SRL	-	100% <sup>1</sup>
YieldPlanet S.A. (dawanej GTH Solutions sp. z o.o.) <sup>4</sup>	31,8%	31,8%
Expedyt sp. z o.o.	25,1%	25,1%
Grupa Nsoft	52,3%	52,3%
Travel Network Solutions sp. z o.o.	65,2%	65,2%
StayPoland sp. z o.o.	36,36% <sup>2</sup>	51% <sup>2</sup>
Travel Service sp. z o.o.	-	100% <sup>3</sup>
Proserferi sp. z o.o.	49,90% <sup>2</sup>	-
Pronet Sp z o.o.	30,0%	-

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

<sup>2</sup> Pośredni udział Netmedia S.A. poprzez zależną spółkę eTravel S.A.

<sup>3</sup> Spółka nabyta przez eTravel S.A. dnia 11 grudnia 2015 r.

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

**8. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego za wyjątkiem wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

**Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności**

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

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

**Przychody i koszty działalności operacyjnej**

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

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

Od 1 listopada 2015 r. w konsekwencji połączenia eTravel S.A. z Netmedia Business Travel sp. z o.o. obniżeniu uległa wartość przychodów spółki z uwagi na przejście akredytacji IATA umożliwiającej eTravel bezpośrednią sprzedaż biletów „w imieniu i na rzecz” linii lotniczych. W konsekwencji połączenia przychodem spółki jest jedynie marża na sprzedaży biletu lotniczego. Z

perspektywy Grupy Kapitałowej, połączenie nie będzie miało negatywnego wpływu na realizowane obroty oraz marże na sprzedaży, których prezentacja odzwierciedla realny poziom wielkości operacji Grupy.

Od 1 stycznia 2016 r. uległa zmianie metodologia klasyfikacji przychodów w spółce Netmedia S.A. W związku z tym że podstawową działalnością Netmedia S.A. jest finansowanie, zarządzanie i nadzór nad spółkami z Grupy Kapitałowej, w przychodach operacyjnych ujęte zostaną przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i dywidendy od spółek zależnych i stowarzyszonych. W konsekwencji zmiany metodologii klasyfikacji dane za 2015 r. zostały przekształcone na potrzeby ujednolicenia porównywalności.

### **Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty**

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

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

Wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych w spółkach Grupy nie wystąpił.

### **Podatki**

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

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

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

### **Podatek odroczony**

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

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

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

## **2**

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

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

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

## Wartość firmy

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

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

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

## Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

## Leasing

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

## Inwestycje

Spółki Grupy zaliczają swoje inwestycje do następujących kategorii: aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej z zyskami lub stratami rozliczanymi w rachunku zysków i strat, pożyczki i należności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji. Zarządy spółek Grupy określają klasyfikację swoich inwestycji przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddają je weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

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

## Aktywa i zobowiązania finansowe

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

## Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych niż możliwa do uzyskania wartość netto. Wartość netto zapasów wynosiła na dzień bilansowy - 2 731 tys. zł.

## Należności handlowe i pozostałe

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

## Rozliczenia międzyokresowe

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

## Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

### **Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana**

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

### **Kapitał zakładowy**

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

### **Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej**

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

### **Kapitał mniejszościowy**

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

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

### **Rezerwy**

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

### **Kredyty bankowe i pożyczki**

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

### **Zobowiązania handlowe i pozostałe**

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

### **Płatności w formie akcji**

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

### **Wypłata dywidend**

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

### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

#### a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

#### b) Transakcje i salda

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

## Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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

Waluta	Średni kurs NBP na:	
	31.12.2016	31.12.2015
EUR	4,4240	4,2615
USD	4,1793	3,9011

## 9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

### 9.1. Profesjonalny osąd

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

#### Klasyfikacja umów leasingowych

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

#### Wartość firmy

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

### 9.2. Niepewność szacunków

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

#### Wartość firmy

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości firmy. Testy zostały przeprowadzone metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych budżetowanych przez Zarządy poszczególnych spółek. Jako stopę dyskontową do obliczenia bieżącej

wartości tych przepływów zastosowano średni ważony koszt kapitału wyliczony dla spółki dominującej. W wyniku przeprowadzonych testów stwierdzono utratę wartości firmy Grupy IAP na kwotę 7.693 tys zł rozpoznanej przez wynik finansowy roku 2016. Wzrost zastosowanej stopy dyskontowej o 1% spowodowałby wzrost odpisu z tytułu utraty wartości jedynie w przypadku wartości Grupy IAP do kwoty 6.238 mln zł. Wzrost zastosowanej stopy dyskontowej o 1% nie spowodowałby rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości firmy innych podmiotów.

#### **Utrata wartości aktywów**

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

#### **Wycena rezerw**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych nie były oszacowane na koniec 2016 r.

#### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

#### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

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

#### **Stawki amortyzacyjne**

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

#### **Odpisy aktualizujące wartość należności**

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

## **10. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości**

### **Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2016 roku**

Sporządzając sprawozdanie finansowe za 2016 r. Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za 2015 r., z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.:

- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012;
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności;
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji;
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne;
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014;
- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji.

W 2016 r. Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016 r.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, natomiast prezentacja danych w sprawozdaniu finansowym została dostosowana do wymogów nowo obowiązujących standardów.

## **11. Zmiany w prezentacji**

Zmiany nie wystąpiły.

## 12. Szczegółowe noty i objaśnienia

### Nota 1. Przychody ze sprzedaży

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

	2016 r.	2015 r.
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>202 679</b>	<b>190 545</b>
Sprzedaż towarów i materiałów	-	-
Sprzedaż produktów	-	-
Sprzedaż usług *	202 679	190 545
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>202 679</b>	<b>190 545</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 231	819
Przychody finansowe	1 675	325
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>205 586</b>	<b>191 689</b>
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>205 586</b>	<b>191 689</b>

\* 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.

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

### Nota 2. Segmenty operacyjne

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

- ↳ usługi turystyczne,
- ↳ pozostałe.

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

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

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

## a) Przychody i wyniki segmentów operacyjnych w 2016 r.

	Usługi turystyczne						Pozostałe korporacyjne	Ogółem
	Hotele <sup>1</sup>	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez <sup>2</sup>	Pozostałe	Razem		
Obrót <sup>3</sup>	84 166	282 789	7 529	57 410	21 291	453 184	952	454 137
Przychody ze sprzedaży	79 068	47 575	7 529	56 903	11 288	202 364	315	202 679
Koszty segmentu						168 077	157	168 233
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>						<b>34 287</b>	<b>159</b>	<b>34 446</b>
Koszty sprzedaży						18 082	810	18 892
Koszty ogólnego zarządu						-	9 571	9 571
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>						<b>16 205</b>	<b>(10 222)</b>	<b>5 983</b>
Pozostałe przychody operacyjne						-	1 231	1 231
Pozostałe koszty operacyjne						-	1 163	1 163
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>						<b>16 205</b>	<b>(10 153)</b>	<b>6 052</b>
Przychody finansowe						-	1 674	1 674
Koszty finansowe						-	8 662	8 662
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej						-	1	1
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>						<b>16 205</b>	<b>(17 140)</b>	<b>(934)</b>
Udziały w zyskach stratach jednostek podporządkowanych						-	(924)	(924)
<b>Zysk (strata) brutto</b>						<b>16 205</b>	<b>(18 063)</b>	<b>(1 858)</b>
Podatek dochodowy						-	(976)	(976)
<b>Zysk (strata) netto</b>						<b>16 205</b>	<b>(17 088)</b>	<b>(882)</b>

<sup>1</sup> Kategoria „Hotele” obejmuje: grupowe oraz indywidualne rezerwacje hotelowe.

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

<sup>3</sup> Różnica pomiędzy obrotem a przychodem wynika głównie ze sprzedaży biletów lotniczych realizowanych w imieniu i na rzecz klienta gdzie przychodem Emitenta jest jedynie kwota prowizji z danej transakcji oraz z rezerwacji hotelowych dokonywanych z płatnością na miejscu.

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



## b) Przychody i wyniki segmentów operacyjnych w 2015 r.

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

<sup>1</sup> Kategoria „Hotele” obejmuje: grupowe oraz indywidualne rezerwacje hotelowe.

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

<sup>3</sup> Różnica pomiędzy obrotem a przychodem wynika głównie ze sprzedaży biletów lotniczych realizowanych w imieniu i na rzecz klienta gdzie przychodem Emitenta jest jedynie kwota prowizji z danej transakcji oraz z rezerwacji hotelowych dokonywanych z płatnością na miejscu.

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 multiproduktowe wykorzystywanie oferowanych narzędzi informatycznych przez klientów Grupy Kapitałowej, nie istnieje możliwość rozdzielenia pozycji bilansowych na poszczególne segmenty.

## c) Segmenty geograficzne według przychodów ze sprzedaży od klientów zewnętrznych

	2016 r.	2015 r.
Polska	184 883	178 086
Europa	11 716	10 469
Ameryka	2 590	1 366
Pozostałe	3 490	624
<b>Ogółem</b>	<b>202 679</b>	<b>190 545</b>

## Nota 3. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju	2016 r.	2015 r.
Amortyzacja	2 896	2 457
Zużycie materiałów i energii	413	570
Usługi obce	7 812	5 364
Podatki i opłaty	479	93
Wynagrodzenia	13 488	9 739
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 897	1 691
Pozostałe koszty rodzajowe	1 612	1 863
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	168 009	161 075
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>196 606</b>	<b>182 851</b>
Zmiana stanu produktów	89	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	18 892	14 565
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	9 571	7 211
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług (wielkość ujemna)</b>	<b>168 233</b>	<b>161 075</b>

Koszty amortyzacji i odpisów aktualizacyjnych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2016 r.	2015 r.
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	-	-
Amortyzacja środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</b>	<b>1 164</b>	<b>1 820</b>
Amortyzacja środków trwałych	131	51
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 033	1 311
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>1 732</b>	<b>637</b>
Amortyzacja środków trwałych	627	648
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 105	447
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-

Koszty zatrudnienia	2016 r.	2015 r.
Wynagrodzenia	13 488	9 739
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 656	1 687
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej	-	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	241	4
<b>Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>15 385</b>	<b>11 430</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	12 068	8 791
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	3 317	2 639

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

Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy. W roku 2016 wysokość ww. składek ustalona była na 20,06% podstawy wymiaru składek ustalonej zgodnie z obowiązującymi przepisami a w roku 2015 wynosiła 20,56%.

Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy. Spółki Grupy nie są stroną żadnych programów emerytalnych jak i układów zbiorowych pracy z których wynikałyby inne regulacje w tym zakresie. Świadczenia długoterminowe szacowane są na podstawie metod aktuarialnych. Ze względu na niematerialny charakter tych rezerw, w oparciu o zasadę istotności zawartą w Ramach Konceptualnych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, rezerwy na świadczenia emerytalne nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym. W latach 2015 i 2016 spółki Grupy nie wypłacały odpraw emerytalnych.

Spółki Grupy nie są zobowiązane do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Spółki z Grupy Kapitałowej decyzją pracowników zrezygnowały z tworzenia ZFŚS wraz z przejęciem Spółki NBT przez eTravel. Pozostałe do wykorzystania środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiły 30 tys. zł (na koniec 2015 r.: 56 tys. zł).

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

#### Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	2016 r.	2015 r.
Zysk ze zbycia majątku trwałego	3	8
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących, w tym:	80	101
- należności handlowe	1 472	(0)
- pozostałe należności	(1 392)	101
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	6	-
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	-	-
Dotacje rządowe	492	424
Sprzedaż licencji, znaków towarowych	-	-
Przychody z niezrealizowanych imprez	-	-
Rozwiązanie rezerwa na urlopy, odprawy emerytalne i rentowe	0	-
Przedawnione zobowiązania	184	105
Spisanie nadpłat	250	-
Zwrot składek ZUS - lata ubiegłe	1	-
Pozostałe	217	181
<b>RAZEM</b>	<b>1 231</b>	<b>819</b>

Pozostałe koszty operacyjne	2016 r.	2015 r.
Strata ze zbycia majątku trwałego	8	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących, w tym:	396	150
- należności handlowe	1 486	139
- pozostałe należności	(1 089)	11
Darowizny	1	-
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	22	-
Strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Koszty niezrealizowanych imprez	25	-
Zaokrąglenia	0	-
Koszty ADM	35	-
Zawiązanie rezerwa na urlopy, odprawy emerytalne i rentowe	308	-
Kary	97	-
Przedawnione należności	39	117
Pozostałe	232	82
<b>RAZEM</b>	<b>1 163</b>	<b>349</b>

#### Nota 5. Wartość odpisów aktualizujących

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość	2016 r.	2015 r.
Należności handlowe	2 314	1 469
Należności pozostałe	175	1 865
Zapasy	-	-
Wartość firmy	-	-
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	7 973	5 646
Inne odpisy	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>10 462</b>	<b>8 980</b>

#### Nota 6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	2016 r.	2015 r.
Przychody z tytułu odsetek	228	67
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	1	-
Zysk netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Dywidendy otrzymane	-	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 264	29
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	2
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Przewalutowanie dodatnie	1	8
Przychody z kart kredytowych	-	-
Pozostałe	182	220
<b>RAZEM</b>	<b>1 675</b>	<b>325</b>

Koszty finansowe	2016 r.	2015 r.
Koszty z tytułu odsetek	78	134
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	248	238
Straty netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość odsetek	7	-
Aktualizacja wartość inwestycji	7 973	2 641
Przewalutowanie ujemne	-	100
Rezerwy	175	-
Prowizje bankowe	92	-
Koszty realizacji transakcji	81	6
Pozostałe	7	-
<b>RAZEM</b>	<b>8 662</b>	<b>3 118</b>

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

2016 r.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej przeniesione z kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	(388)	-	-	(388)
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem zysk/strata</b>	-	-	-	-	<b>(388)</b>	-	-	<b>(388)</b>

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

## Nota 7. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

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

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

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata 2016 i 2015 przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2016 r.	2015 r.
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>217</b>	<b>272</b>
Dotyczący roku obrotowego	217	272
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(1 193)</b>	<b>1 514</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 193)	1 514
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(976)</b>	<b>1 786</b>

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

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	2016 r.	2015 r.
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy podniesienia kapitału akcyjnego	-	-
<b>Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale</b>	-	-

Bieżący podatek dochodowy	2016 r.	2015 r.
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 858)</b>	<b>5 247</b>
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	2 186	464
Przychody wyłączone z opodatkowania	7 882	5 048
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	2 583	1 309
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	12 803	4 617
Amortyzacja podatkowa	3 002	3 894
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>(335)</b>	<b>77</b>
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	3 361	3 229
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>(3 696)</b>	<b>(3 152)</b>
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	217	272
<b>Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)</b>	<b>-%</b>	<b>34%</b>

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

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym, tworzony jest podatek odroczony. Odroczony podatek dochodowy na dzień 31 grudnia 2016 r. wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2015	zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	74	-	74	0
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	137	267	137	267
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	338	-	338
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	31	-	3	27
Pozostałe rezerwy	349	104	343	110
Rezerwa na pozostałe koszty	1 863	2 473	1 777	2 559
Ujemne różnice kursowe	4	11	4	11
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	3 485	74	3 334	225
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	516	345	171
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	2 067	-	2 067
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	2 346	35	1 084	1 297
Przychody przyszłych okresów	753	-	330	423
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>9 041</b>	<b>5 887</b>	<b>7 431</b>	<b>7 497</b>
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>1 718</b>	<b>1 118</b>	<b>1 412</b>	<b>1 424</b>

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2015	zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	8 329	385	-	8 714
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	-	58	599
Dodatnie różnice kursowe	6	24	6	24
Zmiana akcji IAP	19 952	-	7 570	12 382
Przychody zafakturowane w roku następnym	2 147	1 623	2 143	1 627
Odsetki od pożyczki	413	92	154	352
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>31 504</b>	<b>2 125</b>	<b>9 930</b>	<b>23 698</b>
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>5 986</b>	<b>404</b>	<b>1 887</b>	<b>4 503</b>

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	31.12.2016	31.12.2015
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 424	1 718
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego – dział. kontynuowana	4 503	5 986
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego – dział. zaniechana	-	-
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(3 079)</b>	<b>(4 268)</b>

## Nota 8. Działalność zaniechana

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

## Nota 9. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

Wyliczenie zysku na jedną akcję	2016 r.	2015 r.
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(882)	3 461
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	(882)	3 461
Efekt rozwodnienia	-	-
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>(882)</b>	<b>3 461</b>
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	9 254 115	9 254 115
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	-	-
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>9 254 115</b>	<b>9 254 115</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w zł)</b>	<b>(0,10)</b>	<b>0,37</b>

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



**Nota 10. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

Dywidendy w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły.

28 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku netto Spółki, zgodnie z którą zysk netto za 2016 r. w wysokości 1 870 496,94 zł wyłączono od podziału między akcjonariuszy i w całości przeznaczono na pokrycie strat z lat ubiegłych.

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

**Nota 11. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych**

Elementy pozostałych dochodów całkowitych nie wystąpiły.

**Nota 12. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych**

Nie wystąpiły.

**Nota 13. Rzeczowe aktywa trwałe****a) Struktura własnościowa (wartość netto)**

	31.12.2016	31.12.2015
Własne	4 460	4 505
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>4 460</b>	<b>4 505</b>

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2016	31.12.2015
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	-	-
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych	5 427	5 427
Nieruchomość Warszawa ul. Woronicza 15 – wpis hipoteczny, zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w ING	5 427	5 427
- stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań	-	-
- użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-
<b>Wartość rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b>	<b>5 427</b>	<b>5 427</b>

**c) Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych – brak na koniec 2015 i 2016 r.**

## d) Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości w 2016 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1.01.2016	150	4 933	1 413	458	800	15	7 769
Zwiększenie, z tytułu:	-	25	866	565	658	-	2 114
- nabycia środków trwałych	-	-	385	-	11	-	396
- inne	-	-	39	-	79	-	118
- korekty konsolidacyjne	-	25	441	565	568	-	1 599
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	349	40	179	-	568
- zbycia	-	-	11	-	11	-	22
- inne (rozliczenie inwentaryzacji)	-	-	338	40	168	-	546
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016</b>	<b>150</b>	<b>4 958</b>	<b>1 930</b>	<b>983</b>	<b>1 279</b>	<b>15</b>	<b>9 314</b>
Umorzenie na dzień 1.01.2016	-	1 320	916	356	672	-	3 264
Zwiększenie, z tytułu:	-	318	722	472	651	-	2 162
- amortyzacji	-	300	305	112	41	-	758
- inne	-	-	26	-	71	-	97
- korekty konsolidacyjne	-	18	391	360	539	-	1 308
Zmniejszenie	-	-	366	40	166	-	572
- likwidacji	-	-	15	-	6	-	21
- inne(rozliczenie inwentaryzacji)	-	-	351	40	160	-	551
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2016</b>	<b>-</b>	<b>1 638</b>	<b>1 272</b>	<b>788</b>	<b>1 157</b>	<b>-</b>	<b>4 854</b>
Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2016	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016</b>	<b>150</b>	<b>3 320</b>	<b>658</b>	<b>195</b>	<b>121</b>	<b>15</b>	<b>4 460</b>

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

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

## f) Środki trwałe w budowie

1.01.2016	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	31.12.2016
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
15	-	-	-	-	-	-	15
1.01.2015	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	31.12.2015
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
15	-	-	-	-	-	-	15

## g) Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2016	Wartość na 31.12.2016	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2015	Wartość na 31.12.2015
Warszawa, ul. Woronicza 15	WA2M/00226841/8		Udział we współwłasności 368/10000	150	Udział we współwłasności 368/10000	150
<b>RAZEM:</b>				<b>150</b>		<b>150</b>

Grunty i budynki w cenach nabycia odpowiednio: 150 tys zł oraz 5.427 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 r.: 150 tys zł i 5.427 tys. zł) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych zależnej od emitenta spółki eTravel S.A.

## h) Środki trwałe w leasingu

Nie wystąpiły.

## Nota 14. Wartości niematerialne

## a) Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w 2016 r.

	Niezakończ one prace badawczo rozwojowe 1	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramo- wanie kom- puterowe	Wartość firmy	Inne	Wartości nie- materialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1.01.2016	-	181	-	19 942	18 735	295	-	39 153
Zwiększenie, z tytułu:	1 318	1 336	-	1 690	18 193	-	-	22 538
- nabycia	1 318	1 336	-	1 338	18 193	-	-	22 185
- inne	-	-	-	31	-	-	-	31
- korekty konsolidacyjne	-	(0)	-	322	-	-	-	322
Zmniejszenie, z tytułu:	-	1	-	247	-	-	-	248
- zbycia	-	-	-	2	-	-	-	2
- inne	-	1	-	245	-	-	-	246
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016</b>	<b>1 318</b>	<b>1 516</b>	<b>-</b>	<b>21 386</b>	<b>36 928</b>	<b>295</b>	<b>-</b>	<b>61 443</b>
Umorzenie na dzień 1.01.2016	-	108	-	6 976	-	195	-	7 279
Zwiększenie, z tytułu:	-	50	-	2 432	-	-	-	2 481
- amortyzacji	-	50	-	2 089	-	-	-	2 138
- inne	-	-	-	31	-	-	-	31
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	312	-	-	-	312
Zmniejszenie, z tytułu:	-	1	-	207	-	-	-	208
- sprzedaży	-	1	-	207	-	-	-	208
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2016</b>	<b>-</b>	<b>156</b>	<b>-</b>	<b>9 200</b>	<b>-</b>	<b>195</b>	<b>-</b>	<b>9 552</b>
Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2016	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016</b>	<b>1 318</b>	<b>1 360</b>	<b>-</b>	<b>12 185</b>	<b>36 928</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>51 891</b>

<sup>1</sup> Wytworzone we własnym zakresie.

## b) Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w 2015 r.

	Niezakończ one prace badawczo rozwojowe 1	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramo- wanie kom- puterowe	Wartość firmy	Inne	Wartości nie- materialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1.01.2015	-	181	-	17 615	18 735	295	-	36 826
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	2 327	-	-	-	2 327
- nabycia	-	-	-	2 327	-	-	-	2 327
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015</b>	-	<b>181</b>	-	<b>19 942</b>	<b>18 735</b>	<b>295</b>	-	<b>39 153</b>
Umorzenie na dzień 1.01.2015	-	97	-	5 230	-	195	-	5 522
Zwiększenie, z tytułu:	-	11	-	1 746	-	-	-	1 757
- amortyzacji	-	11	-	1 746	-	-	-	1 757
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2015</b>	-	<b>108</b>	-	<b>6 976</b>	-	<b>195</b>	-	<b>7 279</b>
Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2015	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2015</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015</b>	-	<b>73</b>	-	<b>12 965</b>	<b>18 735</b>	<b>100</b>	-	<b>31 873</b>

<sup>1</sup> Wytworzone we własnym zakresie.

## c) Struktura własności wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Własne	51 891	31 873
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>51 891</b>	<b>31 783</b>

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

Nie dotyczy.

## e) Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Nie dotyczy.

**Nota 15. Wartość firmy**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
eTravel S.A.	12 100	12 100 <sup>1</sup>
Marco Polo Travel sp. z o.o.	5 617	5 617
Fly Away Travel sp z o.o.	14 328	-
Bocho Travel sp. z o.o.	1 018	1 018
Grupa Travel sp z o.o. (Travel Service sp z o.o.)	1 102	-
Grupa Travel sp z o.o.	2 763	-
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>36 928</b>	<b>18 735</b>

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

**Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>18 735</b>	<b>18 735</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>18 193</b>	-
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	18 193	-
Zwiększenia stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-
Inne zmiany wartości bilansowej	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu spadku udziału wskutek rozwodnienia	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu połączenia jednostek	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-
Inne zmiany wartości bilansowej	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>36 928</b>	<b>18 735</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	-	-
Pozostałe zmiany	-	-
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>36 928</b>	<b>18 735</b>

**Nota 16. Nieruchomości inwestycyjne**

Nie występują

## Nota 17. Inwestycje w jednostkach powiązanych

## a) Inwestycje długoterminowe na 31.12.2016

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
StayPoland Sp z o.o.	550	550	-	51,00%	51,00%	brak
TNS	150	-	150	65,20%	65,20%	brak
IAP S.A.	15 467	10 334	5 215 *	32,94%	32,94%	praw własności
Prosferi Sp z o.o.	475	-	475	70,00%	70,00%	brak
Nsoft S.A.	837	-	837	77,29%	77,29%	brak
YieldPlanet S.A.	2 200	-	2 200	100,00%	100,00%	pełna
Expedyt Sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	brak
TNS - dopłaty do kapitału	225	-	225	65,20%	65,20%	brak
<b>Suma</b>	<b>20 311</b>	<b>11 292</b>	<b>9 102</b>			

\* Wartość bilansowa udziałów zawiera wyniki i dywidendy od dnia nabycia w kwocie 82 tys. zł

## b) Inwestycje krótkoterminowe na 31.12.2016

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Pronet Sp. zo.o.	1 130	280	850	30,00%	30,00%	brak
<b>Suma</b>	<b>1 130</b>	<b>280</b>	<b>850</b>			

## c) Inwestycje długoterminowe na 31.12.2015

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

## d) Inwestycje krótkoterminowe na 31.12.2015

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Travel Network Solutions sp. z o.o.	400	-	400 <sup>4</sup>	65,20%	65,20%	brak
<b>Suma</b>	<b>400</b>	<b>-</b>	<b>400</b>			

<sup>1</sup> konsolidowane wraz z akcjami w posiadaniu spółki NetmediaCapital LTD.

<sup>2</sup> udział liczony wraz z akcjami będącymi w posiadaniu spółki NetmediaCapital LTD.

<sup>3</sup> Dnia 18 kwietnia 2016 r. Sąd Rejonowy zarejestrował przekształcenie spółki GTH Solutions sp. z o.o. na YieldPlanet S.A.

<sup>4</sup> zakup udziałów w spółce Travel Network Solutions sp z o.o. przez Netmedia S.A. nie został zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy do dnia 31 grudnia 2015 r.

## e) Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>17 176</b>	<b>19 266</b>
Zwiększenia, z tytułu:	10	551
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-
- zakupu jednostki	933	400
- udziału w zysku okresu	(924)	(123)
- inne zwiększenia	-	274
Zmniejszenia, z tytułu:	8 084	2 641
- sprzedaży udziałów	-	-
- inne zmniejszenia	8 084	2 641
- korekty konsolidacyjne	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>9 102</b>	<b>17 176</b>

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Udział w bilansie jednostek stowarzyszonych:</b>		
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	12 948	12 455
Aktywa trwałe (długoterminowe)	6 446	6 294
Zobowiązania krótkoterminowe	12 485	10 763
Zobowiązania długoterminowe	64	63
Aktywa netto	6 845	7 924
<b>Udział w przychodach i zysku jednostek stowarzyszonych:</b>		
Przychody	78 275	70 179
Wynik finansowy	(924)	(123)



**Nota 18. Wyniki spółek powiązanych**

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane finansowe spółek powiązanych.

	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Przychody ze sprzedaży	Zysk netto
<b>31.12.2016 / 2016 r.<sup>1</sup></b>									
eTravel S.A.	114 239	2 020	108 788	146 430	104 966	41 464	22 438	153 848	3 432
IAP S.A.	19 482	3 129	22 383	58 877	19 569	39 308	38 096	237 628	(2 804)
StayPoland sp. z o.o.	61	107	225	256	-	256	193	18	79
NetmediaCapital LTD	13 507	11	24 503	13 546	12 411	1 135	12	-	(7 229)
Grupa Travel sp. z o.o.	(56)	100	(266)	4 088	125	3 963	4 010	24 223	(205)
FlyAway Travel sp. z o.o.	(780)	1 251	1 132	10 712	801	9 912	10 913	13 798	580
Nsoft S.A.	1 906	933	9 370	2 242	2 171	71	184	407	149
YieldPlanet S.A.	961	105	3 053	7 758	5 354	2 404	1 995	4 812	(2 194)
Marco Polo sp. z o.o.	79	300	201	2 702	194	2 508	110	7 601	(233)
Bocho Travel sp. z o.o.	693	300	348	1 368	58	1 310	620	13 657	45
Travel Network Solutions sp. z o.o.	120	230	-	430	10	420	291	3 204	90
Expedyt sp. z o.o.	(147)	107	536	10	-	10	158	32	7
Prosferi sp. z o.o. <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pronet sp. z o.o.	236	155	77	497	127	370	261	1 238	205
<b>31.12.2015 / 2015 r.<sup>1</sup></b>									
eTravel S.A.	93 010	1 520	86 419	118 988	82 786	36 201	16 235	185 108	5 771
IAP S.A.	22 467	3 129	22 937	56 920	19 109	37 811	32 863	213 051	(375)
StayPoland sp. z o.o.	60	107	225	510	-	510	443	1 238	110
NetmediaCapital LTD	20 752	11	24 503	20 766	20 754	13	-	-	(2 545)
Nsoft S.A.	2 113	933	9 370	3 671	3 566	105	1 418	393	(85)
Netmedia Business Travel sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GTH Solutions sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.) <sup>2</sup>	3 354	105	9 820	6 444	3 944	2 500	807	3 879	(2 816)
Netmedia T.S.RO SRL	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Marco Polo sp. z o.o.	312	300	201	2 136	232	1 904	218	8 961	(142)
Bocho Travel sp. z o.o.	648	300	337	1 289	25	1 264	583	10 247	11
Travel Network Solutions sp. z o.o.	29	230	-	501	21	480	451	2 980	12
Expedyt sp. z o.o.	(156)	107	536	13	-	13	169	97	9

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

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

<sup>3</sup> Spółka Netmedia S.A. zakupiła 30% udziałów w spółce Prosferi Sp zo.o. dnia 14 grudnia 2016 r., z powodu na krótki czas posiadania w 2016 r. wyniki spółki Prosferi Sp z o.o. będą prezentowane począwszy od roku 2017 r.

Następujące dane dotyczące powyżej zestawionych spółek: wartość udziałów wg ceny nabycia, odpisy aktualizujące wartość, wartość bilansowa udziałów, procent posiadanych udziałów oraz procent posiadanych głosów przedstawiono w punkcie: Nota 17

**Nota 19. Pozostałe aktywa trwałe**

Nie występują.

**Nota 20. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	-	-
Akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Nota 21. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Nie występują.

**Nota 22. Pozostałe aktywa finansowe****a) Inwestycje długoterminowe**

	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki udzielone, w tym:	1 657	0
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	1 657	-
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Należności leasingowe długoterminowe	-	-
Należności długoterminowe pozostałe	-	-
Dopłaty do kapitału	-	215
<b>RAZEM:</b>	<b>1 657</b>	<b>215</b>

**b) Inwestycje krótkoterminowe**

	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki udzielone, w tym:	1 164	141
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Należności leasingowe krótkoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe pozostałe	-	-
Zakup udziałów <sup>1</sup>	-	1 176
<b>RAZEM:</b>	<b>1 164</b>	<b>1 317</b>

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

**c) Udzielone pożyczki**

	31.12.2016	31.12.2015
Udzielone pożyczki, w tym:	2 821	141
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	1 657	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>2 821</b>	<b>141</b>
- długoterminowe	1 657	0
- krótkoterminowe	1 164	141

**d) Należności długoterminowe**

Nie występują.

**e) Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu**

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenie
			Nominalne	Efektywne		
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2016</b>						
Net Grow	1 600	1 657	5%	5%	2018-04-30	Brak
TNS	50	57	8%	8%	2016-12-31	Brak
Pozostałe indywidualne	1 089	1 107				
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2015</b>						
NSoft S.A.	1 126	-	8%	8%	IX 2011 – VIII 2013	Brak
TNS	50	53	8%	8%	2016-12-31	Brak
Pozostałe pracownicze	106	88				

**f) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

Nie występują.

**g) Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą**

Nie występują.

**h) Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne**

Nie występują.

**Nota 23. Zapasy**

Zmiana wartości szacunkowych zapasów	31.12.2016	31.12.2015
Materiały na potrzeby produkcji	-	-
Pozostałe materiały	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	2 731	1 867
Produkty gotowe	-	-
Towary	-	-
<b>Zapasy brutto</b>	<b>2 731</b>	<b>1 867</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-
<b>Zapasy netto, w tym:</b>	<b>2 731</b>	<b>1 867</b>

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

**Nota 24. Umowa o usługę budowlaną**

Nie występuje.

**Nota 25. Należności handlowe****a) Zmiana wartości szacunkowych należności handlowych**

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Należności handlowe krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>41 082</b>	<b>26 126</b>
- od jednostek powiązanych	201	868
- od pozostałych jednostek	40 881	25 257
Odpisy aktualizujące	2 314	1 469
<b>Należności handlowe krótkoterminowe brutto</b>	<b>43 396</b>	<b>27 594</b>

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

Na 31 grudnia 2016 r. należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2.314 tys. zł (2015 r.: 1 469 tys. zł) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

**b) Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych**

	31.12.2016	31.12.2015
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE</b>	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	-
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	-	-
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	-
- zakończenie postępowań	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	-	-
<b>JEDNOSTKI POZOSTAŁE</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	1 469	1 359
Zwiększenia, w tym:	2 368	139
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	1 486	139
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
- wynikające z połączenia	883	-
Zmniejszenia w tym:	1 523	29
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 472	(0)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	51	29
- zakończenie postępowań	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	2 314	1 469
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu</b>	<b>2 314</b>	<b>1 469</b>

## c) Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

	31.12.2016	31.12.2015
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	-	-
<b>Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 26. Pozostałe należności krótkoterminowe

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>6 960</b>	<b>8 708</b>
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	632	696
- z tytułu ceł	-	-
- z tytułu ubezpieczeń	-	-
- zaliczki na dostawy	1 404	-
- z tytułu zbycia aktywów trwałych	-	-
- rozrachunki z pracownikami	316	115
- kaucje	346	24
- należne prowizje	1 880	1 699
- inne	2 382	6 174
Odpisy aktualizujące	175	1 865
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>7 135</b>	<b>10 573</b>

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>6 960</b>	<b>8 708</b>
- od jednostek powiązanych	(2)	-
- od pozostałych jednostek	6 962	8 708
Odpisy aktualizujące	175	1 865
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>7 135</b>	<b>10 573</b>

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego – nie występują.

## Nota 27. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2016	31.12.2015
Ubezpieczenia majątkowe	104	41
Prenumerata czasopism	5	-
Kampanie reklamowe i projekty	-	-
Gwarancja turystyczna	29	-
Inne związane z przygotowaniem oprogramowania	-	57
Koszty imprez realizowanych w roku następnym	-	4
Koszt zakupu inwestycji	-	-
Podatek VAT dotyczący przyszłych okresów	32	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	18	13
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>187</b>	<b>115</b>

**Nota 28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>4 783</b>	<b>957</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 783	957
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>10 603</b>	<b>1 916</b>
Środki pieniężne w drodze	56	13
Lokaty overnight	43	1 904
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	10 500	-
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 m-cy	-	-
<b>Inne aktywa pieniężne:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Depozyt	-	-
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-
<b>Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:</b>	<b>4 783</b>	<b>-</b>
Gwarancje bankowe	281	-
<b>RAZEM</b>	<b>15 668</b>	<b>2 874</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 15 668 tys. zł (31 grudnia 2015 r.: 2 874 tys. zł).

**Nota 29. Kapitał zakładowy**

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

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

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

**Zmiana stanu kapitału zakładowego**

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>925</b>	<b>1 215</b>
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	290
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>925</b>	<b>925</b>

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

**Skup akcji własnych**

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

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

Na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 grudnia 2014 r. 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, oraz art. 362 ust. 1 pkt. 5 Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka nabyła 3.000 akcji własnych na rynku regulowanym, w dwóch transakcjach:

- 1 grudnia 2016 r., 2.818 akcji, jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,26 zł za akcję,
- 5 grudnia 2016 r., 182 akcji, jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,26 zł za akcję,

Wartość nominalna jednej akcji wynosiła 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wynosiła 300 zł. Na 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała pakiet 3.000 akcji własnych który stanowił 0,03% kapitału zakładowego Spółki, oraz 0,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Dnia 25 stycznia 2017 r. Spółka nabyła kolejne 1.300 akcji własnych na rynku regulowanym. Jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,33 zł za akcję. Wartość nominalna jednej akcji wynosiła 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wynosiła 130 zł. Nabyty pakiet 1.300 akcji własnych stanowi 0,01% kapitału zakładowego Spółki, oraz 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Po dokonaniu powyższej transakcji Spółka posiada łącznie 4.300 akcji własnych, stanowiących 0,05% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,05% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Transakcja została dokonana zgodnie z postanowieniami Uchwały w sprawie skupu, celem umorzenia akcji własnych.

**Nota 30. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej**

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 36.509 tys. zł.

**Nota 31. Pozostałe kapitały****a) Pozostałe kapitały**

	31.12.2016	31.12.2015
Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników *	21 641	20 993
Kapitał rezerwowo z tytułu skupu akcji własnych	7 870	7 870
Akcje i udziały własne	(19)	-
<b>RAZEM</b>	<b>29 492</b>	<b>28 863</b>

## b) Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Pozostały kapitał zapasowy z tyt. podziału wyników *	Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	Akcje i udziały własne	Razem
<b>Stan na dzień 1.01.2016</b>	<b>20 993</b>	<b>7 870</b>	-	<b>28 863</b>
Korekta błędu podstawowego	(390)	-	-	(390)
<b>Stan na dzień 1.01.2016 po korekcie</b>	<b>20 603</b>	<b>7 870</b>	-	<b>28 473</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>1 037</b>	-	<b>(19)</b>	<b>1 018</b>
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	1 206	-	-	1 206
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	-	-	(19)	(19)
Inne korekty konsolidacyjne	(168)	-	-	(168)
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	-	-	-	-
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	-	-	-	-
Inne korekty konsolidacyjne	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>21 641</b>	<b>7 870</b>	<b>(19)</b>	<b>29 492</b>

\* zgodnie z MSSF 3 i MSSF 5 w pozycji „Pozostałe kapitały rezerwowe” w 2016 r. ujęty został skonsolidowany wynik na sprzedaży pakietu 800.000 akcji eTravel S.A. przez Netmedia S.A. w kwocie 220 tys. zł.



Wyszczególnienie	Pozostały kapitał zapasowy z tyt. podziału wyników	Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	Akcje i udziały własne	Razem
<b>Stan na dzień 1.01.2015</b>	<b>14 253</b>	<b>18 119</b>	<b>(10 503)</b>	<b>21 869</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>6 740</b>	-	<b>10 503</b>	<b>17 243</b>
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	5 468	-	-	5 468
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	-	-	10 503	10 503
Inne korekty konsolidacyjne	1 758	-	-	1 758
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	-	<b>10 249</b>	-	<b>10 249</b>
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	-	-	-	-
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	-	10 249	-	10 429
Inne korekty konsolidacyjne	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31.12.2015 r.</b>	<b>20 993</b>	<b>7 870</b>	-	<b>28 863</b>

**Skup akcji własnych**

Przedstawiono w: Nota 29

**Nota 32. Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących**

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Na początek okresu</b>	<b>10 066</b>	<b>65</b>
Zakup/odkup pakietu akcji – eTravel S.A.	(684)	(65)
Korekty kapitałowe związane z zakupem spółek	3 161	-
Skonsolidowany wynik na sprzedaży akcji eTravel S.A.	220	-
Nabycie spółki	-	-
Udział w wyniku jednostek zależnych	655	-
Wypłata dywidendy akcjonariuszom mniejszościowym	(174)	-
Podwyższenie kapitału – eTravel S.A.	19 539	10 066
<b>Na koniec okresu</b>	<b>32 783</b>	<b>10 066</b>

**Nota 33. Zaciągnięte kredyty i pożyczki**

	31.12.2016	31.12.2015
Kredyty w rachunku bieżącym	4 395	-
Kredyty bankowe	688	1 438
Pożyczki	111	106
- od Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
- inne	111	106
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym:</b>	<b>5 193</b>	<b>1 544</b>
- długoterminowe	4 394	793
- krótkoterminowe	799	751

**a) Struktura zapadalności kredytów i pożyczek**

	31.12.2016	31.12.2015
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	799	751
Kredyty i pożyczki długoterminowe	4 394	793
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	4 394	793
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
- płatne powyżej 5 lat	-	-
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>5 193</b>	<b>1 544</b>

**b) Średnie stopy oprocentowania kredytów**

	31.12.2016	31.12.2015
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	2,5%	2,6%
Kredyty inwestycyjne	2,8%	2,8%

**c) Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2016**

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	13 000	4 394	2,5%	2016-07-31	Hipoteka
ING S.A. - kredyt inwestycyjny	2 809	688	2,8%	2017-11-26	Hipoteka
Pożyczki od osób prywatnych	100	111		2019-05-19	Brak
<b>RAZEM</b>	<b>15 909</b>	<b>5 192</b>			

## d) Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2015

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

## e) Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	-	5 193	-	1 544
Waluty zagraniczne	-	-	-	-
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>-</b>	<b>5 193</b>	<b>-</b>	<b>1 544</b>

## Nota 34. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania leasingowe	84	-
Wynagrodzenie z tytułu poręczenia kredytu	-	-
Obligacje	-	-
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Inne ZFŚS	30	-
Pozostałe	66	-
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>180</b>	<b>-</b>
- długoterminowe	180	-
- krótkoterminowe	-	-

Obligacje nie występują.

## Nota 35. Inne zobowiązania długoterminowe

Nie występują.

## Nota 36. Zobowiązania handlowe

## a) Zobowiązania handlowe

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zobowiązania handlowe, w tym:</b>	<b>13 775</b>	<b>3 176</b>
- wobec jednostek powiązanych	328	103
- wobec jednostek pozostałych	13 447	3 073

## b) Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2016</b>							
Wobec jednostek powiązanych	<b>328</b>	328	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	<b>13 447</b>	5 188	6 440	246	326	370	877
<b>Razem:</b>	<b>13 775</b>	<b>5 515</b>	<b>6 440</b>	<b>246</b>	<b>326</b>	<b>370</b>	<b>877</b>
<b>31.12.2015</b>							
Wobec jednostek powiązanych	<b>103</b>	103	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	<b>3 073</b>	906	1 427	311	74	100	255
<b>Razem:</b>	<b>3 176</b>	<b>1 009</b>	<b>1 427</b>	<b>311</b>	<b>74</b>	<b>100</b>	<b>255</b>

## Nota 37. Pozostałe zobowiązania

## a) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>1 003</b>	<b>698</b>
Podatek VAT	281	425
Podatek zryczałtowany u źródła	-	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	204	62
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	490	200
Opłaty celne	-	-
Akcyza	-	-
Podatek od czynności cywilno-prawnych	-	-
Podatek od nieruchomości	3	-
PFRON	18	-
Pozostałe	6	11
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>8 242</b>	<b>3 975</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	329	-
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-
Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia	-	-
Zobowiązania z tytułu zaliczek	371	580
Zobowiązania z tytułu płatności kartą	7 175	2 469
Środki pieniężne w drodze	-	-
Podatek dochodowy od osób prawnych	-	-
Inne zobowiązania	367	925
Bierne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>9 245</b>	<b>4 673</b>

## b) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2016</b>							
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	9 245	9 177	38	1	1	7	22
<b>Razem:</b>	<b>9 245</b>	<b>9 177</b>	<b>38</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>22</b>
<b>31.12.2015</b>							
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	4 673	4 673	-	-	-	-	-
<b>Razem:</b>	<b>4 673</b>	<b>4 673</b>	-	-	-	-	-

## Nota 38. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Dotacje	210	620
- Integrator hotelowy	210	620
Przychody przyszłych okresów	5 537	5 268
- przychody dotyczące imprez kończących się w 2017 r./ przedpłacone rezerwacje	5 094	3 579
Przychody z rezerwacji imprez	-	752
Przedpłaty należnych prowizji	443	938
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b>	<b>5 747</b>	<b>5 887</b>
- długoterminowe	332	-
- krótkoterminowe	5 415	5 887

## Nota 39. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Pozostałe podmioty z Grupy Kapitałowej Netmedia nie mają obowiązku tworzenia ZFŚS.

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Środki trwałe wniesione do Funduszu	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	27	70
Środki pieniężne	31	54
Zobowiązania z tytułu Funduszu	30	68
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>28</b>	<b>56</b>

**Nota 40. Zobowiązania warunkowe oraz zabezpieczenia na aktywach**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Poręczenie spłaty kredytu	17 880	15 880
Poręczenie spłaty weksła	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	12 667	15 480
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	-	-
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	523	-
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej	-	-
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej	2 266	895
Zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu finansowego	110	-
Zabezpieczenie hipoteczne umów kredytowych <sup>1</sup>	36 000	21 000
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>69 446</b>	<b>53 255</b>

Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego nie występują.

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

**a) Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych**

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
<b>Stan na 1.01.2016</b>	-	<b>53 255</b>
<b>Utworzone w ciągu roku obrotowego</b>	-	<b>19 004</b>
Poręczenie spłaty kredytu	-	2 000
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	-	523
Zobowiązania z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej	-	1 371
Gwarancja bankowa jako zabezpieczenie umów	-	110
Zabezpieczenie hipoteczne umów kredytowych	-	15 000
<b>Wygaśnięcie</b>	-	<b>2 813</b>
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	-	2 813
<b>Stan na 31.12.2016</b>	-	<b>69 446</b>

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

Nie występują.

**Nota 42. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne**

	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	-	74
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	606	137
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-
<b>Razem, w tym:</b>	<b>606</b>	<b>211</b>
- długoterminowe	-	74
- krótkoterminowe	606	137

**a) Zmiana stanu rezerw w 2016 r.**

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	RAZEM
<b>Stan na dzień 1.01.2016</b>	<b>74</b>	-	<b>137</b>	-	<b>211</b>
Utworzenie rezerwy	-	-	606	-	606
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	74	-	137	-	211
<b>Stan na dzień 31.12.2016, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>606</b>	<b>-</b>	<b>606</b>
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	606	-	606

**b) Zmiana stanu rezerw w 2015 r.**

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

**Nota 43. Pozostałe rezerwy**

	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-
Rezerwy na zobowiązania	2 610	1 829
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-
Inne rezerwy	-	-
<b>Razem, w tym:</b>	<b>2 610</b>	<b>1 829</b>
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	2 610	1 829

## a) Zmiana stanu rezerw pozostałych w 2016 r.

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na 1.01.2016</b>	-	<b>1 829</b>	-	-	<b>1 829</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	3 937	-	-	3 937
Wykorzystane	-	1 809	-	-	1 809
Rozwiązane	-	1 347	-	-	1 347
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2016, w tym:</b>	-	<b>2 610</b>	-	-	<b>2 610</b>
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	2 610	-	-	2 610

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

## b) Zmiana stanu rezerw pozostałych w 2015 r.

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

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

**Nota 44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

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

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

## a) Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym. Obecnie Grupa posiada 2% kredytów i pożyczek bazujących na oprocentowaniu stałym oraz 98% kredytów bazujących na oprocentowaniu zmiennym.



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

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

#### b) Ryzyko walutowe

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

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

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

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

#### c) Ryzyko cen towarów

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

#### d) Ryzyko kredytowe

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

#### Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2016

	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	169	147	22	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Należności netto</b>	<b>169</b>	<b>147</b>	<b>22</b>	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją								
Należności brutto	165	18	1	0	0	6	1	139
Odpisy aktualizujące	133	-	-	-	-	-	-	133
<b>Należności netto</b>	<b>32</b>	<b>18</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>6</b>
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	43 062	23 850	11 398	2 535	1 561	835	471	2 412
Odpisy aktualizujące	2 181	-	-	-	-	-	-	2 181
<b>Należności netto</b>	<b>40 881</b>	<b>23 850</b>	<b>11 398</b>	<b>2 535</b>	<b>1 561</b>	<b>835</b>	<b>471</b>	<b>230</b>
<b>Razem:</b>								
Należności brutto	43 396	24 014	11 421	2 535	1 561	841	472	2 551
Odpisy aktualizujące	2 314	-	-	-	-	-	-	2 314
<b>Należności netto</b>	<b>41 082</b>	<b>24 014</b>	<b>11 421</b>	<b>2 535</b>	<b>1 561</b>	<b>841</b>	<b>472</b>	<b>237</b>

## Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2015

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	135	81	-	-	7	10	37	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Należności netto</b>	<b>135</b>	<b>81</b>	-	-	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>37</b>	-
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją								
Należności brutto	897	639	12	7	7	30	39	163
Odpisy aktualizujące	163	-	-	-	-	-	-	163
<b>Należności netto</b>	<b>734</b>	<b>639</b>	<b>12</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>30</b>	<b>39</b>	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	26 570	14 961	6 857	1 714	848	515	333	1 342
Odpisy aktualizujące	1 313	-	-	-	-	-	7	1 306
<b>Należności netto</b>	<b>25 257</b>	<b>14 961</b>	<b>6 857</b>	<b>1 714</b>	<b>848</b>	<b>515</b>	<b>326</b>	<b>36</b>
<b>Razem:</b>								
Należności brutto	27 602	15 681	6 869	1 721	862	555	409	1 505
Odpisy aktualizujące	1 476	0	0	0	0	0	7	1 469
<b>Należności netto</b>	<b>26 126</b>	<b>15 681</b>	<b>6 869</b>	<b>1 721</b>	<b>862</b>	<b>555</b>	<b>402</b>	<b>36</b>

## e) Ryzyko związane z płynnością

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

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, emisje akcji. Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na 31 grudnia 2016 r. oraz na 31 grudnia 2015 r. wg daty zapadalności na podstawie umownych niedyskontowanych płatności.

	Na żądanie	> 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	> 5 lat
<b>31.12.2016</b>	<b>1</b>	-	-	<b>6 567</b>	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1	-	-	5 567	-
Zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	1 000	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
<b>31.12.2015</b>	<b>6 283</b>	-	<b>751</b>	<b>793</b>	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	751	793	-
Zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 283	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	103	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

**Nota 45. Informacja o instrumentach finansowych**

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015		
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:</b>	-	-	-	-	-	-
- akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	-	-	-	-	-	-
- akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-	-	-	-	-
- Obligacje pożyczkowe	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:</b>	<b>1 657</b>	<b>215</b>	<b>1 657</b>	<b>215</b>	-	-
- udzielone pożyczki	1 657	0	1 657	0	-	udzielone pożyczki i należności własne
- dopłata do kapitału	-	215	-	215	-	udzielone pożyczki i należności własne
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48 042	36 368	48 042	36 368	-	udzielone pożyczki i należności własne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa finans. wycenione w wartości godziwej przez wyn. finansowy, w tym:</b>	-	-	-	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pochodne instr. wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>1 164</b>	<b>141</b>	<b>1 164</b>	<b>141</b>	-	-
- udzielone pożyczki	1 164	141	1 164	141	-	udzielone pożyczki i należności własne
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>15 668</b>	<b>2 874</b>	<b>15 668</b>	<b>2 874</b>	-	-
- w kasach i na rachunkach bankowych	15 668	2 874	15 668	2 874	-	pieniężne instrumenty finansowe
- inne	-	-	-	-	-	-

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>5 193</b>	<b>1 544</b>	<b>5 193</b>	<b>1 544</b>	-
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	4 283	687	4 283	687	inne zobowiązania
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	111	106	111	106	inne zobowiązania
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	inne zobowiązania
- pozostałe - krótkoterminowe	799	751	799	751	inne zobowiązania
- inne	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-
- umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-	-
- pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38	-	38	-	inne zobowiązania
<b>Zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- pochodne instrumenty finansowe, w tym:	-	-	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-
- pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2016		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – aktywa	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – pasywa	-	-	-

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółki Grupy stosują poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

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

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

W latach 2016 i 2015 nie miały miejsce przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z / do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. nie wystąpiły zmiany technik wyceny wartości godziwej aktywów z 2 poziomu hierarchii.

#### Zabezpieczenia

W latach 2015 i 2016 spółki Grupy nie stosowały rachunkowości zabezpieczeń.

#### Nota 46. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 0 - 35%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31.12.2016	31.12.2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 193	1 544
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 200	7 849
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 668	2 874
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>12 725</b>	<b>6 519</b>
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	95 667	73 169
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
<b>Kapitał razem</b>	<b>95 667</b>	<b>73 169</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>108 392</b>	<b>79 688</b>
Wskaźnik dźwigni	12%	8%

#### Nota 47. Programy świadczeń pracowniczych

Nie występują.

**Nota 48. Informacje o podmiotach powiązanych****a) łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w 2016 i 2015 r.**

Skonsolidowane - Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Jednostka dominująca – Netmedia S.A.</b>		-		-		-		-		-		-
<b>Jednostki zależne:</b>	<b>534</b>	<b>312</b>	-	<b>178</b>	<b>18</b>	<b>97</b>	-	-	<b>2</b>	<b>76</b>	-	-
eTravel S.A.	468	191	-	178	-	-	-	-	2	76	-	-
Marco Polo Travel sp. z o.o.	49	33	-	-	8	7	-	-	-	-	-	-
NBT sp. z o.o.	-	75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NetmediaCapital Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netmedia Romania	-	-	-	-	7	90	-	-	-	-	-	-
Bocho Travel sp. z o.o.	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-
Travel Network Solutions	17	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
StayPoland sp z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Jednostki stowarzyszone:</b>	<b>50</b>	<b>4</b>	-	-	<b>3</b>	-	-	-	-	-	-	-
Finder S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GTH Solutions sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.) <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupa IAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nsoft S.A.	50	4	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-
Expedyt sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zarząd Spółek Grupy</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>312</b>	<b>234</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Grow Andrzej Wierzba	2	3	312	234	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Travel Michał Pszczoła	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

**b) Pożyczka udzielona członkowi Zarządu**

Dnia 29 kwietnia 2016 r. na równorzędnych warunkach z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych, udzielona została pożyczka członkowi Zarządu w kwocie 1.800 tys. zł. Do 31 grudnia 2016 r. pożyczka została częściowo spłacona w kwocie 200 tys. zł.

**c) Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

Transakcje z udziałem członków Zarządu odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

**d) Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

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

**Nota 49. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej i wyższej kadry kierowniczej Grupy**

	2016 r.	2015 r.
Wynagrodzenia członków Zarządu	2 439	1 229
Wynagrodzenia pozostałej wyższej kadry kierowniczej	2 020	1 274
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Netmedia S.A.	53	54

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

	2016 r.	2015 r.
<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu Netmedia S.A.</b>		
<b>Andrzej Wierba – prezes Zarządu, w tym:</b>	<b>738</b>	<b>504</b>
- z tytułu pełnionej funkcji	114	114
- z tytułu współpracy	624	390
- z tytułu udzielonych poręczeń	-	-
<b>Janusz Zapęcki – członek Zarządu, w tym:</b>	<b>336</b>	<b>412</b>
- z tytułu pełnionej funkcji	96	96
- z tytułu pozostałych funkcji	240	319
<b>RAZEM</b>	<b>1 074</b>	<b>916</b>
<b>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</b>		
Janusz Wójcik	12,4	12,6
Jarosław Kopyt	11,2	11,2
Tomasz Banasiak	10,0	11,2
Jacek Koczvara	-	-
Michał Pszczoła	9,8	9,8
Krzysztof Wójcik	9,8	9,8
<b>RAZEM</b>	<b>53,1</b>	<b>54,4</b>

Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali w 2015 i 2016 r. od podmiotów Grupy Kapitałowej żadnego innego wynagrodzenia poza wskazanym powyżej.

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

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

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

	2016 r.	2015 r.
Zarząd	10	9
Administracja	32	7
Dział sprzedaży	47	34
Pion produkcji	167	99
Pozostali	26	17
<b>RAZEM</b>	<b>281</b>	<b>166</b>

Wzrost zatrudnienia wynika głównie z nabycia w 2016 r. dwóch podmiotów FlyAway Travel sp z o.o. i Grupa Travel sp z o.o.

**Nota 51. Umowy leasingu operacyjnego**

Nie występują.

**Nota 52. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego**

Nie występują.

**Nota 53. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności**

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

**Nota 54. Postępowania sądowe**

Na dzień publikacji raportu Spółka oraz podmioty zależne są stroną postępowania sądowego o zapłatę 525 tys zł na rzecz 21 Concordia Partners Limited na Wyspach Normandzkich o czym Emitent informował RB 24/2016.

W dniu 5 września 2016 r. otrzymał z Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, pozew sądowy o zapłatę („Pozew”). Powodem jest 21 Concordia Partners Limited na Wyspach Normandzkich („21 Concordia”), stroną pozwaną zależną od Emitenta spółka eTravel S.A. („eTravel”) oraz Emitent. Pozew dotyczy zapłaty na rzecz Powoda kwoty 525.104,82 zł wraz z odsetkami za opóźnienie. Emitent i eTravel uważa, że pozew jest całkowicie bezpodstawny.

Pozew jest związany z prowadzonym w 2015 r. procesem inwestycyjnym, którego celem było dokonanie inwestycji przez 21 Concordia w eTravel w zamian za akcje w podwyższonym kapitale zakładowym. Proces inwestycyjny nie został sfinalizowany. Przerwanie negocjacji przez Emitenta oraz eTravel zostało spowodowane m.in. niemożnością osiągnięcia porozumienia co do istotnych elementów biznesowych i prawnych inwestycji oraz istotnie przedłużającymi się negocjacjami.

21 Concordia wnosi, że doznał szkody w związku z rzekomym prowadzeniem negocjacji z naruszeniem dobrych obyczajów, jak również, że pozwani Emitent i eTravel uzyskali korzyści w postaci wartości pracy doradców Powoda. Zarządy Emitenta i eTravel uważają roszczenia za całkowicie bezpodstawne, jako że:

- Emitent i eTravel prowadziły negocjacje w dobrej wierze, z zamiarem zawarcia umowy, do czego nie doszło z przyczyn leżących po stronie 21 Concordia;
- Emitent i eTravel nie ujawnili żadnych informacji, które objęte były klauzulą poufności;
- Emitent i eTravel nie popełnili żadnego deliktu na szkodę 21 Concordia;
- Emitent i eTravel nie uzyskali żadnej korzyści, a szczególnie nie zostali bezpodstawnie wzbogaceni;
- Emitenta i eTravel nie obowiązywała żadna obowiązująca umowa o przeprowadzenie procesu inwestycyjnego a 21 Concordia ponosiła koszty procesu inwestycyjnego na własną odpowiedzialność.

**Nota 55. Rozliczenia podatkowe**

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na dzień 31 grudnia 2016 r. nie utworzono rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

**Nota 56. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny**

Nie dotyczy.

**Nota 57. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji**

Spółka nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów.

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

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.



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

### Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Netmedia S.A.

Dnia 3 października 2016 r. zostało ogłoszone wezwanie („Wezwanie”) do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki („Akcje”) przez Andrzeja Wierzbę, Michała Pszczołę, Jolantę Pszczołę oraz SO SPV 56 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo – Akcyjna (razem „Wzywający”).

Zgodnie z treścią Wezwania Wzywający byli stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej. Na dzień ogłoszenia Wezwania Wzywający jako strony porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej posiadali, bezpośrednio i pośrednio, Akcje, które uprawniały łącznie do 6.113.608 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 66,06% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, którym odpowiadało 6.113.608 Akcji stanowiących 66,06% kapitału zakładowego Spółki. W szczególności:

- a) Andrzej Wierzba posiadał 4.903.788 Akcji, stanowiących 52,99% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 4.903.788 głosów stanowiących 52,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- b) SO SPV 56 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna („SPV”) posiadała 104.000 Akcji, stanowiących 1,12% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 104.000 głosów stanowiących 1,12% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- c) Michał Pszczoła posiadał bezpośrednio 1.000.000 Akcji, stanowiących 10,81% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.000.000 głosów stanowiących 10,81% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a łącznie ze swoim podmiotem zależnym Rezia Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, bezpośrednio i pośrednio 1.000.982 Akcje, stanowiące 10,82% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.000.982 głosów stanowiących 10,82% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- d) Jolanta Pszczoła posiadała 104.838 Akcji, stanowiących 1,13% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 104.838 głosów stanowiących 1,13% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wzywający łącznie, bezpośrednio i pośrednio, zamierzali osiągnąć w wyniku Wezwania 9.254.115 Akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 9.254.115 głosów stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Podmiotami nabywającymi Akcje w Wezwaniu byli Andrzej Wierzba oraz SPV. Wezwanie nie było ogłoszone pod warunkiem ziszczenia się jakichkolwiek warunków prawnych lub otrzymania jakichkolwiek decyzji lub zawiadomień.

Zgodnie z porozumieniem, którego stroną byli Wzywający w wypadku pełnej odpowiedzi na Wezwanie, to jest objęcia odpowiedzialnością na Wezwanie 3.140.507 akcji zwykłych na okaziciela:

- Andrzej Wierzba - zamierzał nabyć 3.040.507 akcji Emitenta,
- SPV – zamierzała nabyć 100.000 akcji Emitenta.

### Informacja o liczbie akcji posiadanych w wezwaniu

Dnia 1 grudnia 2016 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od (i) Andrzeja Wierzby, (ii) Michała Pszczoły, (iii) Jolanty Pszczoły oraz (iv) SO SPV 56 spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowo – akcyjnej z siedzibą w Warszawie („SPV”), łącznie dalej zwanych „Zawiadamiającymi”, sporządzone na podstawie art. 77 ust. 7 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”) o nabyciu w wyniku wezwania ogłoszonego przez Zawiadamiających („Nabycie”) 168.963 akcji Spółki, reprezentujących 1,83% ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego w Spółce, przy czym:

- Andrzej Wierzba nabył 163.584 akcji Spółki, reprezentujących 1,77% ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego w Spółce,
- SPV nabyła 5.379 akcji Spółki, reprezentujących 0,06% ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego w Spółce.

W wyniku powyższego nabycia stan posiadania Akcji przez Wzywających zwiększył się z 6.113.608 do 6.282.571, co oznacza wzrost udziału w ogólnej liczbie głosów i w kapitale zakładowym w Spółce z 66,06% do 67,89%.

### Nabycie akcji własnych przez Netmedia S.A.

Na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 grudnia 2014 r. 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 („Uchwała”), oraz art. 362 ust. 1 pkt. 5 Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka nabyła 3.000 akcji własnych na rynku regulowanym, w dwóch transakcjach:

- 1 grudnia 2016 r., 2.818 akcji, jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,26 zł za akcję,
- 5 grudnia 2016 r., 182 akcji, jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,26 zł za akcję,

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wynosi 300 zł. Nabyty pakiet 3.000 akcji własnych stanowi 0,03% kapitału zakładowego Spółki, oraz 0,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Transakcja została dokonana zgodnie z postanowieniami Uchwały w sprawie skupu, celem umorzenia akcji własnych.

## Nota 60. Zdarzenia po dacie bilansowej

### Nabycie akcji własnych przez Netmedia S.A.

Dnia 25 stycznia 2017 r. na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 grudnia 2014 r. 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 („Uchwała”), oraz art. 362 ust. 1 pkt. 5 Kodeksu Spółek Handlowych, dnia 25 stycznia 2017 r. Spółka nabyła 1.300 akcji własnych na rynku regulowanym. Jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,33 zł za akcję.

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wynosi 130 zł. Nabyty pakiet 1.300 akcji własnych stanowi 0,01% kapitału zakładowego Spółki, oraz 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Po dokonaniu powyższej transakcji Spółka posiada łącznie 4.300 akcji własnych, stanowiących 0,05% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,05% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Transakcja została dokonana zgodnie z postanowieniami Uchwały w sprawie skupu, celem umorzenia akcji własnych.

### Wyrażenie zgody przez walne zgromadzenie na udzielenie pożyczki dla prezesa Zarządu

Dnia 23 lutego 2017 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie Netmedia S.A. („NWZ”) podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na udzielenie pożyczki dla prezesa Zarządu Andrzeja Wierzby. NWZ działając na podstawie art. 15 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wyraziło zgodę na udzielenie przez Netmedia S.A. pożyczki dla prezesa zarządu Andrzeja Wierzby w wysokości 2.000.000 zł (słownie dwa miliony). Pożyczka zostanie udzielona na czas określony, do dnia 31 grudnia 2018 r. z oprocentowaniem rocznym w wysokości 5% w skali roku. Pozostałe istotne warunki pożyczki określone zostaną przez radę nadzorczą wedle swojego uznania.

### Dokonanie odpisów aktualizacyjnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok

Dnia 14 kwietnia 2017 r. Zarząd Netmedia S.A. podjął decyzję o dokonaniu odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółkach: Netmedia Capital LTD („NC”), której Emitent posiada 100% udziałów oraz akcji Inwestycje Alternatywne Profit S.A. („IAP”) w której Emitent bezpośrednio posiada 1,87% akcji. Odpisy aktualizujące są związane z dokonanymi w poprzednich okresach odpisami aktualizującymi wartość akcji IAP w której Emitent (bezpośrednio i pośrednio poprzez NC) posiada łącznie 32,94% akcji.

Łączna wartość skalkulowanego odpisu wynosiła 4.006 tys. zł, z czego 3.764 tys. zł na udziałach NC i 242 tys. zł na bezpośrednio posiadanych akcjach IAP. Całość odpisu obniżył wynik finansowy Netmedia S.A. za 2016 r.

Dokonany odpis wartości udziałów w NC i IAP miał charakter niepieniężny i pozostawał bez wpływu na sytuację płynnościową Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

### Dokonanie odpisów aktualizacyjnych w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok

Dnia 29 kwietnia 2017 r. Zarząd Netmedia S.A. podjął kolejną decyzję o dokonaniu odpisów aktualizujących wartość akcji Spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. („IAP”) w której Emitent posiada łącznie 32,94% akcji, z czego bezpośrednio - 1,87% akcji, a pośrednio poprzez Netmedia Capital LTD („NC”) - 31,07% akcji.

Łączna wartość skalkulowanego odpisu wynosiła 3.564 tys. zł, z czego 3.340 tys. zł na udziałach NC i 224 tys. zł na bezpośrednio posiadanych akcjach IAP. Całość odpisu obniżył wynik finansowy zarówno Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Netmedia S.A. jak i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Netmedia za 2016 r.

Dokonany odpis wartości udziałów w NC i IAP miał charakter niepieniężny i pozostawał bez wpływu na sytuację płynnościową Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

### Zmniejszeniu stanu posiadania akcji w wyniku rozwiązania porozumienia

Dnia 2 maja 2017 r. Emitent otrzymał od Andrzeja Wierzby, Michała Pszczoły, Jolanty Pszczoły oraz SO SPV 56 spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowo – akcyjnej z siedzibą w Warszawie („SPV”) zawiadomienie o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce Netmedia S.A. w wyniku rozwiązania porozumienia akcjonariuszy.

Zgodnie z przekazaniem zawiadomieniem, w dniu 30 kwietnia 2017 r. rozwiązaniu uległo porozumienie zawarte pomiędzy Andrzejem Wierzbą, Michałem Pszczołą, Jolantą Pszczołą oraz SPV („Zawiadamiający”) o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”) („Porozumienie”).

Przed rozwiązaniem Porozumienia Zawiadamiający posiadali łącznie 6.286.871 akcji Spółki, stanowiących 67,94% udziału w kapitale zakładowym Spółki, na które przypada 6.286.871 głosów, stanowiących 67,94% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (przy uwzględnieniu akcji własnych Spółki na zasadach określonych poniżej; bez uwzględnienia akcji własnych poziom głosów wynosił odpowiednio 6.282.571 głosów i 67,89%).

W wyniku rozwiązania Porozumienia:

- Andrzej Wierzba posiadał bezpośrednio 5.067.372 akcji Spółki, stanowiących 54,76% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 5.067.372 głosów, stanowiących 54,76% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz bezpośrednio i pośrednio poprzez podmiot zależny, tj. Spółkę posiadającą akcje własne, 5.071.672 akcji Spółki, stanowiących 54,80% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 5.071.672 głosów, stanowiących 54,80% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (przy uwzględnieniu akcji własnych w obliczaniu liczby głosów);
- Michał Pszczoła posiadał bezpośrednio 1.000.000 akcji Spółki, stanowiących 10,81% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.000.000 głosów stanowiących 10,81% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz bezpośrednio i pośrednio poprzez podmiot zależny Rezia Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, 1.000.982 akcji Spółki, stanowiących 10,82% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.000.982 głosów, stanowiących 10,82% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- Jolanta Pszczoła posiadała 104.838 akcji Spółki, stanowiących 1,13% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 104.838 głosów, stanowiących 1,13% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- SPV posiadała 109.379 akcji Spółki, stanowiących 1,18% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 109.379 głosów, stanowiących 1,18% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku rozwiązania Porozumienia nie uległ zmianie stan posiadania Zawiadamiających akcji Spółki.

Akcjonariusze dokonujące zawiadomienia posiadali kontrolę nad następującymi podmiotami zależnymi które posiadały akcje Spółki:

- Rezia Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr - podmiot zależny Michała Pszczoły - posiada 982 akcje Spółki.
- Spółka (Netmedia spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie) – podmiot zależny Andrzeja Wierzby – posiada 4.300 akcji własnych.

Żadna ze Stron Porozumienia nie była stroną jakichkolwiek umów, których przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy.

Żadna ze Stron Porozumienia nie posiadała instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy.

## Nota 61. Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania

W dniu 14 czerwca 2016 r. Emitent zawarł z firmą PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Orzyckiej 6 lok. 1B umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki jak i Grupy kapitałowej oraz eTravel S.A. za 2016 r. Ta sama umowa dotyczy przeprowadzenie przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy i eTravel S.A. za pierwsze półrocze 2016 r. Firma PKF Consult sp. z o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

	2016 r.	2015 r.
Za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	56	55
Za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego	16	21
Za usługi doradztwa podatkowego	-	-
Za pozostałe usługi	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>72</b>	<b>76</b>

Warszawa, 2 maja 2017 r.

Andrzej Wierzba - prezes Zarządu .....

Janusz Zapęcki - członek Zarządu .....



**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Netmedia i Netmedia S.A.  
w 2016 r.**

Netmedia S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Woronicza 15, 02-625 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS: 0000259747, kapitał zakładowy: 925.411,50 zł w całości wpłacony, NIP: 526-23-61-606, REGON: 016033317

Niniejszy dokument zawiera Sprawozdanie Zarządu Netmedia S.A. (dalej „Netmedia”, „Spółka”, „Emitent”) z działalności Grupy Kapitałowej Netmedia („Grupa Netmedia”, „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa Netmedia”) w 2016 r. wraz ze Sprawozdaniem Zarządu z działalności Netmedia S.A. w 2016 r.

## Spis treści

<b>List Prezesa Zarządu</b> .....	<b>4</b>
<b>Wybrane skonsolidowane dane finansowe</b> .....	<b>6</b>
<b>Wybrane jednostkowe dane finansowe</b> .....	<b>7</b>
<b>1. Podstawowe informacje o Netmedia i Grupie Kapitałowej</b> .....	<b>8</b>
1.1. Przedmiot działalności .....	8
1.2. Struktura Grupy Kapitałowej .....	8
1.3. Struktura Grupy Kapitałowej na koniec 2016 r. ....	9
1.4. Jednostki podlegające konsolidacji .....	9
1.5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	10
1.6. Powiązania organizacyjne i kapitałowe.....	12
1.7. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową.....	12
1.8. Informacje o spółkach Grupy Kapitałowej .....	13
<b>2. Działalność Netmedia i Grupy Kapitałowej</b> .....	<b>15</b>
2.1. Informacje o produktach, towarach i usługach.....	15
2.2. Określenie wartościowe oraz udział poszczególnych produktów, towarów i usług w sprzedaży .....	17
2.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia .....	17
2.4. Dokonania spółek Grupy .....	17
2.5. Zdarzenia i umowy znaczące dla działalności.....	17
2.6. Główne inwestycje kapitałowe oraz lokaty kapitałowe .....	24
2.7. Kredyty i pożyczki.....	25
2.8. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe, poręczenia i gwarancje.....	26
2.9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	26
2.10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	26
<b>3. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej</b> .....	<b>28</b>
3.1. Rachunek zysków i strat.....	28
3.2. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik .....	32
3.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	32
3.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	34
3.5. Analiza wskaźnikowa .....	34
3.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz ryzykiem finansowym .....	34
3.7. Realizacja prognoz wyników .....	34
<b>4. Sytuacja finansowa Netmedia S.A.</b> .....	<b>35</b>
4.1. Rachunek zysków i strat.....	35
4.1. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik .....	35
4.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	36
4.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	37
4.4. Analiza wskaźnikowa .....	38
4.5. Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz ryzykiem finansowym .....	38
4.6. Realizacja prognoz wyników .....	38
<b>5. Perspektywy rozwoju</b> .....	<b>39</b>
5.1. Strategia i kierunki rozwoju .....	39
5.2. Realizacja strategii w 2016 r. ....	39
5.3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej.....	40
5.4. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	40

<b>6. Akcje Netmedia S.A.</b>	<b>41</b>
6.1. Notowania akcji	41
6.2. Akcjonariusze	41
6.3. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	44
6.4. Dywidenda	45
6.5. Ograniczenia praw własności akcji Spółki	45
6.6. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, w tym wykorzystanie środków z emisji	45
6.7. Nabycie akcji własnych	45
6.8. Programy akcji pracowniczych	45
<b>7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego</b>	<b>46</b>
7.1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, którym podlega Emitent	46
7.2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego	46
7.3. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego	47
7.4. Akcjonariusze Netmedia S.A. posiadający znaczne pakiety akcji	48
7.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień	48
7.6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu	48
7.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta	48
7.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień	48
7.9. Zasady zmiany statutu lub umowy spółki emitenta	48
7.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	49
7.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów	49
7.1. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Emitenta	50
<b>8. Dodatkowe informacje</b>	<b>50</b>
8.1. Informacje o istotnych postępowaniach	50
8.2. Informacje o zatrudnieniu	50
8.3. Polityka wynagrodzeń	50
8.4. Działalność sponsoringowa, charytatywna i podobna	51
8.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	51
8.6. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań	52

## List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

W 2016 r., jako spółka holdingowa, koncentrowaliśmy naszą uwagę na działaniach wspomagających rozwój działalności operacyjnej spółek portfelowych oraz na działaniach inwestycyjnych mających na celu wzrost wartości aktywów Grupy Kapitałowej Netmedia.

Największy nacisk położyliśmy na rozwój działalności operacyjnej w obszarze usług turystycznych realizowanych przez Grupę eTravel. Dużą dynamikę wzrostu w tym obszarze uzyskaliśmy zarówno dzięki rozwojowi organicznemu jak i poprzez zrealizowane akwizycje. W 2016 r. Grupa eTravel osiągnęła rekordowy poziom obrotów w wysokości ponad 450 mln zł co oznacza wzrost o blisko 30% w porównaniu do roku poprzedniego. Jednocześnie zysk brutto na sprzedaży wzrósł do poziomu ponad 34 mln zł co stanowi 16,7% wzrostu w stosunku do roku poprzedniego.

W czerwcu 2016 r. eTravel S.A. pozyskała od inwestorów finansowych ponad 19,5 mln zł poprzez emisję nowych 3.300.000 akcji. Dodatkowe środki zostały głównie wykorzystane na przejęcia podmiotów konkurencyjnych w celu konsolidacji rynku.

W styczniu 2016 r. spółka eTravel S.A. przejęła 100% udziałów w spółce Grupa Travel Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni – jednego z liderów na rynku pomorskim w obsłudze podróży służbowych (*Business Travel Management*), która to spółka w kwietniu 2016 r. połączona została z przejętą przez eTravel S.A. w grudniu 2015 r. spółką – Travel Service Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, tworząc tym samym, zdecydowanego lokalnego lidera obsługi podróży służbowych.

We wrześniu 2016 r. spółka eTravel S.A. przejęła 100% udziałów w spółce FlyAway Travel Sp. z o.o. - ogólnopolskiego gracza z branży *Business Travel Management* (BTM), prowadzącego działalność w 8 oddziałach zlokalizowanych w głównych miastach w Polsce. Skala działalności realizowana przez FlyAway Travel Sp. z o.o. stanowi obecnie ok. 1/4 obrotów całej Grupy eTravel. Akwizycja FlyAway Travel była istotnym elementem realizowanej strategii konsolidacji rynku usług turystycznych i znacznie umocniła pozycję Grupy eTravel jako lidera w obszarze obsługi podróży służbowych w Polsce.

W grudniu 2016 r. spółka eTravel S.A., przejęła kontrolę nad spółką Proserferi sp. z o.o. z siedzibą w Tarnobrzegu. Spółka ta jest spółką technologiczną tworzącą innowacyjne aplikacje wspierające oraz optymalizujące procesy biznesowe związane z rozliczaniem delegacji służbowych jak i wewnętrzną komunikację w przedsiębiorstwach. Spółka jest również właścicielem serwisu [www.delegowany.pl](http://www.delegowany.pl) stworzonego na potrzeby przedsiębiorców w celu u efektywnienia procesu rozliczenia podróży służbowych. Rozwiązania informatyczne spółki Proserferi są komplementarne do rozwiązań oferowanych przez eTravel S.A. w obszarze zintegrowanej platformy do obsługi podróży służbowych online - CTA (*Corporate Travel Assistant*), która pozostaje istotnym elementem rozwoju Grupy eTravel.

Na uwagę zasługuje rozwój działalności operacyjnej w obszarze budowy franczyzowej sieci biur podróży działających pod marką „Wakacyjny Świat”, realizowanej przez Spółkę zależną Travel Network Solutions sp. z o.o., dla której miniony rok był również okresem dynamicznego rozwoju. Po czterech latach działalności w obszarze budowania sieci biur podróży, pod brandem „Wakacyjny Świat” funkcjonuje już ponad 100 biur podróży w całej Polsce o ujednocnionej strukturze działania i obsłudze klienta, co przełożyło się na 15% dynamikę wzrostu obrotów pomimo zawirowań na rynku wycieczek turystycznych w wyniku niestabilnej sytuacji geopolitycznej głównie w krajach bliskiego wschodu.

W obszarze rozwoju oprogramowania dla hoteli realizowanego w spółce stowarzyszonej YieldPlanet S.A. (dawniej GTH Solutions sp. z o.o.), w minionym roku osiągnięta została wysoka ponad 36 procentowa dynamika wzrostu liczby zakontraktowanych obiektów noclegowych. Obecnie YieldPlanet obsługuje już ponad 3.500 obiektów noclegowych w ponad 60 krajach na całym świecie. W 2016 r. do portfolio produktów YieldPlanet spółki dołączył nowy produkt pod marką „Price Optimizer”, którego najważniejszą funkcją jest wsparcie obiektów noclegowych w zakresie zarządzania ceną i optymalizacja jej wysokości.

W 2017 r. naszą misją pozostanie wzrost wartości Spółki poprzez działania inwestycyjne oraz bezpośrednio wsparcie na zasadach „hands on” spółek portfelowych w strategicznych i taktycznych kwestiach. W szczególności zamierzamy dalej koncentrować się na rozwoju działalności turystycznej Grupy Netmedia.

Bycie spółką holdingową umożliwia bardziej elastyczne podejście do inwestycji. Najbardziej preferowaną formą inwestycji pozostaną pakiety większościowe udziałów lub akcji spółek prawa handlowego, zarówno prywatnych jak i tych obecnych na rynku publicznym. Natomiast naszym głównym celem jest budowa wartości dla akcjonariuszy, w związku z tym, w zależności od warunków rynkowych i nadarzających się okazji inwestycyjnych rozważymy inwestycje mniejszościowe w udziały i akcje zarówno na rynku prywatnym jak i publicznym, inwestycje w aktywa finansowe, nieruchomości, metale szlachetne oraz różne inne dające satysfakcjonujące zwroty z inwestycji ale zapewniające bezpieczeństwo finansowe spółki.

Pragniemy podziękować Akcjonariuszom za zainteresowanie i zaufanie, jakim obdarzają spółkę Netmedia, a pracownikom, współpracownikom i doradcom za ich zaangażowanie i dobrą pracę. Wierzymy, że 2017 r. będzie kolejnym udanym rokiem dla Grupy Netmedia.

Zarząd Netmedia S.A.



## Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. eur	
	2016 r.	2015 r.	2016 r.	2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, tow. i materiałów *	202 679	190 545	46 319	45 533
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 052	8 163	1 383	1 951
EBITDA	8 948	10 620	2 045	2 538
Zysk (strata) brutto	(1 858)	5 247	(425)	1 254
Zysk (strata) netto	(882)	3 461	(202)	827
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 537)	3 461	(351)	827
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 334	1 142	2 133	273
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(310)	(3 788)	(71)	(905)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 770	4 308	862	1 030
Przepływy pieniężne netto razem	12 794	1 662	2 924	397
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	(0,10)	0,37	(0,02)	0,09
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) **	(0,10)	0,37	(0,02)	0,09
		Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa razem	137 594	96 493	31 102	22 643
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 928	23 324	9 477	5 473
Zobowiązania długoterminowe	9 409	6 853	2 127	1 608
Zobowiązania krótkoterminowe	32 519	16 471	7 351	3 865
Kapitał własny	95 666	73 169	21 624	17 170
Kapitał zakładowy	925	925	209	217
Liczba akcji (szt.) **	9 254 115	9 254 115	9 254 115	9 254 115
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	10,34	7,91	2,34	1,86
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur) **	10,34	7,91	2,34	1,86

### KURSY EURO (W Zł):

średni kurs w 2016 r.: 4,3757

średni kurs w 2015 r.: 4,1848

średni kurs na dzień 31.12.2016: 4,4240

średni kurs na dzień 31.12.2015: 4,2615

\* 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.

\*\* na dzień 31 grudnia 2016 r., Netmedia S.A. zakupiła 3.000 szt. akcji własnych. Niewielka liczba zakupionych akcji własnych przez Spółkę nie wpływa na wartość wskaźników: „Rozwodniony zysk na jedną akcję” oraz „Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję”.

## Wybrane jednostkowe dane finansowe

	w tys. zł		w tys. eur	
	2016r.	2015 r.	2016 r.	2015 r.
Przychody netto ze sprz. produktów, towarów i materiałów *	2 337	3 293	534	787
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 063	1 435	243	343
EBITDA	1 290	1 678	295	401
Zysk (strata) brutto	(1 337)	2 884	(306)	689
Zysk (strata) netto	(339)	1 870	(78)	447
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(635)	(975)	(145)	(233)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 996	2 450	2 513	585
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 085)	(21)	(248)	(5)
Przepływy pieniężne netto razem	9 277	1 454	2 120	347
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	(0,04)	0,20	(0,01)	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) **	(0,04)	0,20	(0,01)	0,05
	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa razem	46 926	49 916	10 607	11 713
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 221	5 853	728	1 374
Zobowiązania długoterminowe	3 126	4 489	707	1 053
Zobowiązania krótkoterminowe	95	1 364	21	320
Kapitał własny	43 705	44 063	9 879	10 340
Kapitał zakładowy	925	925	209	217
Liczba akcji (szt.) **	9 254 115	9 254 115	9 254 115	9 254 115
Wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)	4,72	4,76	1,07	1,12
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł/eur) **	4,72	4,76	1,07	1,12

### KURSY EURO (W Zł):

średni kurs w 2016 r.: 4,3757

średni kurs w 2015 r.: 4,1848

średni kurs na dzień 31.12.2016: 4,4240

średni kurs na dzień 31.12.2015: 4,2615

\* - od 1 stycznia 2016 r. uległa zmianie metodologia klasyfikacji przychodów w spółce Netmedia S.A. W związku z tym, że podstawową działalnością Netmedia S.A. jest finansowanie, zarządzanie i nadzór nad spółkami z Grupy Kapitałowej, w przychodach operacyjnych ujęte zostaną przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i dywidendy od spółek zależnych i stowarzyszonych. W konsekwencji zmiany metodologii klasyfikacji dane za 2015 r. zostały przekształcone na potrzeby zachowania porównywalności

\*\* - na dzień 31 grudnia 2016 r., Netmedia S.A. zakupiła 3.000 szt. akcji własnych. Niewielka liczba zakupionych akcji własnych przez Spółkę nie wpływa na wartość wskaźników: „Rozwodniony zysk na jedną akcję” oraz „Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję”.

## 1. Podstawowe informacje o Netmedia i Grupie Kapitałowej

### 1.1. Przedmiot działalności

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Netmedia („Grupa Netmedia”, „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa Netmedia”) jest Netmedia S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Woronicza 15 („Netmedia”, „Spółka”, „Emitent”), która została utworzona aktem notarialnym z 19 czerwca 2006 r. w wyniku przekształcenia AWP Multimedia sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy. Następnie akcje Netmedia S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) 3 listopada 2006 r. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Netmedia jest zaklasyfikowana do sektora mediów.

Netmedia S.A. jest spółką holdingową nieprowadzącą działalności operacyjnej. 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 osiąganych 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*.

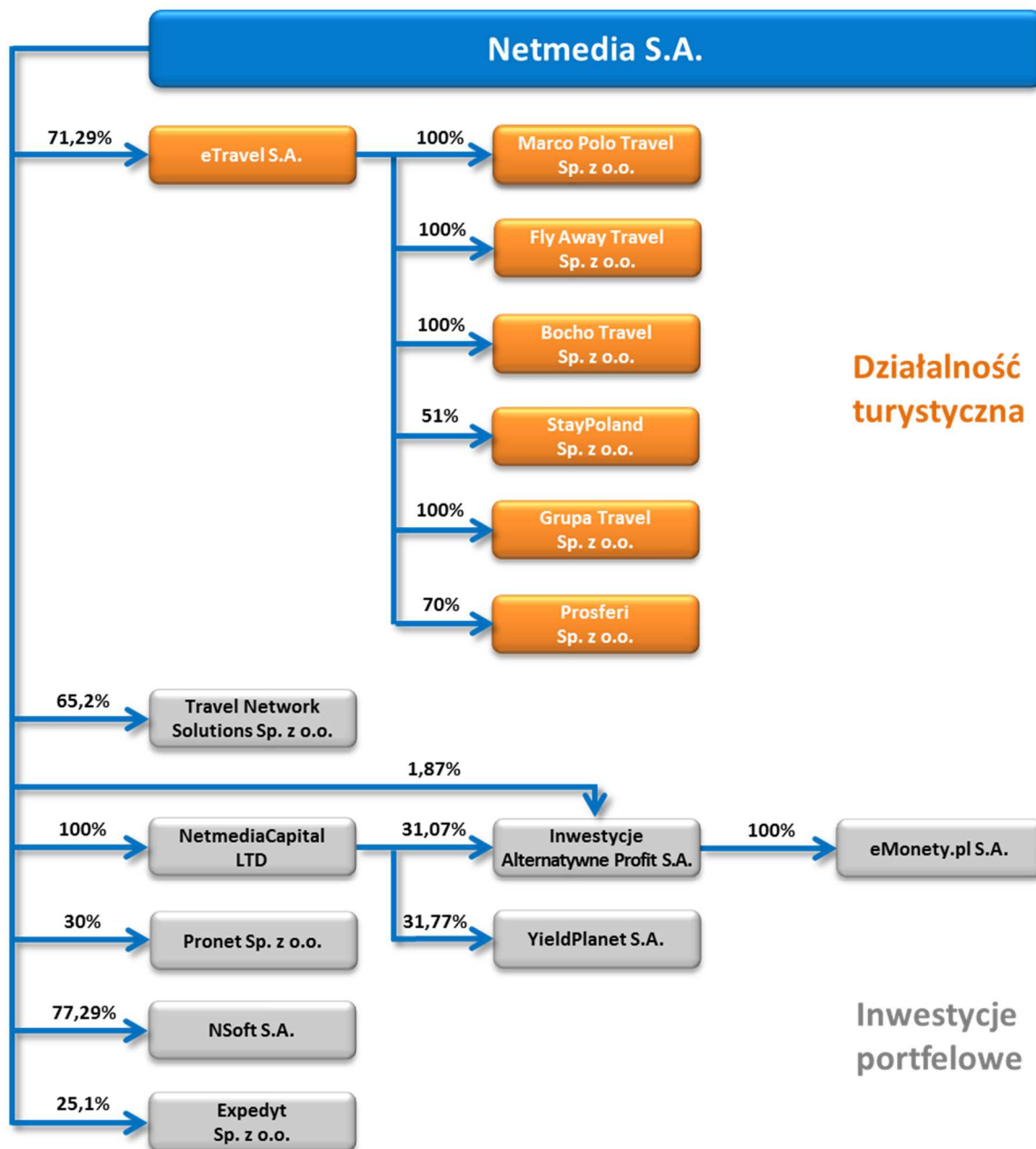
Począwszy od początku 2012 r. Netmedia S.A. prowadzi działalność inwestycyjną, zarządczą, nadzorczą, informatyczną, księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej.

### 1.2. Struktura Grupy Kapitałowej

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

- ✦ jednostki dominującej Netmedia S.A.
- ✦ 4 jednostek zależnych:
  - eTravel S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 71,29% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
  - NetmediaCapital Ltd. z siedzibą na Cyprze, w której Emitent posiada 100% udziałów i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
  - NSoft S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 77,29% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
  - Travel Network Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 65,2% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- ✦ 4 jednostek stowarzyszonych:
  - Inwestycje Alternatywne Profit S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent bezpośrednio i pośrednio (poprzez spółkę zależną NetmediaCapital Ltd) posiada 32,94% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
  - YieldPlanet S.A. (wcześniej GTH Solutions sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, w której Emitent pośrednio (poprzez spółkę zależną NetmediaCapital Ltd) posiada 31,77% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
  - Expedyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 25,1% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
  - Pronet sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w której Emitent posiada 30% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- ✦ oraz spółek:
  - Marco Polo Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
  - Fly Away Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
  - Bocho Travel sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
  - StayPoland sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 51% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
  - Grupa Travel sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
  - Proserferi sp. z o.o. z siedzibą w Tarnobrzegu, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 70% 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.

### 1.3. Struktura Grupy Kapitałowej na koniec 2016 r.



### 1.4. Jednostki podlegające konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2016 r. obejmuje jednostkę dominującą Netmedia S.A. oraz następujące spółki Grupy 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.,
  - Fly Away Travel sp. z o.o. – konsolidowana za Q4 2016 r.
- ✦ jednostka stowarzyszona wobec zależnej od Emitenta spółki NetmediaCapital Ltd, konsolidowana metodą praw własności:
  - Grupa Inwestycje Alternatywne Profit.

## **1.5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej**

### **Nabycie spółki Grupa Travel sp. z o.o.**

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

Z uwagi na fakt, że rozliczenie majątku do wartości godziwej Grupy Travel sp. z o.o. nie zostało jeszcze zakończone do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Zatem skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Netmedia oparte zostało na wycenie tymczasowej majątku przejętej spółki. Wartość majątku Grupy Travel sp. z o.o. będzie podlegało dalszej weryfikacji. Zgodnie z MSSF 3 Emitent może prowadzić weryfikację wartości w okresie 12 mcy od dnia przejęcia.

Na koniec 2016 r. Emitent dokonał wstępnego przeszcowania aktywów netto przejętej spółki na dzień nabycia. Ponieważ skorygowana wartość aktywów netto jest niższa od zapłaconej ceny nabycia spółki Grupa Travel, wstępnie rozpoznana została wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w kwocie 2.763.168 zł.

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

Dnia 19 stycznia 2016 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. sprzedała do nowozakupionej spółki Grupa Travel sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni udziały w spółce Travel Service sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, stanowiące 100% kapitału zakładowego. Głównym celem sprzedaży była konsolidacja lokalnego rynku obsługi podróży służbowych i sprzedaży usług turystycznych w ramach jednego lokalnego podmiotu.

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

Dnia 29 stycznia 2016 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek Grupa Travel sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni z Travel Service sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, gdzie Grupa Travel była spółką przejmującą a Travel Service sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie spółek zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 1 kwietnia 2016 r. Z tym dniem spółka Travel Service sp. z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą. Przed połączeniem Grupa Travel sp. z o.o. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Travel Service sp. z o.o. Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1. pkt. 1 oraz art. 516 § 1, § 5, § 6 (łączenie poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku wyżej wymienionej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że jest to transakcja pomiędzy podmiotem będącym pod wspólną kontrolą, nie mają do niej zastosowania uregulowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Połączenie spółek miało na celu konsolidację lokalnego pomorskiego rynku obsługi podróży służbowych i sprzedaży usług turystycznych w ramach jednego lokalnego podmiotu, uproszczenie i optymalizację struktury oraz zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy i wygenerowanie oszczędności kosztowych głównie w obszarze kosztów stałych.

### **Rejestracja podwyższenia kapitału w eTravel S.A.**

Dnia 25 stycznia 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej eTravel S.A. („eTravel”). Podwyższenie kapitału nastąpiło w następstwie zawartej 17 grudnia 2015 r. umowy inwestycyjnej oraz uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników eTravel. Kapitał zakładowy eTravel został podwyższony z dotychczasowej wysokości 1.520.000 zł do wysokości 1.690.000 zł, tj. o 170.000 zł, w drodze emisji 1.700.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje nowej emisji objął AdRock Ventures Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr).

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

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

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

Dnia 31 maja 2016 r. zawarte zostały porozumienia pomiędzy Netmedia S.A., jej spółką zależną NSoft S.A. („NSoft”) i jej akcjonariuszami, na mocy których Emitent:

- przejął w ramach zwolnienia z długu 2.333.334 akcji spółki NSoft od dotychczasowych akcjonariuszy stanowiących 25% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu. Akcje te wycenione zostały na potrzeby zawartego porozumienia na kwotę 233,3 tys zł,
- przejął w ramach zwolnienia z długu od spółki zależnej NSoft 90 udziałów spółki Pronet Sp. z o.o., stanowiących 30% kapitału zakładowego jak i głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Udziały te wycenione zostały na potrzeby zawartego

porozumienia na kwotę 1.130 tys. zł. Przeniesienie własności udziałów odbyło się 31 maja 2016 r. na mocy odrębnie zawartej umowy.

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

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

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

### **Inwestycja w zależną spółkę eTravel S.A.**

Dnia 21 czerwca 2016 r. została zawarta umowa inwestycyjna („Umowa”) pomiędzy Emitentem, zależną od niego w 89,94% spółką eTravel S.A. („eTravel”), oraz posiadającą 10,06% akcji w eTravel spółką AdRock Ventures Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („AdRock”) i dwoma inwestorami: I Teamvest sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie („I Teamvest”) oraz Ala Moana Partners LTD z siedzibą we Floriania na Malcie („AMP”). Przedmiotem Umowy było określenie warunków inwestycji I Teamvest i AMP w eTravel, których celem jest pozyskanie dodatkowych środków na rozwój eTravel.

W wyniku zawartej Umowy:

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

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

Dnia 5 grudnia 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce eTravel S.A.

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

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

### **Nabycie spółki FlyAway Travel przez eTravel S.A.**

Dnia 14 września 2016 r. eTravel nabyła 100% udziałów w spółce FlyAway za kwotę 13.110 tys. zł. Stroną sprzedającą była spółka Picenardi Holdings Limited z siedzibą w Larnace na Cyprze („Sprzedający”). Zawarcie umowy sprzedaży udziałów w we FlyAway nastąpiło po spełnieniu warunków zawieszających, określonych w umowie określającej warunki nabycia udziałów w we FlyAway zawartej 5 lipca 2016 r. FlyAway jest spółką z branży turystycznej, działającą głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych i rezerwacji hotelowych. FlyAway w 2015 r. osiągnęła wartość sprzedanych usług w wysokości 170.517 tys. zł, przychody netto w wysokości 45.246 tys. zł i zysk netto w wysokości 97 tys. zł. Celem nabycia FlyAway przez eTravel jest umocnienie pozycji lidera Grupy eTravel na rynku obsługi podróży służbowych.

Z uwagi na fakt, że rozliczenie majątku do wartości godziwej FlyAway Travel sp. z o.o. nie zostało jeszcze zakończone do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Zatem skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Netmedia oparte zostało na wycenie tymczasowej majątku przejętej spółki. Wartość majątku Grupy Travel sp. z o.o. będzie podlegało dalszej weryfikacji. Zgodnie z MSSF 3 Emitent może prowadzić weryfikację wartości w okresie 12 mcy od dnia przejęcia.

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

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

## **Podwyższenie kapitału i objęcie nowych udziałów w spółce Proserferi sp. z o.o.**

W dniu 16 grudnia 2016 r. spółka zależna od Emitenta eTravel S.A., objęła nowo wyemitowane udziały spółki Proserferi sp. z o.o. z siedzibą w Tarnobrzegu. Kapitał zakładowy Proserferi sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 13.900 zł do kwoty 46.350 zł poprzez ustanowienie 649 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, w zamian za wkład pieniężny w kwocie 467.000 zł.

Dnia 8 lutego 2017 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Proserferi Sp. z o.o. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału, udział eTravel S.A. w kapitale zakładowym jak i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Proserferi wynosi 70,0%.

Spółka Proserferi sp. z o.o. jest spółką technologiczną tworzącą innowacyjne aplikacje wspierające oraz optymalizujące procesy biznesowe jak i wewnętrzną komunikację w przedsiębiorstwach. Spółka jest również właścicielem serwisu [www.delegowany.pl](http://www.delegowany.pl) stworzonego na potrzeby przedsiębiorców w celu u efektywnienia procesu rozliczenia podróży służbowych.

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

## **1.6. Powiązania organizacyjne i kapitałowe**

Netmedia posiada powiązania organizacyjne i kapitałowe z jednostkami należącymi do Grupy Kapitałowej. Opis Grupy Kapitałowej znajduje się w punkcie 1.2 i 1.3 niniejszego Sprawozdania.

Prezes Zarządu Netmedia S.A. Andrzej Wierzba pełni następujące funkcje:

- Prezesa Zarządu w spółce eTravel S.A.,
- Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce YieldPlanet S.A.,
- Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce Nsoft S.A.,
- Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce Inwestycje Alternatywne Profit S.A.,
- Członka Rady Nadzorczej w spółce Travel Network Solutions sp. z o.o.

Członek Zarządu Netmedia S.A. Janusz Zapęcki pełni następujące funkcje:

- Wiceprezesa Zarządu w spółce eTravel S.A.,
- Wiceprezesa Zarządu w spółce Marco Polo Travel sp. z o.o.,
- Wiceprezesa Zarządu w spółce Grupa Travel sp. z o.o.,
- Wiceprezesa Zarządu w spółce FlyAway Travel sp. z o.o.,
- Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce Travel Network Solutions sp. z o.o.,
- Członka Rady Nadzorczej w spółce Nsoft S.A.

Powiązania kapitałowe Netmedia z jednostkami poza Grupą na koniec 2016 r. nie występują.

## **1.7. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową**

W 2016 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Netmedia S.A.

Zakres odpowiedzialności członków Zarządu Netmedia	31.12.2015	31.12.2016
Andrzej Wierzba – prezes Zarządu	Strategia i rozwój, nadzór nad spółkami GK, marketing i PR, zagadnienia prawne, relacje inwestorskie, projekty informatyczne, M&A	Strategia i rozwój, nadzór nad spółkami GK, marketing i PR, zagadnienia prawne, relacje inwestorskie, projekty informatyczne, M&A
Janusz Zapęcki – członek Zarządu	Finanse, administracja, HR, utrzymanie infrastruktury sieciowej, zagadnienia prawne, relacje inwestorskie	Finanse, administracja, HR, utrzymanie infrastruktury sieciowej, zagadnienia prawne, relacje inwestorskie

W podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową zakresy odpowiedzialności Członków Zarządu Netmedia S.A. w 2016 r. nie uległy zmianie.

W 2016 r. Prezes Zarządu Netmedia S.A. – Andrzej Wierzba - został powołany w skład Rady Nadzorczej spółki:

- Travel Network Solutions Sp. z o.o.

W 2016 r. Członek Zarządu Netmedia S.A. – Janusz Zapęcki - został powołany w skład Zarządów spółek:

- Grupa Travel sp. z o.o. – w funkcji wiceprezesa
- FlyAway Travel sp. z o.o. – w funkcji wiceprezesa

oraz do Rady Nadzorczej spółki:

- Nsoft S.A.

## 1.8. Informacje o spółkach Grupy Kapitałowej

### NETMEDIA

Netmedia S.A. jako spółka holdingowa, prowadzi działalność inwestycyjną, zarządczą, nadzorczą, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej.



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

eTravel specjalizuje się w dziedzinie Business Travel Management, zapewniając klientom optymalizację kosztów podróży służbowych oraz kompleksową i profesjonalną obsługę z użyciem najnowocześniejszych narzędzi. eTravel jest właścicielem jednej z wiążących na rynku polskim platform softwarowych do obsługi podróży służbowych poprzez Internet i kontroli kosztów działających pod nazwą CTA (Corporate Travel Assistant). eTravel jest również jednym z liderów na rynku polskim pod względem wartości sprzedaży, miejsc noclegowych i biletów lotniczych oraz organizacji imprez typu MICE.

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

## Bocho Travel

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



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



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



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





**FlyAway Travel sp. z o.o.**, spółka zależna od eTravel, zajmuje się kompleksową obsługą podróży służbowych głównie klientów korporacyjnych na ogólnopolskim rynku. Spółka realizuje sprzedaż poprzez własną sieć 8 oddziałów zlokalizowanych w głównych miastach w Polsce. Dodatkowo FlyAway Travel jest licencjonowanym pośrednikiem sprzedaży biletów IATA.



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



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



Stowarzyszona spółka **YieldPlanet S.A.** (wcześniej GTH Solutions sp. z o.o.) jest spółką świadczącą innowacyjne usługi informatyczne dla branży hotelowej. Głównym produktem spółki jest oprogramowanie w modelu SaaS dostępne dla hoteli pod adresem [www.yieldplanet.com](http://www.yieldplanet.com). Oprogramowanie to umożliwia dystrybucję cen i dostępności miejsc hotelowych do sprzedawców oraz na własną stronę www hotelu jak i wspomaga revenue management. YieldPlanet dostarcza oprogramowanie do ponad 3.500 obiektów hotelowych w ponad 60 krajach na całym świecie.

## EXPEDYT

Stowarzyszona spółka **Expedyt sp. z o.o.** jest twórcą społecznościowej gry internetowej [www.malwersi.pl](http://www.malwersi.pl).



**Travel Network Solutions sp. z o.o.** jest podmiotem konsolidującym agencyjny kanał dystrybucji produktów turystycznych. W ramach realizacji projektu stworzona została ogólnopolska sieć franczyzowych biur podróży działających pod wspólną, rozpoznawalną marką „Wakacyjny Świat”, oferujących klientom możliwość zakupu pełnej oferty turystycznej dostępnej na polskim rynku (wycieczki, rejsy, bilety lotnicze i kolejowe oraz hotele). Obecnie w sieci Wakacyjnego Świata działa ponad 110 biur podróży.



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



Spółka **ProSferi sp. z o.o.** jest spółką technologiczną tworzącą innowacyjne aplikacje wspierające oraz optymalizujące procesy biznesowe jak i wewnętrzną komunikację w przedsiębiorstwach. Spółka jest również właścicielem serwisu [www.delegowany.pl](http://www.delegowany.pl) stworzonego na potrzeby przedsiębiorców w celu u efektywnienia procesu rozliczenia podróży służbowych.

## 2. Działalność Netmedia i Grupy Kapitałowej

### 2.1. Informacje o produktach, towarach i usługach

Grupa Kapitałowa oferuje szeroki zakres produktów i usług głównie poprzez najdynamiczniej rozwijający się kanał dystrybucji – Internet. Grupa głównie prowadzi działalność w następujących obszarach (stan na koniec 2016 r.):

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

#### 2.1.1. Usługi turystyczne

W zakresie sprzedaży usług turystycznych główną działalnością Grupy Netmedia jest sprzedaż miejsc noclegowych w hotelach w Polsce oraz za granicą, sprzedaż biletów lotniczych i kolejowych, organizacja imprez typu MICE i sprzedaż rejsów wycieczkowych, realizowana przez zależną od Emitenta Grupę eTravel. eTravel posiada autorski system rezerwacji i samodzielnie kontraktuje hotele w Polsce i Rumunii, których posiada w ofercie prawie 3.900. Poprzez współpracę z zagranicznymi systemami rezerwacyjnymi Grupa eTravel udostępnia swoim klientom ofertę ponad 800 tysięcy obiektów na całym świecie. Głównym kanałem sprzedaży jest Internet, jak i „call center”, co umożliwia klientom rezerwację noclegów również telefonicznie. Spółki Grupy eTravel obsługują zarówno osoby indywidualne, firmy jak i biura podróży. Dodatkowo obsługują klientów korporacyjnych w zakresie BTM (Business Travel Management) oraz wszelkiego rodzaju imprez i wyjazdów integracyjnych typu MICE. eTravel S.A. jest wpisana do Rejestru Organizatorów Turystyki i Pośredników Turystycznych Województwa Mazowieckiego. Spółka posiada obowiązkowe ubezpieczenie turystyczne.

W ramach rynku turystycznego Grupa Kapitałowa obsługuje rocznie tysiące klientów indywidualnych oraz korporacji i biur podróży. eTravel działa samodzielnie oraz poprzez podmioty zależne: Marco Polo Travel specjalizujący się w organizacji rejsów wycieczkowych oraz Bocho Travel specjalizujący się w optymalizacji kosztów podróży służbowych dla lokalnych korporacji z południa Polski, Grupa Travel specjalizujący się w optymalizacji kosztów podróży służbowych dla lokalnych korporacji z północy Polski oraz FlyAway Travel prowadzący działalność tożsamą z eTravel w oparciu o sieć 8 biur zlokalizowanych w głównych miastach Polski.

eTravel jest członkiem elitarniej grupy biur podróży działających pod marką Business Plus Lufthansa City Center, jak również jest jednym z liderów sprzedaży biletów lotniczych, biletów kolejowych oraz miejsc hotelowych na rynku polskim. eTravel jest także wyłącznym przedstawicielem w Polsce korporacji EGENCIA – jednego ze światowych liderów w obsłudze podróży służbowych. W ramach przedstawicielstwa eTravel jest odpowiedzialna za obsługę w Polsce globalnych klientów pozyskanych przez EGENCIA. Dodatkowo Grupa Travel jest przedstawicielem w Polsce korporacji ATPi – jednego z liderów na świecie w obsłudze podróży służbowych marynarzy i załóg statków.

### **2.1.2. Inwestycje alternatywne**

Spółka stowarzyszona Emitent, Inwestycje Alternatywne Profit (IAP), działająca w ramach grupy kapitałowej realizuje działania na rynku inwestycji alternatywnych. Grupa zajmuje się sprzedażą metali szlachetnych, polskich oraz zagranicznych monet kolekcjonerskich, innych numizmatów, akcesoriów numizmatycznych oraz kamieni szlachetnych. Grupa IAP realizuje sprzedaż zarówno poprzez Internet ([www.emonety.pl](http://www.emonety.pl) i [www.e-numizmatyka.pl](http://www.e-numizmatyka.pl) i [www.mennicazlota.pl](http://www.mennicazlota.pl) ) jak i sieć punktów sprzedaży zlokalizowanych w centrach handlowych, których na koniec 2016 roku było już 11. W punktach sprzedaży dodatkowo Grupa IAP skupuje metale szlachetne i zajmuje się wymianą walut.

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

### **2.1.3. Oprogramowanie dla rynku nieruchomości**

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

### **2.1.4. Usługi informatyczne dla obiektów hotelowych**

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

Wszystkie powyżej zaprezentowane usługi dostępne są na stronie [www.yieldplanet.com](http://www.yieldplanet.com). YieldPlanet obecnie obsługuje ponad 3.500 obiektów noclegowych w ponad 60 krajów na całym świecie.

### **2.1.5. Sieć franchyzowa biur podróży**

Poprzez spółkę zależną - Travel Network Solutions sp. z o.o., Emitent realizuje rozwój sieci biur podróży działających pod wspólną, rozpoznawalną marką „Wakacyjny Świat”, oferujących klientom możliwość zakupu pełnej oferty turystycznej dostępnej na polskim rynku (wycieczki, rejsy, bilety lotnicze i kolejowe oraz hotele). Obecnie w sieci Wakacyjnego Świata działa ponad 100 biur podróży.

### **2.1.6. Gra internetowa**

Spółka stowarzyszona Emitenta, Expedyt sp. z o.o., działa na rynku internetowych gier społecznościowych. Spółka Expedyt jest twórcą społecznościowej gry internetowej [www.malwersi.pl](http://www.malwersi.pl).

### **2.1.7. Działalność zaprzestana**

W okresie objętym sprawozdaniem działalność zaprzestana nie wystąpiła.

## 2.2. Określenie wartościowe oraz udział poszczególnych produktów, towarów i usług w sprzedaży

2016 r.	Usługi turystyczne						Pozostałe korporacyjne	Ogółem
	Hotele	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez	Pozostałe	Razem		
Obrót	84 166	282 789	7 529	57 410	21 291	453 184	952	454 137
Przychody ze sprzedaży	79 068	47 575	7 529	56 903	11 288	202 364	315	202 679
<b>Udział w obrotach *</b>	<b>18,5%</b>	<b>62,3%</b>	<b>1,7%</b>	<b>12,6%</b>	<b>4,7%</b>	<b>99,8%</b>	<b>0,2%</b>	<b>100,0%</b>

2015 r.	Usługi turystyczne						Pozostałe korporacyjne	Ogółem
	Hotele	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez	Pozostałe	Razem		
Obrót	71 566	208 878	8 948	50 801	10 262	350 454	1 068	351 522
Przychody ze sprzedaży	65 967	59 616	8 948	50 321	4 774	189 625	920	190 545
<b>Udział w obrotach *</b>	<b>20,4%</b>	<b>59,4%</b>	<b>2,5%</b>	<b>14,5%</b>	<b>2,9%</b>	<b>99,7%</b>	<b>0,3%</b>	<b>100,0%</b>

\* - z uwagi na realizację sprzedaży „w imieniu i na rzecz dostawców” gdzie przychodem jest jedynie kwota prowizji z danej transakcji a nie jej pełna kwota, struktura produktowa wyliczona została w oparciu o zrealizowane obroty które w najlepszy sposób obrazują skalę prowadzonej działalności.

## 2.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

W okresie którego dotyczy niniejsze sprawozdanie Grupa Kapitałowa działała głównie na rynku polskim.

W przypadku usług turystycznych działalność opiera się zarówno na obsłudze „call center” jak i przez sieć Internet, która służy jako podstawowy kanał marketingowy, reklamowy oraz dystrybucyjny dla produktów. Spółka obsługuje klientów zarówno z kraju jak i zagranicą ze zdecydowaną przewagą klientów krajowych. Działalność turystyczna opiera się zarówno na dostawcach polskich jak i zagranicznych.

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

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

## 2.4. Dokonania spółek Grupy

Dokonania spółek jak i szczegółowe wyniki poszczególnych segmentów działalności opisane zostały szczegółowo w Rozdziale 3 – Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

## 2.5. Zdarzenia i umowy znaczące dla działalności

### Nabycie spółki Grupa Travel sp. z o.o.

Dnia 18 stycznia 2016 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. nabyła udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego w spółce Grupa Travel sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. Spółka Grupa Travel zajmuje się kompleksową obsługą podróży służbowych głównie klientów korporacyjnych na lokalnym pomorskim rynku. Głównym celem nabycia spółki było wzmocnienie pozycji konkurencyjnej na rynku sprzedaży usług turystycznych, zwłaszcza w zakresie podróży służbowych. Dodatkowo Grupa Travel jest przedstawicielem w Polsce korporacji 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 miało na celu konsolidację lokalnego pomorskiego rynku obsługi podróży służbowych i sprzedaży usług turystycznych w ramach jednego lokalnego podmiotu, uproszczenie i optymalizację struktury oraz zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy i wygenerowanie oszczędności kosztowych głównie w obszarze kosztów stałych.

### **Rejestracja podwyższenia kapitału w eTravel S.A.**

Dnia 25 stycznia 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej eTravel S.A. („eTravel”). Podwyższenie kapitału nastąpiło w następstwie zawartej 17 grudnia 2015 r. umowy inwestycyjnej oraz uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników eTravel. Kapitał zakładowy eTravel został podwyższony z dotychczasowej wysokości 1.520.000 zł do wysokości 1.690.000 zł, tj. o 170.000 zł, w drodze emisji 1.700.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje nowej emisji objął AdRock Ventures Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr).

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

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

### **Dokonanie odpisów aktualizacyjnych w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok**

W kwietniu 2016 r. Zarząd Netmedia S.A. podjął decyzję o dokonaniu odpisów aktualizujących wartość akcji Spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. („IAP”) w której Emitent posiada łącznie 32,94% akcji, z czego bezpośrednio - 1,87% akcji, a pośrednio poprzez Netmedia Capital LTD („NC”) - 31,07% akcji.

Łączna wartość skalkulowanego odpisu wynosiła 2.641 tys. zł, z czego 2.639 tys. zł na udziałach NC i 2 tys. zł na bezpośrednio posiadanych akcjach IAP. Całość odpisu obniżył wynik finansowy zarówno Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Netmedia S.A. jak i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Netmedia za 2015 r.

Dokonany odpis wartości udziałów w NC i IAP miał charakter niepieniężny i pozostawał bez wpływu na sytuację płynnościową Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

### **Umorzenie akcji własnych Spółki w KDPW**

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

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

Dnia 31 maja 2016 r. zawarte zostały porozumienia pomiędzy Netmedia S.A., jej spółką zależną NSoft S.A. („NSoft”) i jej akcjonariuszami, na mocy których Emitent:

- przejął w ramach zwolnienia z długu 2.333.334 akcji spółki NSoft od dotychczasowych akcjonariuszy stanowiących 25% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu. Akcje te wycenione zostały na potrzeby zawartego porozumienia na kwotę 233,3 tys. zł,
- przejął w ramach zwolnienia z długu od spółki zależnej NSoft 90 udziałów spółki Pronet Sp. z o.o., stanowiących 30% kapitału zakładowego jak i głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Udziały te wycenione zostały na potrzeby zawartego porozumienia na kwotę 1.130 tys. zł. Przeniesienie własności udziałów odbyło się 31 maja 2016 r. na mocy odrębnie zawartej umowy.

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

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

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

### **Zawarcie przez zależną od Emitenta spółkę eTravel istotnej umowy z Frontex**

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

### **Inwestycja w zależną spółkę eTravel S.A.**

Dnia 21 czerwca 2016 r. została zawarta umowa inwestycyjna („Umowa”) pomiędzy Emitentem, zależną od niego w 89,94% spółką eTravel S.A. („eTravel”), oraz posiadającą 10,06% akcji w eTravel spółką AdRock Ventures Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („AdRock”) i dwoma inwestorami: I Teamvest sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie („I Teamvest”) oraz Ala Moana Partners LTD z siedzibą we Floriania na Malcie („AMP”). Przedmiotem Umowy było określenie warunków inwestycji I Teamvest i AMP w eTravel, których celem jest pozyskanie dodatkowych środków na rozwój eTravel.

W wyniku zawartej Umowy:

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

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

Dnia 5 grudnia 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce eTravel S.A.

### **Przejęcie aktywów lataj.pl**

Dnia 23 czerwca 2016 r. Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy-Woli, dokonał sprzedaży na rzecz eTravel S.A. praw majątkowych dotyczących aktywów lataj.pl za łączną kwotę 2.458 tys. zł. W skład licytowanych aktywów wchodziły:

- prawa majątkowe autorskie do oprogramowania związanego z funkcjonowaniem serwisu lataj.pl dla rezerwacji biletów lotniczych oraz silnika rezerwacyjnego;
- prawa majątkowe autorskie do kodów źródłowych dotyczących oprogramowania;
- prawa majątkowe autorskie do grafik i tekstów związanych z oprogramowaniem;
- prawo ochronne na znak towarowy „Lataj.pl” zarejestrowany w Urzędzie Patentowym pod nr. 216246
- prawa do domeny internetowej „lataj.pl”

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

### **Nabycie spółki FlyAway Travel przez eTravel S.A.**

Dnia 14 września 2016 r. eTravel nabyła 100% udziałów w spółce FlyAway za kwotę 13.110 tys. zł. Stroną sprzedającą była spółka Picenardi Holdings Limited z siedzibą w Larnace na Cyprze („Sprzedający”). Zawarcie umowy sprzedaży udziałów we FlyAway nastąpiło po spełnieniu warunków zawieszających, określonych w umowie określającej warunki nabycia udziałów w we FlyAway zawartej 5 lipca 2016 r. FlyAway jest spółką z branży turystycznej, działającą głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych i rezerwacji hotelowych. FlyAway w 2015 r. osiągnęła wartość sprzedanych usług w wysokości 170.517 tys. zł, przychody netto w wysokości 45.246 tys. zł i zysk netto w wysokości 97 tys. zł. Celem nabycia FlyAway przez eTravel jest umocnienie pozycji lidera Grupy eTravel na rynku obsługi podróży służbowych.

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

Dnia 24 czerwca 2016 r. Netmedia S.A. sprzedała 100% udziałów rumuńskiej spółki Netmedia T.S. RO S.R.L („Spółka”) do podmiotu zewnętrznego. Z uwagi na prowadzony przez Sąd Rejestrowy w Brasov (Rumunia) proces likwidacyjny Spółki, wartość posiadanych

udziałów podmiotu rumuńskiego objęta była 100% odpisem aktualizującym. Sprzedane udziały stanowiły 100% kapitału jak i głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

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

### **Zawarcie przez eTravel umów z PGE**

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

W następstwie powyższego przetargu eTravel zawarła następujące 3-letnie umowy na świadczenie usług logistycznych polegających na obsłudze służbowych wyjazdów krajowych i zagranicznych: 1 września 2016 r. ze spółką PGE EJ 1 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wartość umowy wynosi do 5,1 mln zł netto), 13 września 2016 r. ze spółkami: PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie oraz PGE Obsługa Księgowo-Kadrowa Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (wartość łącznie 4,0 mln zł netto), 23 września 2016 r. ze spółką PGE Systemy S.A. z siedzibą w Warszawie (wartość 1,1 mln zł netto) oraz 3 października 2016 r. ze spółką PGE Energia Odnawialna S.A. z siedzibą w Warszawie (wartość 0,9 mln zł netto). Warunki podpisanych umów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów

### **Przekroczenie progu 50% przez akcjonariusza**

Dnia 21 lipca 2016 r. Emitent otrzymał od Andrzeja Wierzby, Prezesa Zarządu Netmedia S.A. zawiadomienie o zwiększeniu stanu posiadania akcji spółki Netmedia S.A. powyżej progu 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zmiana stanu posiadania nastąpiła w wyniku otrzymania darowizn w postaci 293.788 akcji Spółki w dniu 21 lipca 2016 r.

Przed zmianą Andrzej Wierzba posiadał 4.610.000 akcji Netmedia S.A., co stanowiło 49,82% kapitału zakładowego Spółki oraz 49,82% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zmianie Andrzej Wierzba posiadał 4.903.788 akcji Netmedia S.A., co stanowiło 52,99% kapitału zakładowego Spółki oraz 52,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie ze złożonym przez Andrzeja Wierzbę zawiadomieniem, nie posiadał on podmiotów zależnych, posiadających akcje Spółki oraz brak było osób, o których mowa w art. 87, ust. 1, pkt. 3, lit. c Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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

Dnia 1 września 2016 r. został podpisany aneks do umowy wieloproduktowej z dnia 27 listopada 2013 r. („Aneks”) pomiędzy zależną od Emitenta spółką eTravel S.A. („eTravel”) a ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”). Emitent informował o umowie w dniu 27 listopada 2013 r. raportem bieżącym nr 15/2013.

Na mocy podpisanego Aneksu Bank podwyższył odnawialny limit kredytowy z 13.000.000 zł do 23.000.000 zł, który został udzielony na okres do dnia 24 sierpnia 2018 r. W ramach zwiększonego limitu ustanowiono sublimit kredytowy w wysokości 10.000.000 zł jako kredyt w rachunku bankowym oraz sublimit w wysokości 13.000.000 zł (wcześniej 3.000.000 zł) do wykorzystania w formie gwarancji bankowych. Kredyt w rachunku bankowym jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej w oparciu o stawkę WIBOR dla 1 miesięcznych depozytów międzybankowych powiększoną o marżę Banku.

Odnawialny limit kredytowy, którego dotyczy Aneks, stanowi kontynuację kredytu z dnia 27 listopada 2013 r., zawartego między Netmedia Business Travel sp. z o.o. („NBT”) a Bankiem, który został wniesiony do eTravel przy połączeniu spółek NBT i eTravel (raport bieżący nr 8/2015 z dnia 2 listopada 2015 r.).

Zabezpieczeniami wierzytelności wynikających z Aneksu są: hipoteka umowna do kwoty 36.000.000 zł (podniesienie kwoty wpisu z 21.000.000 zł) na nieruchomości własnej Emitenta, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej tej nieruchomości, ustanowienie zastawu rejestrowego na aktywach eTravel o wartości wynoszącej 133.805.818,93 zł na dzień 31 marca 2016 r., ustanowienie zastawu rejestrowego na aktywach Fly Away Travel sp. z o.o. o wartości wynoszącej 11.044.430,10 zł na dzień 31 grudnia 2015 r., weksel in blanco poręczony przez należące do Grupy Kapitałowej Emitenta spółki Bocho Travel sp. z o.o., Marco Polo Travel sp. z o.o. oraz Grupa Travel sp. z o.o. oraz weksel in blanco poręczony przez Fly Away Travel sp. z o.o.

Pozostałe warunki określone w Aneksie nie odbiegają od warunków ogólnie przyjętych dla tego typu umów zawieranych na rynku. Celem podpisanego Aneksu jest zapewnienie środków na finansowanie bieżącej działalności eTravel oraz działania prorozwojowe.

### **Pozew sądowy**

Dnia 5 września 2016 r. Emitent otrzymał z Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, pozew sądowy o zapłatę („Pozew”). Powodem jest 21 Concordia Partners Limited na Wyspach Normandzkich („21 Concordia”), stroną pozwaną zależną od

Emitenta spółka eTravel S.A. („eTravel”) oraz Emitent. Pozew dotyczy zapłaty na rzecz Powoda kwoty 525.104,82 zł wraz z odsetkami za opóźnienie. Emitent i eTravel uważa, że pozew jest całkowicie bezpodstawny.

Pozew jest związany z prowadzonym w 2015 r. procesem inwestycyjnym, którego celem było dokonanie inwestycji przez 21 Concordia w eTravel w zamian za akcje w podwyższonym kapitale zakładowym. Proces inwestycyjny nie został sfinalizowany. Przerwanie negocjacji przez Emitenta oraz eTravel zostało spowodowane m.in. niemożnością osiągnięcia porozumienia co do istotnych elementów biznesowych i prawnych inwestycji oraz istotnie przedłużającymi się negocjacjami.

21 Concordia wnosi, że doznał szkody w związku z rzekomym prowadzeniem negocjacji z naruszeniem dobrych obyczajów, jak również, że pozwani Emitent i eTravel uzyskali korzyści w postaci wartości pracy doradców Powoda. Zarządy Emitenta i eTravel uważają roszczenia za całkowicie bezpodstawne, jako że:

- ✦ Emitent i eTravel prowadziły negocjacje w dobrej wierze, z zamiarem zawarcia umowy, do czego nie doszło z przyczyn leżących po stronie 21 Concordia;
- ✦ Emitent i eTravel nie ujawnili żadnych informacji, które objęte były klauzulą poufności;
- ✦ Emitent i eTravel nie popełnili żadnego deliktu na szkodę 21 Concordia;
- ✦ Emitent i eTravel nie uzyskali żadnej korzyści, a szczególnie nie zostali bezpodstawnie wzbogaceni;
- ✦ Emitenta i eTravel nie obowiązywała żadna obowiązująca umowa o przeprowadzenie procesu inwestycyjnego a 21 Concordia ponosiła koszty procesu inwestycyjnego na własną odpowiedzialność.

### **Przekroczenie przez akcjonariuszy progu 66% w wyniku zawarcia porozumienia i wezwanie na zakup akcji**

Dnia 3 października 2016 r. zostało ogłoszone wezwanie („Wezwanie”) do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki („Akcje”) przez Andrzeja Wierzbę, Michała Pszczołą, Jolantę Pszczołą oraz SO SPV 56 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo – Akcyjna (razem "Wzywający").

Zgodnie z treścią Wezwania Wzywający byli stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej. Na dzień ogłoszenia Wezwania Wzywający jako strony porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej posiadali, bezpośrednio i pośrednio, Akcje, które uprawniały łącznie do 6.113.608 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 66,06% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, którym odpowiadało 6.113.608 Akcji stanowiących 66,06% kapitału zakładowego Spółki. W szczególności:

- ✦ Andrzej Wierzba posiadał 4.903.788 Akcji, stanowiących 52,99% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 4.903.788 głosów stanowiących 52,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- ✦ SO SPV 56 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna („SPV”) posiadała 104.000 Akcji, stanowiących 1,12% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 104.000 głosów stanowiących 1,12% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- ✦ Michał Pszczoła posiadał bezpośrednio 1.000.000 Akcji, stanowiących 10,81% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.000.000 głosów stanowiących 10,81% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a łącznie ze swoim podmiotem zależnym Rezia Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, bezpośrednio i pośrednio 1.000.982 Akcje, stanowiące 10,82% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.000.982 głosów stanowiących 10,82% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- ✦ Jolanta Pszczoła posiadała 104.838 Akcji, stanowiących 1,13% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 104.838 głosów stanowiących 1,13% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wzywający łącznie, bezpośrednio i pośrednio, zamierzali osiągnąć w wyniku Wezwania 9.254.115 Akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 9.254.115 głosów stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Podmiotami nabywającymi Akcje w Wezwaniu byli Andrzej Wierzba oraz SPV. Wezwanie nie było ogłoszone pod warunkiem ziszczenia się jakichkolwiek warunków prawnych lub otrzymania jakichkolwiek decyzji lub zawiadomień.

W ramach przeprowadzonego wezwania:

- ✦ Andrzej Wierzba nabył 163.584 akcji Spółki, reprezentujących 1,77% ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego w Spółce,
- ✦ SPV nabyła 5.379 akcji Spółki, reprezentujących 0,06% ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego w Spółce.

W wyniku powyższego nabycia stan posiadania Akcji przez Wzywających zwiększył się z 6.113.608 do 6.282.571, co oznacza wzrost udziału w ogólnej liczbie głosów i w kapitale zakładowym w Spółce z 66,06% do 67,89%.



## **Dokonanie odpisów aktualizacyjnych w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 3 kwartał 2016 roku**

W listopadzie 2016 r. Zarząd Netmedia S.A. podjął decyzję o dokonaniu odpisów aktualizujących wartość akcji Spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. („IAP”) w której Emitent posiada łącznie 32,94% akcji, z czego bezpośrednio - 1,87% akcji, a pośrednio poprzez Netmedia Capital LTD („NC”) - 31,07% akcji.

Łączna wartość skalkulowanego odpisu wynosiła 3.888 tys. zł, z czego 3.886 tys. zł na udziałach NC i 2 tys. zł na bezpośrednio posiadanych akcjach IAP. Całość odpisu obniżył wynik finansowy zarówno Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Netmedia S.A. jak i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Netmedia za 3 kwartał 2016 r.

Dokonany odpis wartości udziałów w NC i IAP miał charakter niepieniężny i pozostawał bez wpływu na sytuację płynnościową Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

## **Przekroczenie przez akcjonariuszy progu 10% w wyniku zawarcia porozumienia**

Dnia 18 listopada 2016 r. Emitent otrzymał od Familiar S.A., SICAV-SIF, spółki inwestycyjnej o kapitale zmiennym – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego z siedzibą w Luksemburgu („Familiar”), małżeństwa Magdaleny i Witolda Kowalczyków oraz małżeństwa Bożeny i Andrzeja Kosińskich zawiadomienie o przekroczeniu progu 10% ogólnej liczby głosów w wyniku zawarcia porozumienia akcjonariuszy.

Zgodnie z przekazaniem zawiadomieniem, w dniu 18 listopada 2016 r. Familiar, małżeństwo Magdaleny i Witolda Kowalczyków oraz małżeństwo Bożeny i Andrzeja Kosińskich („Strony Porozumienia”) zawarli porozumienie w przedmiocie prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki oraz zgodnego głosowania na walnych zgromadzeniach Spółki („Porozumienie”), o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”). Celem Porozumienia było uniemożliwienie zniesienia dematerializacji akcji Spółki.

Przed zawarciem Porozumienia:

- ▶ Familiar posiadał 692.166 akcji Spółki, stanowiących 7,48% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 692.166 głosów, stanowiących 7,48% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- ▶ Małżeństwo Magdaleny i Witolda Kowalczyków posiadało 47.815 akcji Spółki, stanowiących 0,52% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 47.815 głosów, stanowiących 0,52% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- ▶ Małżeństwo Bożeny i Andrzeja Kosińskich posiadało 186.000 akcji Spółki, stanowiących 2,01% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 186.000 głosów, stanowiących 2,01% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku zawarcia Porozumienia nie uległ zmianie stan posiadania akcji Spółki przez poszczególne Strony Porozumienia.

Na skutek zawarcia Porozumienia, Strony Porozumienia posiadały łącznie 925.981 akcji Spółki, stanowiących 10,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki, na które przypada 925.981 głosów, stanowiących 10,01% udziału w ogólnej liczbie głosów.

## **Podwyższenie kapitału i objęcie nowych udziałów w spółce Proserferi sp. z o.o.**

W dniu 16 grudnia 2016 r. spółka zależna od Emitenta eTravel S.A., objęła nowo wyemitowane udziały spółki Proserferi sp. z o.o. z siedzibą w Tarnobrzegu. Kapitał zakładowy Proserferi sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 13.900 zł do kwoty 46.350 zł poprzez ustanowienie 649 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, w zamian za wkład pieniężny w kwocie 467.000 zł.

Dnia 8 lutego 2017 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Proserferi Sp. z o.o. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału, udział eTravel S.A. w kapitale zakładowym jak i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Proserferi wynosi 70,0%.

Spółka Proserferi sp. z o.o. jest spółką technologiczną tworzącą innowacyjne aplikacje wspierające oraz optymalizujące procesy biznesowe jak i wewnętrzną komunikację w przedsiębiorstwach. Spółka jest również właścicielem serwisu [www.delegowany.pl](http://www.delegowany.pl) stworzonego na potrzeby przedsiębiorców w celu u efektywnienia procesu rozliczenia podróży służbowych.

## **Nabycie akcji własnych przez Netmedia S.A.**

Na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 grudnia 2014 r. 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 („Uchwała”), oraz art. 362 ust. 1 pkt. 5 Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka nabyła 3.000 akcji własnych na rynku regulowanym, w dwóch transakcjach:

- ▶ 1 grudnia 2016 r., 2.818 akcji, jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,26 zł za akcję,
- ▶ 5 grudnia 2016 r., 182 akcji, jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,26 zł za akcję,

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wynosi 300 zł. Nabyty pakiet 3.000 akcji własnych stanowi 0,03% kapitału zakładowego Spółki, oraz 0,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Transakcja została dokonana zgodnie z postanowieniami Uchwały w sprawie skupu, celem umorzenia akcji własnych.

## Wydarzenia po dacie bilansowej

### **Nabycie akcji własnych przez Netmedia S.A.**

Dnia 25 stycznia 2017 r. na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 grudnia 2014 r. 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 („Uchwała”), oraz art. 362 ust. 1 pkt. 5 Kodeksu Spółek Handlowych, dnia 25 stycznia 2017 r. Spółka nabyła 1.300 akcji własnych na rynku regulowanym. Jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,33 zł za akcję.

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wynosi 130 zł. Nabyty pakiet 1.300 akcji własnych stanowi 0,01% kapitału zakładowego Spółki, oraz 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Po dokonaniu powyższej transakcji Spółka posiada łącznie 4.300 akcji własnych, stanowiących 0,05% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,05% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Transakcja została dokonana zgodnie z postanowieniami Uchwały w sprawie skupu, celem umorzenia akcji własnych.

### **Zmniejszeniu stanu posiadania akcji poniżej progu 10% w wyniku rozwiązania porozumienia**

Dnia 29 marca 2017 r. Emitent otrzymał trzy zawiadomienia o zmniejszeniu ogólnej liczby głosów w wyniku rozwiązania porozumienia akcjonariuszy od: Familiar S.A., SICAV-SIF, spółki inwestycyjnej o kapitale zmiennym – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego z siedzibą w Luksemburgu („Familiar”), małżeństwa Magdaleny i Witolda Kowalczyków oraz małżeństwa Bożeny i Andrzeja Kosińskich.

Zgodnie z przekazanymi zawiadomieniami, z dniem 28 marca 2017 r. rozwiązane zostało porozumienie akcjonariuszy z dnia 18 listopada 2016 r. zawarte pomiędzy: Familiar, małżeństwo Magdaleny i Witolda Kowalczyków oraz małżeństwo Bożeny i Andrzeja Kosińskich (odpowiednio „Porozumienie” i „Strony Porozumienia”), o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”). Spółka informowała o zawarciu Porozumienia i w następstwie przekroczenia progu 10% ogólnej liczby głosów w Spółce raportem bieżącym 33/2016 dnia 18 listopada 2016 r.

Przed rozwiązaniem Porozumienia Strony Porozumienia posiadały łącznie 937.830 akcji Spółki, stanowiących 10,13% udziału w kapitale zakładowym Spółki, na które przypada 937.830 głosów, stanowiących 10,13% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku rozwiązania Porozumienia:

- Familiar posiadał 692.166 akcji Spółki, stanowiących 7,48% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 692.166 głosów, stanowiących 7,48% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- Małżeństwo Magdaleny i Witolda Kowalczyków posiadało 59.664 akcji Spółki, stanowiących 0,64% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 59.664 głosów, stanowiących 0,64% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- Małżeństwo Bożeny i Andrzeja Kosińskich posiadało 186.000 akcji Spółki, stanowiących 2,01% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 186.000 głosów, stanowiących 2,01% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku rozwiązania Porozumienia nie uległ zmianie stan posiadania akcji Spółki przez poszczególne Strony Porozumienia.

Żaden z akcjonariuszy dokonujących zawiadomienia nie miał podmiotu zależnego posiadającego akcje Spółki.

Żadna ze Stron Porozumienia nie była stroną jakichkolwiek umów, których przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy.

Żadna ze Stron Porozumienia nie posiadała instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy.

### **Dokonanie odpisów aktualizacyjnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok**

Dnia 14 kwietnia 2017 r. Zarząd Netmedia S.A. podjął decyzję o dokonaniu odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółkach: Netmedia Capital LTD („NC”), której Emitent posiada 100% udziałów oraz akcji Inwestycje Alternatywne Profit S.A. („IAP”) w której Emitent bezpośrednio posiada 1,87% akcji. Odpisy aktualizujące są związane z dokonanymi w poprzednich okresach odpisami aktualizującymi wartość akcji IAP w której Emitent (bezpośrednio i pośrednio poprzez NC) posiada łącznie 32,94% akcji.

Łączna wartość skalkulowanego odpisu wynosiła 4.006 tys. zł, z czego 3.764 tys. zł na udziałach NC i 242 tys. zł na bezpośrednio posiadanych akcjach IAP. Całość odpisu obniżył wynik finansowy Netmedia S.A. za 2016 r.

Dokonany odpis wartości udziałów w NC i IAP miał charakter niepieniężny i pozostawał bez wpływu na sytuację płynnościową Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

## **Dokonanie odpisów aktualizacyjnych w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok**

Dnia 29 kwietnia 2017 r. Zarząd Netmedia S.A. podjął kolejną decyzję o dokonaniu odpisów aktualizujących wartość akcji Spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. („IAP”) w której Emitent posiada łącznie 32,94% akcji, z czego bezpośrednio - 1,87% akcji, a pośrednio poprzez Netmedia Capital LTD („NC”) - 31,07% akcji.

Łączna wartość skalkulowanego odpisu wynosiła 3.564 tys. zł, z czego 3.340 tys. zł na udziałach NC i 224 tys. zł na bezpośrednio posiadanych akcjach IAP. Całość odpisu obniżył wynik finansowy zarówno Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Netmedia S.A. jak i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Netmedia za 2016 r.

Dokonany odpis wartości udziałów w NC i IAP miał charakter niepieniężny i pozostawał bez wpływu na sytuację płynnościową Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

## **Zmniejszeniu stanu posiadania akcji w wyniku rozwiązania porozumienia**

Dnia 2 maja 2017 r. Emitent otrzymał od Andrzeja Wierzy, Michała Pszczoły, Jolanty Pszczoły oraz SO SPV 56 spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowo – akcyjnej z siedzibą w Warszawie („SPV”) zawiadomienie o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce Netmedia S.A. w wyniku rozwiązania porozumienia akcjonariuszy.

Zgodnie z przekazaniem zawiadomieniem, w dniu 30 kwietnia 2017 r. rozwiązaniu uległo porozumienie zawarte pomiędzy Andrzejem Wierzbą, Michałem Pszczołą, Jolantą Pszczołą oraz SPV („Zawiadamiający”) o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”) („Porozumienie”).

Przed rozwiązaniem Porozumienia Zawiadamiający posiadali łącznie 6.286.871 akcji Spółki, stanowiących 67,94% udziału w kapitale zakładowym Spółki, na które przypada 6.286.871 głosów, stanowiących 67,94% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (przy uwzględnieniu akcji własnych Spółki na zasadach określonych poniżej; bez uwzględnienia akcji własnych poziom głosów wynosił odpowiednio 6.282.571 głosów i 67,89%).

W wyniku rozwiązania Porozumienia:

- Andrzej Wierza posiadał bezpośrednio 5.067.372 akcji Spółki, stanowiących 54,76% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 5.067.372 głosów, stanowiących 54,76% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz bezpośrednio i pośrednio poprzez podmiot zależny, tj. Spółkę posiadającą akcje własne, 5.071.672 akcji Spółki, stanowiących 54,80% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 5.071.672 głosów, stanowiących 54,80% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (przy uwzględnieniu akcji własnych w obliczaniu liczby głosów);
- Michał Pszczoła posiadał bezpośrednio 1.000.000 akcji Spółki, stanowiących 10,81% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.000.000 głosów stanowiących 10,81% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz bezpośrednio i pośrednio poprzez podmiot zależny Rezia Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, 1.000.982 akcji Spółki, stanowiących 10,82% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.000.982 głosów, stanowiących 10,82% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- Jolanta Pszczoła posiadała 104.838 akcji Spółki, stanowiących 1,13% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 104.838 głosów, stanowiących 1,13% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- SPV posiadała 109.379 akcji Spółki, stanowiących 1,18% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 109.379 głosów, stanowiących 1,18% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku rozwiązania Porozumienia nie uległ zmianie stan posiadania Zawiadamiających akcji Spółki.

Akcjonariusze dokonujące zawiadomienia posiadali kontrolę nad następującymi podmiotami zależnymi które posiadały akcje Spółki:

- Rezia Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr - podmiot zależny Michała Pszczoły - posiada 982 akcje Spółki.
- Spółka (Netmedia spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie) – podmiot zależny Andrzeja Wierzy – posiada 4.300 akcji własnych.

Żadna ze Stron Porozumienia nie była stroną jakichkolwiek umów, których przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy.

Żadna ze Stron Porozumienia nie posiadała instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy.

## **2.6. Główne inwestycje kapitałowe oraz lokaty kapitałowe**

W 2016 r. spółki z Grupy Kapitałowej Netmedia lokowały wolne środki na lokatach bankowych O/N jak i lokatach terminowych. Warunki lokat nie odbiegają od warunków powszechnie uzyskiwanych warunków rynkowych w renomowanych bankach.

## **2.7. Kredyty i pożyczki**

### Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2016 r. umowach dotyczących kredytów i pożyczek

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

1 września 2016 r. został podpisany aneks do umowy wieloproduktowej z dnia 27 listopada 2013 r. („Aneks”) pomiędzy zależną od Emitenta spółką eTravel S.A. („eTravel”) a ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”).

Na mocy podpisanego Aneksu Bank podwyższył odnawialny limit kredytowy z 13.000.000 zł do 23.000.000 zł, który został udzielony na okres do dnia 24 sierpnia 2018 r. W ramach zwiększonego limitu ustanowiono sublimit kredytowy w wysokości 10.000.000 zł jako kredyt rachunku bankowym oraz sublimit w wysokości 13.000.000 zł (wcześniej 3.000.000 zł) do wykorzystania w formie gwarancji bankowych. Kredyt w rachunku bankowym jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej w oparciu o stawkę WIBOR dla 1 miesięcznych depozytów międzybankowych powiększoną o marżę Banku.

Odnawialny limit kredytowy, którego dotyczy Aneks, stanowi kontynuację kredytu z dnia 27 listopada 2013 r., zawartego między Netmedia Business Travel sp. z o.o. („NBT”) a Bankiem, który został wniesiony do eTravel przy połączeniu spółek NBT i eTravel (raport bieżący nr 8/2015 z dnia 2 listopada 2015 r.).

Zabezpieczeniami wierzycelności wynikających z Aneksu są: hipoteka umowna do kwoty 36.000.000 zł (podniesienie kwoty wpisu z 21.000.000 zł) na nieruchomości własnej Emitenta, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej tej nieruchomości, ustanowienie zastawu rejestrowego na aktywach eTravel o wartości wynoszącej 133.805.818,93 zł na dzień 31 marca 2016 r., ustanowienie zastawu rejestrowego na aktywach Fly Away Travel sp. z o.o. o wartości wynoszącej 11.044.430,10 zł na dzień 31 grudnia 2015 r., weksel in blanco poręczony przez należące do Grupy Kapitałowej Emitenta spółki Bocho Travel sp. z o.o., Marco Polo Travel sp. z o.o. oraz Grupa Travel sp. z o.o. oraz weksel in blanco poręczony przez Fly Away Travel sp. z o.o.

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

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

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

Dnia 28 października 2016 r. został podpisany aneks do umowy wieloproduktowej z dnia 27 listopada 2013 r. („Aneks”) pomiędzy zależną od Emitenta spółką eTravel S.A. („eTravel”) a ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) na mocy którego Bank na mocy przyznanego łącznego limitu podwyższył sublimit kredytowy z 10.000.000 zł do 12.000.000 zł jako kredyt rachunku bankowym oraz obniżył sublimit do wykorzystania w formie gwarancji bankowych z 13.000.000 zł do 11.000.000 zł. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

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

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

Dnia 21 marca 2017 r. został podpisany kolejny aneks do umowy wieloproduktowej z dnia 27 listopada 2013 r. („Aneks”) pomiędzy zależną od Emitenta spółką eTravel S.A. („eTravel”) a ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) na mocy którego Bank na mocy przyznanego limitu podwyższył sublimit do wykorzystania w formie gwarancji bankowych z 11.000.000 zł do 15.000.000 zł. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

Celem podpisanego Aneksu jest zabezpieczenie zwiększonego obrotu ze sprzedaży biletów lotniczych gwarancją bankową na rzecz IATA.

### Informacja o udzielonych pożyczkach w 2016 r.

W 2016 r. spółki Grupy udzieliły pożyczki jednostkom powiązanym.

Dnia 14 czerwca 2016 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej Grupa Travel w kwocie 1.000.000 zł na warunkach rynkowych z terminem spłaty do 1 stycznia 2018 r. Celem podpisanej umowy pożyczki było zwiększenie kapitałów obrotowych spółki oraz nabycie udziałów spółki Travel Service Sp. z o.o.

Dnia 29 kwietnia 2016 r. na równorzędnych warunkach z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych, udzielona została pożyczka członkowi Zarządu w kwocie 1.800 tys. zł. Do 31 grudnia 2016 r. pożyczka została częściowo spłacona w kwocie 200 tys. zł.

Dnia 14 września 2016 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej FlyAway Travel w kwocie 4.500.000 zł na warunkach rynkowych na okres 24 mcy od dnia zawarcia. Celem podpisanej umowy pożyczki była spłata kredytów bankowych na dzień przejęcia udziałów w celu zwolnienia zabezpieczeń na majątku prywatnym dotychczasowych członków Zarządu oraz wzmocnienie kapitałów obrotowych spółki.

## **2.8. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe, poręczenia i gwarancje**

Zabezpieczenia warunkowe, poręczenia i gwarancje zostały opisane szczegółowo w Nocie 39 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Netmedia.

## **2.9. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W 2016 r. w Grupie nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały szczegółowo opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Netmedia S.A. za 2016 r.

## **2.10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń**

### **2.10.1. Ryzyko związane z konkurencją**

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

### **2.10.2. Ryzyko związane z nowymi usługami i nowymi technologiami**

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

### **2.10.3. Ryzyko utraty istotnych licencji**

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

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

Trudno jest obecnie oszacować skutki utraty powyższych licencji.

### **2.10.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

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

### **2.10.5. Ryzyko związane z przyszłymi akwizycjami**

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

#### **2.10.6. Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki**

Prezes Zarządu Emitenta Andrzej Wierzba posiada 5.067.372 akcje Spółki, które stanowią 54,76% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. W związku z tym Prezes Zarządu Emitenta posiada istotny wpływ na decyzje Walnego Zgromadzenia.

#### **2.10.7. Ryzyko związane z finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej**

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

#### **2.10.8. Ryzyko związane z kataklizmami i aktami terrorystycznymi**

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

#### **2.10.9. Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Polski**

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

#### **2.10.10. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego**

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

#### **2.10.11. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi**

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

### 3. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

#### 3.1. Rachunek zysków i strat

Całkowity obrót Grupy Netmedia w 2016 r. osiągnął historycznie najwyższy poziom i wyniósł 454.137 tys. zł i był aż o 29,2% wyższy niż w roku ubiegłym, kiedy to obrót wyniósł 351.522 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. oraz dodatkowo w III kwartale 2016 r. podmiotu FlyAway Travel Sp. z o.o. której wyniki zostały skonsolidowane w ramach Grupy Kapitałowej począwszy od IV kwartału 2016 r. Przeprowadzone akwizycje umocniły pozycję Emitenta na krajowym rynku obsługi podróży służbowych i doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych. Dodatkowo w ramach działalności turystycznej prowadzone były efektywne działania handlowe, które doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych.

Skonsolidowane przychody Grupy Netmedia w 2016 r. wyniosły 202.679 tys. zł i były wyższe od uzyskanych w roku ubiegłym o 6,4%.

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

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

Zysk brutto na sprzedaży w 2016 r. wyniósł 34.446 tys. zł. co oznacza wzrost w stosunku do 2015 r. o 4.976 tys. zł (wzrost o 16,9%). W głównym segmencie usług turystycznych marża brutto wzrosła o 4.906 tys. zł. Procentowo marża brutto zrealizowana na działalności turystycznej spadła z poziomu 8,4% do poziomu 7,6%. Spadek marży na sprzedaży w stosunku do obrotów jest efektem wypracowania mniejszych prowizji dodatkowych od dostawców, głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych, rejsów i rezerwacji hotelowych, z uwagi na wysoką bazę obrotów wypracowaną w analogicznym okresie roku poprzedniego oraz sprzedaży większej proporcji niskomarkowych usług w stosunku do poprzedniego okresu.

	2016 r.			2015 r.		
	Turystyka	Pozostałe	Razem	Turystyka	Pozostałe	Razem
<b>Obrót</b>	<b>453 184</b>	<b>952</b>	<b>454 137</b>	<b>350 454</b>	<b>1 068</b>	<b>351 522</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>202 364</b>	<b>315</b>	<b>202 679</b>	<b>189 625</b>	<b>920</b>	<b>190 545</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>34 287</b>	<b>159</b>	<b>34 446</b>	<b>29 381</b>	<b>89</b>	<b>29 470</b>
<i>% obrotu</i>	8%	17%	8%	8%	8%	8%
Koszty sprzedaży	18 082	810	18 892	14 230	335	14 565
Koszty ogólnego zarządu	-	9 571	9 571	-	7 211	7 211
Pozostałe przychody operacyjne	-	1 231	1 231	-	819	819
Pozostałe koszty operacyjne	-	1 163	1 163	-	349	349
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	-	-	<b>6 052</b>	-	-	<b>8 163</b>
Przychody finansowe	-	-	1 675	-	-	325
Koszty finansowe	-	-	8 662	-	-	3 118
<b>EBITDA</b>	-	-	<b>8 948</b>	-	-	<b>10 620</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	-	-	<b>(1 858)</b>	-	-	<b>5 247</b>
Podatek dochodowy	-	-	(976)	-	-	1 786
<b>Zysk (strata) netto<sup>1</sup></b>	-	-	<b>(882)</b>	-	-	<b>3 461</b>

<sup>1</sup> Zysk netto podmiotu dominującego.

### 3.1.1. Sprzedaż usług turystycznych

W segmencie **usług turystycznych**, który stanowi obecnie największy segment działalności w Grupie Kapitałowej Netmedia, w **2016 r.** obrót wyniósł **453.184 tys. zł** co stanowi **wzrost o 29,3%**, w stosunku do roku poprzedniego. Najdynamiczniejsze wzrosty obrotów zostały odnotowane w dwóch głównych segmentach działalności turystycznej Emitenta: rezerwacji hotelowych i 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. oraz w III kwartale 2016 r. podmiotu FlyAway Travel Sp. z o.o. Przeprowadzone akwizycje umocniły pozycję Emitenta na krajowym rynku obsługi podróży służbowych i doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych. Dodatkowo w ramach działalności turystycznej prowadzone były efektywne działania handlowe, które doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych.

W **2016 r. przychody ze sprzedaży** w segmencie turystycznym **wzrosły o 6,7%** i wyniosły **202.364 tys. zł**, przy jednoczesnym wypracowaniu wyższej marży brutto liczonej w masie pieniądza. Łączny wypracowany zysk brutto w masie pieniądza **wzrósł o 16,7%** w stosunku do roku poprzedniego i wyniósł **34.287 tys. zł**.

Najdynamiczniejsze wzrosty obrotów wygenerowane zostały na produktach o relatywnie niższej procentowo marży (bilety lotnicze oraz bilety kolejowe). Dodatkowo spadek marży na sprzedaży w stosunku do obrotów jest efektem wypracowania mniejszych prowizji dodatkowych od dostawców, głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych, rejsów i rezerwacji hotelowych, z uwagi na wysoką bazę obrotów wypracowaną w roku ubiegłym.

Segment usług turystycznych	2016 r.	2015 r.	Zmiana
Obrót	453 184	350 454	29,3%
Przychody ze sprzedaży	202 364	189 625	6,7%
Zysk brutto na sprzedaży	34 287	29 381	16,7%
% obrotu	7,6%	8,4%	(0,8 pkt%)

Na **ryнку rezerwacji hotelowych w 2016 r.** liczba zrealizowanych rezerwacji w systemach rezerwacyjnych Emitenta wyniosła **171.514**, co oznacza **wzrost liczby rezerwacji** w stosunku do roku poprzedniego **o 11,7%**. Liczba **zrealizowanych pokojonocy**<sup>[1]</sup> wyniosła **356.357 (wzrost o 10,0%)**.

Emitent zwraca uwagę na utrzymanie trendu wzrostowego cen na rynku hotelowym. W 2016 r. średnia efektywna cena sprzedaży pokojonocy w segmencie hotelowym **wzrosła do poziomu 274 zł**, co w połączeniu ze wzrostem liczby rezerwacji bezpośrednio wpłynęło na **wzrost obrotów** Emitenta z działalności hotelowej **o 17,6%**.

W **2016 r.** Emitent osiągnął **historycznie rekordowy poziom zrealizowanych ponad 356 tys. pokojonocy** co oznacza **wzrost** w stosunku do roku poprzedniego **o 10%**. Łączny **obrót** w segmencie hoteli wyniósł **84.166 tys. zł**.

Rezerwacje hotelowe	2016 r.	2015 r.	Zmiana
Liczba zrealizowanych rezerwacji:	171 514	153 523	11,7%
Liczba zrealizowanych pokojonocy:	356 357	323 880	10,0%
<b>Obrót na sprzedaży rezerwacji hotelowych</b>	<b>84 166</b>	<b>71 566</b>	<b>17,6%</b>

W 2016 r., z uwagi na równomierne pokrycie rynku i dostępu klientów do szerokiej bazy noclegowej, Emitent koncentrował się na utrzymaniu dotychczasowego poziom 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 bezpośrednio zakontraktowanych w ofercie Grupy Netmedia wzrosła na koniec 2016 r. do **3.882**.

Liczba zakontraktowanych hoteli	30.12.2016	30.12.2015	Zmiana
W Polsce	3 270	3 186	2,6%
W Rumunii	612	612	0,0%
<b>RAZEM:</b>	<b>3 882</b>	<b>3 798</b>	<b>2,2%</b>



Na istotnym dla Grupy Netmedia **rynku biletów lotniczych**, osiągnięto wysoką dynamikę wzrostu liczby sprzedanych biletów.

W 2016 r. obrót ze sprzedaży biletów lotniczych wyniósł **282.789 tys. zł** co oznacza **wzrost o 35,4%** w stosunku do roku poprzedniego, kiedy to wyniósł 208.878 tys. zł. Natomiast liczba sprzedanych biletów wyniosła **169.074** notując **wzrost o 34,5%** w stosunku do roku poprzedniego.

Głównym elementem mającym wpływ na wysoką dynamikę wzrostu 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. oraz w III kwartale 2016 r. podmiotu FlyAway Travel Sp. z o.o. Przeprowadzone akwizycje umocniły pozycję Emitenta na krajowym rynku obsługi podróży służbowych i doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych. Dodatkowo w ramach działalności turystycznej prowadzone były efektywne działania handlowe, które doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych.

W efekcie zrealizowanych akwizycji pozycja Emitenta na rynku biletów lotniczych uległa istotnemu umocnieniu. Dynamika wzrostu sprzedaży biletów lotniczych zrealizowana w Grupie Netmedia według szacunków Emitenta kolejny raz znacznie przewyższyła dynamikę sprzedaży całego rynku lotniczego w Polsce. Według szacunków Emitenta, rynkowa wartość sprzedaży biletów lotniczych w regularnych liniach lotniczych w 2016 r. wzrosła o ok. 6,8%.

Bilety lotnicze	2016 r.	2015 r.	Zmiana
Liczba sprzedanych biletów lotniczych	169 074	125 751	34,5%
Obrót brutto na sprzedaży biletów (tys. zł)	282 789	208 878	35,4%

Na **rynku rejsów** w 2016 r. przychody ze sprzedaży spadły w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły **7.529 tys. zł**. Spadek przychodów ze sprzedaży rejsów wycieczkowych spowodowany był zrealizowaniem mniejszej o 20% w stosunku do roku poprzedniego liczby umów przy wzroście ceny jednostkowej umowy.

Rejsy	2016 r.	2015 r.	Zmiana
Obrót brutto na sprzedaży rejsów (tys. zł)	7 529	8 948	(15,9%)

Na **rynku organizacji imprez**, w skład którego wchodzi: obsługa turystycznych grup przyjazdowych oraz MICE, w 2016 r. łączne obroty wyniosły **57.410 tys. zł** co stanowi **wzrost o 13,0%** w stosunku do roku poprzedniego.

Organizacja imprez	2016 r.	2015 r.	Zmiana
Obrót brutto na sprzedaży imprez (tys. zł)	57 410	50 801	13,0%

W 2016 r. na **rynku pozostałych usług turystycznych** w skład którego wchodzi: sprzedaż biletów kolejowych, wycieczek zagranicznych, ubezpieczeń turystycznych oraz rent-a-car, zanotowano wzrost obrotów w stosunku do roku poprzedniego o **107,5%**. Wzrost ten spowodowany został głównie istotnym zwiększeniem obrotów na sprzedaży biletów kolejowych i rent-a-car oraz niewielkiego wzrostu w segmencie usług turystyki wyjazdowej.

Rent-a-car	2016 r.	2015 r.	Zmiana
Liczba rezerwacji	3 030	1 548	95,7%
Wartość rezerwacji (tys. zł)	3 895	1 828	113,1%

Bilety kolejowe	2016 r.	2015 r.	Zmiana
Liczba sprzedanych biletów kolejowych	155 083	62 125	149,6%
Obrót na sprzedaży biletów (tys. zł)	17 677	6 745	162,1%

Stosunkowo niewielki wpływ na wyniki Grupy Netmedia ma nadal sprzedaż **wycieczek zagranicznych**. W 2016 r. Emitent zanotował spadek liczby sprzedanych osobowycieczek przy znaczącym wzroście jednostkowej ceny sprzedaży wyjazdu głównie z uwagi widoczne przekierowanie ruchu turystycznego Polaków na kraje i regiony bardziej egzotyczne. W konsekwencji wygenerowany obrót zmalał nieznacznie.

Wycieczki	2016 r.	2015 r.	Zmiana
Liczba sprzedanych osobowycieczek (liczona na osoby dorosłe)	566	761	(25,6%)
Obrót na sprzedaży wycieczek (w tys. zł)	1 722	1 784	(3,5%)

### 3.1.2. Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

W 2016 r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy Netmedia wyniosły łącznie **28.462 tys. zł.** i były **wyższe o 6.686 tys. zł.**, co stanowi **wzrost o 30,7%** w stosunku do roku poprzedniego w konsekwencji:

- uwzględnienia kosztów działalności przejętych podmiotów: Grupa Travel, Travel Service i w Q4 2016 FlyAway Travel,
- jednorazowych kosztów transakcyjnych związanych z nabyciem spółek Travel Service, Grupa Travel i FlyAway Travel,
- wzrostu kosztu amortyzacji wraz z rozwojem narzędzi informatycznych i oprogramowania,
- zwiększonych kosztów działu handlowego oraz działów operacyjnych

### 3.1.3. Zysk operacyjny, EBITDA oraz zysk netto Grupy Kapitałowej

Skonsolidowany wynik EBITDA za 2016 r. wyniósł **8.948 tys. zł** co stanowi spadek o ponad **15,7%** w stosunku do roku poprzedniego. Na spadek wypracowanej marży EBITDA główny wpływ miały: niższa marżowość przejmowanych podmiotów, wypracowanie mniejszych prowizji dodatkowych od dostawców, głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych, rejsów i rezerwacji hotelowych, z uwagi na wysoką bazę obrotów wypracowaną w analogicznym okresie roku poprzedniego, jednorazowe koszty transakcyjne oraz zwiększone koszty działu handlowego i działów operacyjnych.

Z uwagi na dokonanie odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych – akcji Grupy IAP i akcji spółki NetmediaCapital LTD – na łączną kwotę 7.693 tys zł, Grupa wygenerowała **stratę brutto** przed opodatkowaniem która **wyniosła (1.858) tys. zł.** Wygenerowana strata była efektem dokonanych odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości. W konsekwencji słabszych wyników finansowych spółki portfelowej Inwestycje Alternatywne Profit S.A. na koniec 2016 r. jak i zaprezentowania niższych projekcji finansowych na kolejne okresy, Emitent dokonał odpisów aktualizujących na łączną kwotę 7.693 tys zł. Dokonane odpisy wartości udziałów w NC i IAP miał charakter niepieniężny i pozostawały bez wpływu na sytuację płynnościową Spółki i jej Grupy Kapitałowej. **Bez uwzględnienia dokonanych odpisów Grupa wygenerowałaby zysk brutto przed opodatkowaniem w kwocie 5.835 tys. zł który byłby wyższy od ubiegłorocznego o 11,2%.**

W 2016 r. skonsolidowana **strata netto Grupy Netmedia** wyniosła **(882) tys. zł.**

### 3.1.4. Wyniki spółek zależnych

	Procent posiadanych udziałów <sup>1</sup>	Przychody ze sprzedaży		Zysk (strata) netto	
		2016 r.	2015 r.	2016 r.	2015 r.
eTravel S.A.	71,29%	153 848 <sup>2</sup>	185 108	3 432	5 771
StayPoland	36,36%	18	1 238	79	110
NetmediaCapital LTD	100%	-	-	(7 229)	(2 545)
Grupa Travel	71,29%	24 223	-	(205)	-
FlyAway Travel	71,29%	13 798	-	580	-
Nsoft S.A.	77,29%	407	393	149	(85)
YieldPlanet (dawne GTH)	31,77%	4 812	3 879	(2 194)	(2 816)
Marco Polo sp. z o.o.	71,29%	7 601	8 961	(233)	(142)
BOCHO Travel	71,29%	13 657	10 247	45	11
Travel Network Solutions	65,2%	3 204	2 980	90	12
Prosferi sp zo.o.	49,9%	-	-	-	-
Expedyt Sp. z o.o.	25,13%	32	97	7	9
Pronet Sp. z o.o.	30%	1 238	-	205	-

<sup>1</sup> stan na 31 grudnia 2016 r.

<sup>2</sup> dnia 30 października 2015 r. zarejestrowane zostało przez Sąd Rejestrowy połączenie spółki eTravel S.A. ze spółką Netmedia Business Travel Sp. z o.o. Księgowym efektem połączenia jest obniżenie przychodów ze sprzedaży biletów lotniczych, spowodowane przejęciem przez eTravel S.A. akredytacji IATA, powodujące, że przychodem spółki od 1 listopada 2015 r. jest jedynie marża na sprzedaży, a nie jak dotychczas cała wartość biletu lotniczego sprzedawanego przez eTravel S.A. Połączenie nie ma wpływu na realizowane obroty oraz marże na sprzedaży.

### 3.1.5. Wyniki spółek stowarzyszonych

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

W 2016 r. przychody Grupy IAP wyniosły 237.628 tys. zł. co oznacza wzrost o 11,5% w stosunku do roku poprzedniego. Wypracowana marża EBITDA w 2016 r. była ujemna i wyniosła 1.224 tys. zł. łącznie Grupa IAP na koniec 2016 r. osiągnęła 2.804 tys. zł straty netto. Z uwagi na niezadowalające wyniki finansowe Grupy IAP, Emitent dokonał w 2016 r. odpisów aktualizujących wartość swoich aktywów finansowych na łączną kwotę 7.693 tys. zł.

Grupa IAP	2016 r.	2015 r.	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	237 628	213 051	11,5%
EBITDA	(1 224)	1 386	-
<b>Udział Grupy Netmedia w EBITDA</b>	<b>(403)</b>	<b>457</b>	-
Zysk netto	(2 804)	(375)	648,6%
<b>Udział Grupy Netmedia w zysku netto</b>	<b>(924)</b>	<b>(123)</b>	<b>648,6%</b>

### 3.2. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik

W 2016 r. czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik Grupy zakończenie realizacji umów przetargowych w zakresie obsługi podróży służbowych realizowanych na rzecz jednostek administracji publicznej. Nie sposób jest jednak określić wielkość negatywnego wpływu na wynik Grupy w 2016 r.

Grupa wykazała na koniec 2016 r. stratę netto w wyniku dokonanych odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości. W konsekwencji słabszych wyników finansowych spółki portfelowej Inwestycje Alternatywne Profit S.A. na koniec 2016 r. jak i zaprezentowania niższych projekcji finansowych na kolejne okresy, Emitent dokonał odpisów aktualizujących na łączną kwotę 7.693 tys. zł. Dokonane odpisy wartości udziałów w NC i IAP miał charakter niepieniężny i pozostawały bez wpływu na sytuację płynnościową Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

### 3.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2016	%	31.12.2015	%
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>68 587</b>	<b>50%</b>	<b>55 487</b>	<b>58%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	4 460	3%	4 505	5%
Wartość firmy	36 928	27%	18 735	19%
Pozostałe wartości niematerialne	14 963	11%	13 138	14%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	9 102	7%	17 176	18%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	0%	-	0%
Należności długoterminowe	37	0%	-	0%
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	14	0%	-	0%
Inne inwestycje długoterminowe	1 657	1%	215	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 424	1%	1 718	2%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>69 007</b>	<b>50%</b>	<b>41 006</b>	<b>42%</b>
Zapasy	2 731	2%	1 867	2%
Należności handlowe	41 082	30%	26 126	27%
Należności z tytułu podatku dochodowego	379	0%	-	0%
Należności krótkoterminowe inne	6 960	5%	8 708	9%
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	850	1%	1 176	1%
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	1 164	1%	141	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 668	11%	2 874	3%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	0%	-	0%
Rozliczenia międzyokresowe	173	0%	115	0%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>137 594</b>	<b>100%</b>	<b>96 493</b>	<b>100%</b>

Suma bilansowa Grupy Netmedia na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 137 594 tys. zł i była wyższa w porównaniu do 96 493 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 r.

Aktywa trwałe Grupy osiągnęły na dzień 31 grudnia 2016 r. poziom 68 587 tys. zł w porównaniu do 55 487 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 r. Stanowiły one odpowiednio 50% oraz 58% aktywów razem. Zwiększony poziom wartościowy aktywów trwałych wynika w głównej mierze z powstania dodatkowej wartości firmy związanej z przejętymi podmiotami w 2016 r. przez podmiot zależny od Emitenta – eTravel S.A.

Aktywa obrotowe Grupy osiągnęły na dzień 31 grudnia 2016 r. poziom 69 007 tys. zł w porównaniu do 41 006 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 r. Stanowiły one odpowiednio 50% oraz 42% aktywów razem. Wzrost poziomu aktywów obrotowych w ostatnim roku wynikał w głównej mierze z wyższego poziomu środków finansowych w konsekwencji podwyższenia kapitału w spółce eTravel S.A. oraz wyższego poziomu należności związanych ze zwiększonym obrotem operacyjnym Grupy.

PASYWA	31.12.2016	%	31.12.2015	%
<b>Kapitał własny</b>	<b>95 667</b>	<b>70%</b>	<b>73 169</b>	<b>76%</b>
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	62 884	46%	<b>63 103</b>	65%
Kapitał zakładowy	925	1%	925	1%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	36 510	27%	34 857	36%
Pozostałe kapitały, w tym:	29 492	21%	28 863	30%
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	7 870	6%	7 870	8%
Akcje i udziały własne	(19)	(0%)	-	0%
Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	21 641	16%	20 993	22%
Zyski / straty z lat ubiegłych	(2 506)	(2%)	(5 003)	(5%)
Zysk netto	(1 537)	(1%)	3 461	4%
<b>Kapitał udziałowców mniejszościowych</b>	<b>32 783</b>	<b>24%</b>	<b>10 066</b>	<b>10%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>9 409</b>	<b>7%</b>	<b>6 853</b>	<b>7%</b>
Kredyty i pożyczki	4 394	3%	793	1%
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	4 503	3%	5 986	6%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	0%	74	0%
Rezerwy na zobowiązania	-	0%	-	0%
Rozliczenia międzyokresowe	332	0%	-	0%
Zobowiązania długoterminowe inne	180	0%	-	0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>32 519</b>	<b>24%</b>	<b>16 471</b>	<b>17%</b>
Kredyty i pożyczki	799	1%	751	1%
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	0%	-	0%
Zobowiązania handlowe	13 775	10%	3 176	3%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	38	0%	5	0%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	9 245	7%	4 673	5%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	606	0%	137	0%
Rezerwy na zobowiązania	2 610	2%	1 829	2%
Rozliczenie międzyokresowe bierne	32	0%	13	0%
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	5 415	4%	5 887	6%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>137 595</b>	<b>100%</b>	<b>96 493</b>	<b>100%</b>

Kapitał własny Grupy Netmedia wyniósł na koniec 2016 r. 95 667 tys. zł, zaś na koniec 2015 r. 73 169 tys. zł, co stanowiło odpowiednio 70% i 76% pasywów Spółki.

Zobowiązania długoterminowe Grupy wyniosły na dzień 31 grudnia 2016 r. 9 409 tys. zł wobec 6 853 tys. zł rok wcześniej (wzrost o 2 556 tys. zł), co stanowiło odpowiednio 7% i 7% pasywów Spółki. W ramach zobowiązań długoterminowych wzrosły kredyty i pożyczki o 3 601 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy wyniosły na dzień 31 grudnia 2016 r. 32 519 tys. zł wobec 16 471 tys. zł rok wcześniej (zwiększenie o 16 048 tys. zł), co stanowiło odpowiednio 24% i 17% pasywów Spółki. Zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych

w 2016 r. wynika głównie ze wzrostu zobowiązań handlowych o 10 599 tys. zł, pozostałych zobowiązań o 4 572 tys. zł. Zmiany pozostałych zobowiązań krótkoterminowych pozycji były nieznaczne.

### **3.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

W 2016 r. Grupa uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 9 344 tys. zł w porównaniu z dodatnimi przepływami w wysokości 1 142 tys. zł rok wcześniej. Wynika to głównie z wypracowania w Grupie dodatnich pozytywnych przepływów pieniężnych oraz wzrostu zobowiązań o 15 351 tys. zł i wzrostu stanu należności o 12 245 tys. zł.

W 2016 r. Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej o wartości -310 tys. zł jak i ujemne przepływy w wysokości -3 788 tys. zł rok wcześniej. Wynika to głównie z podwyższenia kapitału w spółce zależnej od Emitenta – eTravel S.A., które to środki zostały w większości poświęcone na inwestycje kapitałowe jak i spłatę zadłużenia.

Przepływy z działalności finansowej były dodatnie zarówno w 2016 jak i 2015 r. i wyniosły odpowiednio 3 770 tys. zł i 4 308 tys. zł rok wcześniej. Grupa na realizację działalności operacyjnej jak i inwestycyjnej posiłkuje się głównie kredytami bankowymi.

### **3.5. Analiza wskaźnikowa**

Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Netmedia	2016 r.	2015 r.	2014 r.
CR (current ratio) – wskaźnik bieżącej płynności (majątek obrotowy / zobowiązania bieżące)	2,1	2,5	1,8
ROA (return on assets) – wskaźnik rentowności aktywów (zysk netto / aktywa * 100)	-0,6%	3,6%	6,5%
DB (debt ratio) – wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania / aktywa)	30,5	24,2	33,5

Zdaniem Zarządu Emitenta kondycja finansowa Emitenta jest bardzo dobra i nie ma obecnie przesłanek mogących wpłynąć na istotne jej pogorszenie.

Wskaźnik bieżącej płynności (CR) znajdował się na koniec 2015 r. na historycznie najwyższym poziomie a wskaźnik ogólnego zadłużenia (DB) na historycznie najniższym poziomie.

Wartości wskaźników CR i DB na koniec 2016 r. uległy nieznacznemu pogorszeniu w wyniku zrealizowanych akwizycji, jednak mieszczą się one dalej w zadowalających przedziałach. Natomiast wskaźnik ROA z uwagi na dokonane odpisy aktualizujące wartości udziałów posiadanych spółek na koniec 2016 r. był ujemny.

### **3.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz ryzykiem finansowym**

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

Grupa nie zawiera umów na transakcje z udziałem instrumentów pochodnych.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netmedia za 2016 r.

W ocenie Zarządu proces zarządzania zasobami finansowymi oraz ryzykiem finansowym w Grupie jest efektywny i zapewnia zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Nie zidentyfikowano zagrożeń związanych z możliwością utraty płynności przez Grupę.

### **3.7. Realizacja prognoz wyników**

Spółka nie publikowała prognoz na 2016 r.

## 4. Sytuacja finansowa Netmedia S.A.

### 4.1. Rachunek zysków i strat

W 2016 r. Netmedia S.A. (dalej: „Netmedia”, „Spółka”, „Emitent”) jako podmiot holdingowy, prowadził działalność inwestycyjną, zarządczą, nadzorczą, informatyczną, księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej. Obecne jednostkowe wyniki finansowe są głównie uzależnione od usług świadczonych na rzecz spółek Grupy Kapitałowej oraz od działalności finansowej. W wyniku reorganizacji Grupy Kapitałowej w 2011/2012 r. cała działalność turystyczna została przeniesiona do zależnej w 100% od Emitenta spółki eTravel a Spółka stała się spółką holdingową.

	2016 r.	2015 r.
	Razem	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 337</b>	<b>3 293</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>2 294</b>	<b>3 191</b>
Koszty sprzedaży	6	67
Koszty ogólnego zarządu	1 206	1 644
Pozostałe przychody operacyjne	36	21
Pozostałe koszty operacyjne	55	66
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>1 063</b>	<b>1 435</b>
Przychody finansowe	1 414	2 370
Koszty finansowe	7 865	921
Wynik na sprzedaży udziałów	4 051	-
<b>EBITDA</b>	<b>1 290</b>	<b>1 678</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 337)</b>	<b>2 884</b>
Podatek dochodowy	(998)	1 014
<b>Zysk (strata) netto<sup>1</sup></b>	<b>(339)</b>	<b>1 870</b>

<sup>1</sup> Zysk netto jest tożsamy z zyskiem netto z działalności kontynuowanej.

W związku z tym, że podstawową działalnością Netmedia S.A. jest między innymi finansowanie, zarządzanie i nadzór nad spółkami z Grupy Kapitałowej, w przychodach operacyjnych ujęte zostaną przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i dywidendy od spółek zależnych i stowarzyszonych.

Spółka wykazała na koniec 2016 r. stratę netto w wyniku dokonanych odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości. W konsekwencji słabszych wyników finansowych spółki portfelowej Inwestycje Alternatywne Profit S.A. na koniec 2016 r. jak i zaprezentowania niższych projekcji finansowych na kolejne okresy, Emitent dokonał odpisów aktualizujących w sprawozdaniu finansowym Netmedia S.A. na łączną kwotę 7.571 tys. zł. Dokonane odpisy wartości IAP miały charakter niepieniężny i pozostawały bez wpływu na sytuację płynnościową Spółki.

### 4.1. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik

Nie wystąpiły.

## 4.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2016	%	31.12.2015	%
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>33 505</b>	<b>71%</b>	<b>43 971</b>	<b>88%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	3 503	7%	3 612	7%
Wartości niematerialne	849	2%	989	2%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	27 426	58%	35 050	70%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	0%	-	0%
Należności długoterminowe	-	0%	-	0%
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	0%	-	0%
Inne inwestycje długoterminowe	1 657	4%	3 903	8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70	0%	417	1%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>13 421</b>	<b>29%</b>	<b>5 945</b>	<b>12%</b>
Zapasy	-	0%	-	0%
Należności handlowe, w tym:	233	0%	123	0%
Należności od jednostek powiązanych	223	0%	101	0%
Należności od pozostałych jednostek	10	0%	22	0%
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	0%	-	0%
Należności krótkoterminowe inne	169	0%	212	0%
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	0%	-	0%
Inwestycje krótkoterminowe	850	2%	400	1%
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	1 076	2%	3 394	7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 089	24%	1 812	4%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	0%	-	0%
Rozliczenia międzyokresowe	4	0%	4	0%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>46 926</b>	<b>100%</b>	<b>49 916</b>	<b>100%</b>

Suma bilansowa Netmedia S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 46 926 tys. zł i była niższa w porównaniu do 49 916 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 r.

Aktywa trwałe Emitenta osiągnęły na dzień 31 grudnia 2016 r. poziom 33 505 tys. zł w porównaniu do 43 971 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 r. Stanowiły one odpowiednio 71% oraz 88% aktywów razem. Zmniejszony poziom wartościowy aktywów trwałych wynika w głównej mierze z jednorazowych odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych których wartość w 2016 r. uległa zmniejszeniu o łączną kwotę 7.571 tys. zł.

Aktywa obrotowe Netmedia S.A. osiągnęły na dzień 31 grudnia 2016 r. poziom 13 421 tys. zł w porównaniu do 5 945 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 r. Stanowiły one odpowiednio 29% oraz 12% aktywów razem. Wzrost poziomu aktywów obrotowych w ostatnim roku wynikał w głównej mierze z wyższego poziomu środków finansowych w konsekwencji spłaty pożyczek przez podmioty z Grupy Kapitałowej oraz sprzedaży pakietu akcji eTravel S.A.

PASYWA	31.12.2016	%	31.12.2015	%
<b>Kapitał własny</b>	<b>43 705</b>	<b>93%</b>	<b>44 063</b>	<b>88%</b>
Kapitał zakładowy	925	2%	925	2%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	31 313	67%	31 313	63%
Pozostałe kapitały, w tym:	12 652	27%	12 670	25%
Kapitał rezerwowany z tytułu skupu akcji własnych	7 690	16%	7 690	15%
Akcje i udziały własne	(19)	0%	-	0%
Pozostały kapitał rezerwowany z tyt. podziału wyników	4 981	11%	4 981	10%
Zyski zatrzymane	(846)	-2%	(2 716)	-5%
Wynik finansowy bieżącego okresu	(339)	-1%	1 870	4%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 126</b>	<b>7%</b>	<b>4 489</b>	<b>9%</b>
Kredyty i pożyczki	-	0%	-	0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 126	7%	4 489	9%
Pozostałe rezerwy	-	0%	-	0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>95</b>	<b>0%</b>	<b>1 364</b>	<b>3%</b>
Kredyty i pożyczki	-	0%	1 122	2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	0%	-	0%
Zobowiązania handlowe, w tym:	38	0%	136	0%
Wobec jednostek powiązanych	2	0%	76	0%
Wobec pozostałych jednostek	36	0%	60	0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	18	0%	-	0%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	8	0%	8	0%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	0%	-	0%
Rezerwy na zobowiązania	31	0%	98	0%
Rozliczenie międzyokresowe bierne	-	0%	-	0%
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	-	0%	-	0%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>46 926</b>	<b>100%</b>	<b>49 916</b>	<b>100%</b>

Kapitał własny Netmedia S.A. wyniósł na koniec 2016 r. 43 705 tys. zł, zaś na koniec 2015 r. 44 063 tys. zł, co stanowiło odpowiednio 92% i 88% pasywów Spółki.

Zobowiązania długoterminowe Emitenta wyniosły na dzień 31 grudnia 2016 r. 3 126 tys. zł wobec 4 489 tys. zł rok wcześniej, co stanowiło odpowiednio 8% i 9% pasywów Spółki. W ramach zobowiązań długoterminowych spadła rezerwa z tyt. podatku odroczonego.

Zobowiązania krótkoterminowe Netmedia S.A. wyniosły na dzień 31 grudnia 2016 r. 95 tys. zł wobec 1 364 tys. zł rok wcześniej, co stanowiło odpowiednio blisko 0% i 3% pasywów Spółki. Zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych w 2016 r. wynika głównie ze spłaty zaciągniętych kredytów i pożyczek.

### 4.3. Sprawozdanie z przepływu pieniędzy

W 2016 r. Netmedia S.A. uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości (635) tys. zł jak i ujemne przepływy w wysokości (975) tys. zł rok wcześniej. Wynika to głównie z konieczności pokrycia kosztów bieżącej działalności spółki która nie realizuje obecnie działalności operacyjnej i której przychodem są przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i dywidendy od spółek zależnych i stowarzyszonych.

W 2016 r. Netmedia S.A. uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej o wartości 10 996 tys. zł w porównaniu do dodatnich przepływów w wysokości 2 450 tys. zł rok wcześniej. Wynika to głównie ze spłaty udzielonych kredytów przez spółki z Grupy Kapitałowej jak i sprzedaży pakietu 800.000 akcji eTravel S.A.

Przepływy z działalności finansowej były ujemne zarówno w 2016 jak i 2015 r. i wyniosły odpowiednio (1 085) tys. zł i (21) tys. zł rok wcześniej w wyniku spłaty udzielonych pożyczek.



#### 4.4. Analiza wskaźnikowa

Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Netmedia	2016 r.	2015 r.	2014 r.
CR (current ratio) – wskaźnik bieżącej płynności (majątek obrotowy / zobowiązania bieżące)	141,2	4,4	0,7
ROA (return on assets) – wskaźnik rentowności aktywów (zysk netto / aktywa * 100)	-0,7%	3,7%	4,5%
DB (debt ratio) – wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania / aktywa)	6,9	11,7	15,9

Zdaniem Zarządu Emitenta kondycja finansowa Emitenta jest bardzo dobra i nie ma obecnie przesłanek mogących wpłynąć na istotne pogorszenie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.

Wskaźnik bieżącej płynności (CR) znajdował się na koniec 2016 r. na historycznie najwyższym poziomie a wskaźnik ogólnego zadłużenia (DB) na historycznie najniższym poziomie. Natomiast wskaźnik ROA z uwagi na dokonane odpisy aktualizujące wartości udziałów posiadanych spółek na koniec 2016 r. był ujemny.

#### 4.5. Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Netmedia S.A., należą pożyczki, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Netmedia S.A. w niewielkim stopniu posiada inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Netmedia S.A. nie zawiera umów na transakcje z udziałem instrumentów pochodnych.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Emitenta obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały omówione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Netmedia S.A. za 2016 r.

W ocenie Zarządu proces zarządzania zasobami finansowymi oraz ryzykiem finansowym w Netmedia S.A. jest efektywny i zapewnia zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Nie zidentyfikowano zagrożeń związanych z możliwością utraty płynności przez Emitenta.

#### 4.6. Realizacja prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz na 2016 r.

## 5. Perspektywy rozwoju

### 5.1. Strategia i kierunki rozwoju

Ogólną strategią Emitenta jest podejmowanie wszelkich działań związanych z wzrostem wartości posiadanych aktywów i w konsekwencji związanych z wzrostem wartości dla akcjonariuszy Emitenta. W szczególności Emitent będzie dążył do jak najszybszego rozwoju działalności operacyjnej spółek Grupy Kapitałowej z zachowaniem wysokich poziomów rentowności i zysków netto.

Zgodnie ze strategią Netmedia zamierza kontynuować rozwój zgodnie ze sformułowaną wizją i misją Spółki z poszanowaniem niezmiennych wartości takich jak: przewaga technologiczna, najwyższa jakość obsługi, bezpośrednie zaangażowanie w budowanie wartości jak i etyka biznesowa.

Cele strategiczne to:

- dalszy rozwój działalności turystycznej zarówno w sposób organiczny jak i poprzez kolejne akwizycje;
- efektywna integracja nabytych podmiotów w celu maksymalnego wykorzystania elementów synergii;
- rozwój narzędzi informatycznych na potrzeby ciągłej poprawy jakości obsługi klientów.

Grupa Netmedia zamierza zrealizować powyższe cele poprzez:

- oferowanie platform sprzedażowych i rozwiązań technicznych z najwyższej półki;
- bezpośrednie zaangażowanie operacyjne w spółki zależne;
- kontrolę kosztów działalności, w szczególności kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu, aby z jednej strony umożliwić dynamiczny rozwój działalności Spółki, a z drugiej zachować satysfakcjonującą rentowność
- prowadzenie zrównoważonej polityki sprzedaży do klientów korporacyjnych.

### 5.2. Realizacja strategii w 2016 r.

W 2016 r. Emitent koncentrował swoją uwagę na wszelkich działaniach przyczyniających się do rozwoju biznesu realizowanego w Grupie Kapitałowej Netmedia. Z uwagi na dużą istotność i bezpośrednie zaangażowanie, największy nacisk położony został na rozwój działalności operacyjnej w obszarze usług turystycznych realizowanych przez Grupę eTravel. Duża dynamika wzrostu w tym obszarze uzyskana została dzięki rozwojowi organicznemu jak i poprzez zrealizowane akwizycje.

Grupa eTravel w 2016 r. powiększyła się o dwa nowe podmioty z branży turystycznej działające głównie w obszarze sprzedaży miejsc noclegowych oraz biletów lotniczych i kolejowych oraz dodatkowo jedną spółkę posiadającą komplementarne rozwiązania technologiczne.

Spółka eTravel w styczniu 2016 r. przejęła kontrolę nad spółką Grupa Travel Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni – jednego z największych pomorskich graczy w obszarze usług BTM (Business Travel Management), która to spółka w kwietniu 2016 r. połączona została z przejętą w grudniu 2015 r. spółką – Travel Service Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, tworząc tym samym, lokalnego lidera usług turystycznych realizowanych na rzecz korporatów.

Kolejna zrealizowana przez eTravel S.A. akwizycja, to przejęcie we wrześniu 2016 r. spółki FlyAway Travel Sp. z o.o. - ogólnopolskiego gracza z branży obsługi podróży służbowych, prowadzącego działalność w 8 oddziałach zlokalizowanych w głównych miastach w Polsce. Skala działalności realizowana przez FlyAway Travel Sp. z o.o. stanowi obecnie ok. 1/4 obrotów całej Grupy eTravel. Zrealizowana akwizycja jest elementem realizowanej strategii konsolidacji rynku usług turystycznych i istotnie umocniła pozycję całej Grupy eTravel jako lidera w obszarze obsługi podróży służbowych w Polsce.

Oprócz zrealizowanych akwizycji, istotny wpływ na dynamikę rozwoju działalności turystycznej Grupy eTravel miał rozwój organiczny biznesu turystycznego realizowanego na rzecz klientów biznesowych obsługiwanych w oparciu o zintegrowaną platformę korporacyjną CTA (Corporate Travel Assistant) oraz odbiorców indywidualnych korzystających z serwisów [www.hotele.pl](http://www.hotele.pl), [www.lataj.pl](http://www.lataj.pl), [www.rejsy.pl](http://www.rejsy.pl). W wyniku dokonanych przejęć oraz poczynionych nakładów na dział handlowy, w podstawowych obszarach działalności turystycznej takich jak sprzedaż miejsc noclegowych, sprzedaż biletów lotniczych oraz realizacji imprez MICE, wypracowane zostały wysokie, ilościowe oraz wartościowe, dynamiki wzrostu w porównaniu z rokiem poprzednim.

Efektom wszystkich działań jest osiągnięcie rekordowego obrotu z działalności turystycznej, który przekroczył poziom 453 mln zł co oznacza wzrost o niecałe 30% w porównaniu do roku poprzedniego. Jednocześnie zysk brutto na sprzedaży wzrósł do poziomu ponad 34 mln zł co stanowi 16,7% wzrostu rok do roku.

W grudniu 2016 r. spółka eTravel S.A., przejęła kontrolę nad spółką Proserferi sp. z o.o. z siedzibą w Tarnobrzegu. Spółka Proserferi sp. z o.o. jest spółką technologiczną tworzącą innowacyjne aplikacje wspierające oraz optymalizujące procesy biznesowe jak i wewnętrzną komunikację w przedsiębiorstwach. Spółka jest również właścicielem serwisu [www.delegowany.pl](http://www.delegowany.pl) stworzonego na potrzeby przedsiębiorców w celu u efektywnienia procesu rozliczenia podróży służbowych. Celem akwizycji było pozyskanie komplementarnej technologii w stosunku do CTA (Corporate Travel Asistant) i w konsekwencji rozwój CTA o dodatkowe moduły, co umożliwi uzyskanie dalszych przewag konkurencyjnych rozwiązań eTravel.

### **5.3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej**

Grupa Netmedia zalicza się do ścisłego grona liderów w Polsce w sprzedaży miejsc noclegowych, biletów lotniczych oraz imprez MICE. W ostatnich latach Grupa Kapitałowa istotnie rozwinęła swoją działalność operacyjną. W 2017 r. priorytetem Emitenta będzie dalsze umacnianie pozycji Grupy na rynku usług turystycznych zarówno poprzez rozwój organiczny jak i konsolidację rynku. Emitent będzie dążył do posiadania większościowych udziałów w przejmowanych podmiotach branżowych.

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

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

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

#### **Rozwój oprogramowania**

Spółki Grupy Netmedia zamierzają aktywnie rozwijać oprogramowanie i platformy sprzedażowe, w szczególności systemy nakierowane na obsługę klienta korporacyjnego. W branży e-commerce jednym z najważniejszych czynników wpływających na sprzedaż jest dobra jakość i funkcjonalność platform sprzedażowych, w związku z tym rozwój aktualnych aplikacji internetowych i budowa nowych będzie jednym z priorytetów działań w 2017 r. oraz kolejnych latach.

#### **Stać poprawa jakości obsługi klienta**

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

#### **Stać poszerzenie asortymentu oferowanych produktów i usług**

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

#### **Umocnienie pozycji marek należących do Grupy Kapitałowej**

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

#### **Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta**

Zarząd patrzy w przyszłość z optymizmem. Emitent w 2016 r. podjął wiele działań w celu usprawnienia swojej działalności i uzyskania przewagi konkurencyjnej w kolejnych latach.

Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w 2017 r.:

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

### **5.4. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

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

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

## 6. Akcje Netmedia S.A.

### 6.1. Notowania akcji

Akcje Spółki są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, w systemie notowań ciągłych, od 3 listopada 2006 r. W ciągu roku kurs akcji Netmedia wzrósł o 12%, z 5,77 zł na koniec 2015 r. do 6,47 zł na koniec 2016 r. Kapitalizacja spółki na koniec 2016 r. wyniosła 60 mln zł. W tym samym czasie indeks WIG wzrósł o 11%.

Wykres kursu akcji Netmedia w 2016 r.



### 6.2. Akcjonariusze

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

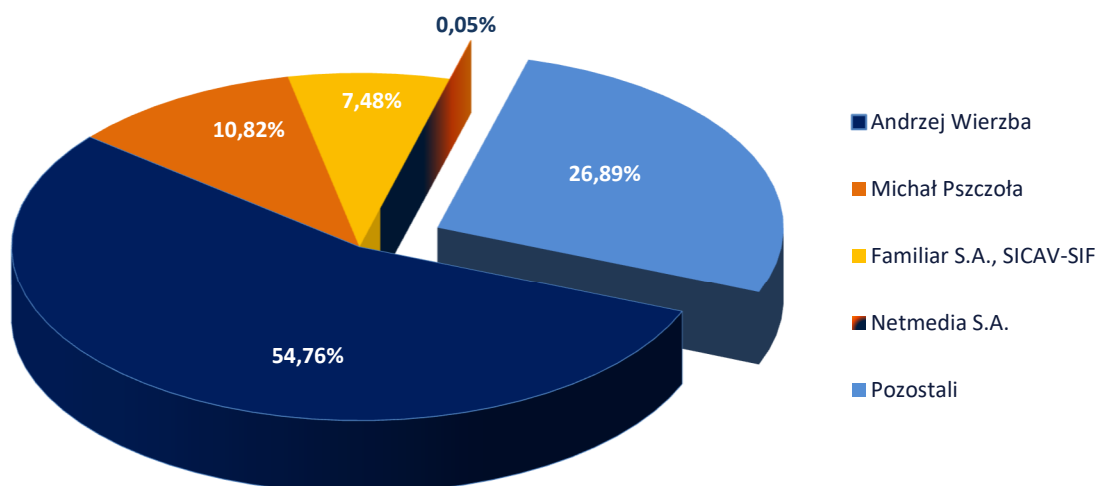
	Liczba akcji na dzień przekazania raportu <sup>1</sup>	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu <sup>1</sup>
Andrzej Wierzbą – prezes Zarządu	5 067 372	54,76%
Michał Pszczoła <sup>2</sup>	1 000 982	10,82%
Familiar S.A., SICAV-SIF <sup>3</sup>	692 166	7,48%
Netmedia S.A.	4 300	0,05%
Pozostali	2 489 295	26,89%
<b>RAZEM</b>	<b>9 254 115</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 2 maja 2017 r.

<sup>2</sup> Według uzyskanego oświadczenia w ramach porozumienia akcjonariuszy zawartego 3 października 2016 r., wraz z podmiotem zależnym.

<sup>3</sup> Według uzyskanego oświadczenia w ramach porozumienia akcjonariuszy zawartego 18 listopada 2016 r.

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



### Porozumienie akcjonariuszy zawarte 3 października 2016 r., przekroczenie progu 66%, wezwanie na sprzedaż akcji

Dnia 3 października 2016 r. zostało ogłoszone wezwanie („Wezwanie”) do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki („Akcje”) przez Andrzeja Wierzbę, Michała Pszczołę, Jolantę Pszczołę oraz SO SPV 56 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo – Akcyjna (razem „Wzywający”).

Zgodnie z treścią Wezwania Wzywający byli stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej. Na dzień ogłoszenia Wezwania Wzywający jako strony porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej posiadali, bezpośrednio i pośrednio, Akcje, które uprawniały łącznie do 6.113.608 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 66,06% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, którym odpowiadało 6.113.608 Akcji stanowiących 66,06% kapitału zakładowego Spółki. W szczególności:

- Andrzej Wierzba posiadał 4.903.788 Akcji, stanowiących 52,99% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 4.903.788 głosów stanowiących 52,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- SO SPV 56 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna („SPV”) posiadała 104.000 Akcji, stanowiących 1,12% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 104.000 głosów stanowiących 1,12% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- Michał Pszczoła posiadał bezpośrednio 1.000.000 Akcji, stanowiących 10,81% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.000.000 głosów stanowiących 10,81% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a łącznie ze swoim podmiotem zależnym Rezia Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, bezpośrednio i pośrednio 1.000.982 Akcje, stanowiące 10,82% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.000.982 głosów stanowiących 10,82% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- Jolanta Pszczoła posiadała 104.838 Akcji, stanowiących 1,13% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 104.838 głosów stanowiących 1,13% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wzywający łącznie, bezpośrednio i pośrednio, zamierzali osiągnąć w wyniku Wezwania 9.254.115 Akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 9.254.115 głosów stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Podmiotami nabywającymi Akcje w Wezwaniu byli Andrzej Wierzba oraz SPV. Wezwanie nie było ogłoszone pod warunkiem ziszczenia się jakichkolwiek warunków prawnych lub otrzymania jakichkolwiek decyzji lub zawiadomień.

W ramach przeprowadzonego wezwania:

- Andrzej Wierzba nabył 163.584 akcji Spółki, reprezentujących 1,77% ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego w Spółce,
- SPV nabyła 5.379 akcji Spółki, reprezentujących 0,06% ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego w Spółce.

W wyniku powyższego nabycia stan posiadania Akcji przez Wzywających zwiększył się z 6.113.608 do 6.282.571, co oznacza wzrost udziału w ogólnej liczbie głosów i w kapitale zakładowym w Spółce z 66,06% do 67,89%.

### Porozumienie akcjonariuszy zawarte 18 listopada 2016 r., przekroczenie progu 10%.

Dnia 18 listopada 2016 r. Emitent otrzymał od Familiar S.A., SICAV-SIF, spółki inwestycyjnej o kapitale zmiennym – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego z siedzibą w Luksemburgu („Familiar”), małżeństwa Magdaleny i Witolda Kowalczyków oraz małżeństwa Bożeny i Andrzeja Kosińskich zawiadomienie o przekroczeniu progu 10% ogólnej liczby głosów w wyniku zawarcia porozumienia akcjonariuszy.

Zgodnie z przekazanym zawiadomieniem, w dniu 18 listopada 2016 r. Familiar, małżeństwo Magdaleny i Witolda Kowalczyków oraz małżeństwo Bożeny i Andrzeja Kosińskich („Strony Porozumienia”) zawarli porozumienie w przedmiocie prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki oraz zgodnego głosowania na walnych zgromadzeniach Spółki („Porozumienie”), o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”). Celem Porozumienia było uniemożliwienie zniesienia dematerializacji akcji Spółki.

Przed zawarciem Porozumienia:

- a) Familiar posiadał 692.166 akcji Spółki, stanowiących 7,48% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 692.166 głosów, stanowiących 7,48% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- b) Małżeństwo Magdaleny i Witolda Kowalczyków posiadało 47.815 akcji Spółki, stanowiących 0,52% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 47.815 głosów, stanowiących 0,52% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- c) Małżeństwo Bożeny i Andrzeja Kosińskich posiadało 186.000 akcji Spółki, stanowiących 2,01% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 186.000 głosów, stanowiących 2,01% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku zawarcia Porozumienia nie uległ zmianie stan posiadania akcji Spółki przez poszczególne Strony Porozumienia.

Na skutek zawarcia Porozumienia, Strony Porozumienia posiadali łącznie 925.981 akcji Spółki, stanowiących 10,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki, na które przypadało 925.981 głosów, stanowiących 10,01% udziału w ogólnej liczbie głosów.

### **Rozwiązanie porozumienia akcjonariuszy zawartego 18 listopada 2016 r.**

Dnia 29 marca 2017 r. Emitent otrzymał trzy zawiadomienia o zmniejszeniu ogólnej liczby głosów w wyniku rozwiązania porozumienia akcjonariuszy od: Familiar S.A., SICAV-SIF, spółki inwestycyjnej o kapitale zmiennym – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego z siedzibą w Luksemburgu („Familiar”), małżeństwa Magdaleny i Witolda Kowalczyków oraz małżeństwa Bożeny i Andrzeja Kosińskich.

Zgodnie z przekazanymi zawiadomieniami, z dniem 28 marca 2017 r. rozwiązane zostało porozumienie akcjonariuszy z dnia 18 listopada 2016 r. zawarte pomiędzy: Familiar, małżeństwo Magdaleny i Witolda Kowalczyków oraz małżeństwo Bożeny i Andrzeja Kosińskich (odpowiednio „Porozumienie” i „Strony Porozumienia”), o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”).

Przed rozwiązaniem Porozumienia Strony Porozumienia posiadały łącznie 937.830 akcji Spółki, stanowiących 10,13% udziału w kapitale zakładowym Spółki, na które przypada 937.830 głosów, stanowiących 10,13% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku rozwiązania Porozumienia:

- a) Familiar posiadał 692.166 akcji Spółki, stanowiących 7,48% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 692.166 głosów, stanowiących 7,48% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- b) Małżeństwo Magdaleny i Witolda Kowalczyków posiadało 59.664 akcji Spółki, stanowiących 0,64% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 59.664 głosów, stanowiących 0,64% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- c) Małżeństwo Bożeny i Andrzeja Kosińskich posiadało 186.000 akcji Spółki, stanowiących 2,01% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 186.000 głosów, stanowiących 2,01% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku rozwiązania Porozumienia nie uległ zmianie stan posiadania akcji Spółki przez poszczególne Strony Porozumienia.

### **Zmniejszeniu stanu posiadania akcji w wyniku rozwiązania porozumienia**

Dnia 2 maja 2017 r. Emitent otrzymał od Andrzeja Wierzbę, Michała Pszczołę, Jolantę Pszczołę oraz SO SPV 56 spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowo – akcyjnej z siedzibą w Warszawie („SPV”) zawiadomienie o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce Netmedia S.A. w wyniku rozwiązania porozumienia akcjonariuszy.

Zgodnie z przekazanym zawiadomieniem, w dniu 30 kwietnia 2017 r. rozwiązaniu uległo porozumienie zawarte pomiędzy Andrzejem Wierzbą, Michałem Pszczołą, Jolantą Pszczołą oraz SPV („Zawiadamiający”) o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”) („Porozumienie”).

Przed rozwiązaniem Porozumienia Zawiadamiający posiadali łącznie 6.286.871 akcji Spółki, stanowiących 67,94% udziału w kapitale zakładowym Spółki, na które przypada 6.286.871 głosów, stanowiących 67,94% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (przy uwzględnieniu akcji własnych Spółki na zasadach określonych poniżej; bez uwzględnienia akcji własnych poziom głosów wynosił odpowiednio 6.282.571 głosów i 67,89%).

W wyniku rozwiązania Porozumienia:

- Andrzej Wierzbę posiadał bezpośrednio 5.067.372 akcji Spółki, stanowiących 54,76% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 5.067.372 głosów, stanowiących 54,76% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz bezpośrednio i pośrednio poprzez podmiot zależny, tj. Spółkę posiadającą akcje własne, 5.071.672 akcji Spółki,

- stanowiących 54,80% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 5.071.672 głosów, stanowiących 54,80% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (przy uwzględnieniu akcji własnych w obliczaniu liczby głosów);
- Michał Pszczoła posiadał bezpośrednio 1.000.000 akcji Spółki, stanowiących 10,81% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.000.000 głosów stanowiących 10,81% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz bezpośrednio i pośrednio poprzez podmiot zależny Rezia Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, 1.000.982 akcji Spółki, stanowiących 10,82% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.000.982 głosów, stanowiących 10,82% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
  - Jolanta Pszczoła posiadała 104.838 akcji Spółki, stanowiących 1,13% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 104.838 głosów, stanowiących 1,13% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
  - SPV posiadała 109.379 akcji Spółki, stanowiących 1,18% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 109.379 głosów, stanowiących 1,18% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku rozwiązania Porozumienia nie uległ zmianie stan posiadania Zawiadamiających akcji Spółki.

Akcjonariusze dokonujące zawiadomienia posiadali kontrolę nad następującymi podmiotami zależnymi które posiadały akcje Spółki:

- Rezia Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr - podmiot zależny Michała Pszczoły - posiada 982 akcje Spółki.
- Spółka (Netmedia spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie) – podmiot zależny Andrzeja Wierzy – posiada 4.300 akcji własnych.

Żadna ze Stron Porozumienia nie była stroną jakichkolwiek umów, których przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy.

Żadna ze Stron Porozumienia nie posiadała instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy.

### 6.3. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zgodnie z wiedzą Zarządu stan posiadania akcji Emitenta przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej wraz z zestawieniem zmian przedstawiono w poniższej tabeli.

	Liczba akcji przedstawiona w poprzednim raporcie rocznym <sup>1</sup>	Zwiększenia	Zmniejszenia	Liczba akcji na dzień przekazania raportu <sup>2</sup>
Andrzej Wierzyba – prezes Zarządu	4 610 000	457 372	-	5 067 372
Janusz Zapęcki – członek Zarządu	0	-	-	0
Janusz Ryszard Wójcik – przewodniczący Rady Nadzorczej <sup>4</sup>	104 000	5 379	-	109 379
Jarosław Zenon Kopyt – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Tomasz Karol Banasiak – sekretarz Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Krzysztof Wójcik – członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Michał Pszczoła – członek Rady Nadzorczej <sup>3</sup>	1 014 982	-	14 000	1 000 982

<sup>1</sup> Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 29 kwietnia 2016 r.

<sup>2</sup> Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 2 maja 2017 r.

<sup>3</sup> Według uzyskanego oświadczenia w ramach porozumienia akcjonariuszy zawartego 3 października 2016 r., wraz z podmiotem zależnym.

<sup>4</sup> Według uzyskanego oświadczenia w ramach porozumienia akcjonariuszy zawartego 3 października 2016 r., wraz z podmiotem zależnym.

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

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

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Janusz Wójcik, pośrednio poprzez SO SPV 56 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna („SPV”) posiadał 104.000 Akcji, stanowiących 1,12% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 104.000 głosów stanowiących 1,12% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

## 6.4. Dywidenda

Dywidendy w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły.

Dnia 28 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku netto Spółki, zgodnie z którą zysk netto za 2016 r. w wysokości 1 870 496,94 zł wyłączono od podziału między akcjonariuszy i w całości przeznaczono na pokrycie strat z lat ubiegłych.

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

## 6.5. Ograniczenia praw własności akcji Spółki

Według najlepszej wiedzy Zarządu nie istnieją żadne ograniczenia własności akcji jak i wykonywania prawa głosu przypadające na akcje Spółki.

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

Nabycie akcji własnych opisano w punkcie 6.7

## 6.7. Nabycie akcji własnych

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

### Nabycie akcji własnych przez Netmedia S.A.

Na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 grudnia 2014 r. 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 („Uchwała”), oraz art. 362 ust. 1 pkt. 5 Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka nabyła 3.000 akcji własnych na rynku regulowanym, w dwóch transakcjach:

- ♣ 1 grudnia 2016 r., 2.818 akcji, jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,26 zł za akcję,
- ♣ 5 grudnia 2016 r., 182 akcji, jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,26 zł za akcję,

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wynosi 300 zł. Nabyty pakiet 3.000 akcji własnych stanowi 0,03% kapitału zakładowego Spółki, oraz 0,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Transakcja została dokonana zgodnie z postanowieniami Uchwały w sprawie skupu, celem umorzenia akcji własnych.

Dnia 25 stycznia 2017 r. Spółka nabyła 1.300 akcji własnych na rynku regulowanym. Jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,33 zł za akcję. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wynosi 130 zł. Nabyty pakiet 1.300 akcji własnych stanowi 0,01% kapitału zakładowego Spółki, oraz 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Transakcja została dokonana zgodnie z postanowieniami Uchwały w sprawie skupu, celem umorzenia akcji własnych.

Po dokonaniu powyższych transakcji Spółka posiada łącznie 4.300 akcji własnych, stanowiących 0,05% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,05% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki..

## 6.8. Programy akcji pracowniczych

Netmedia S.A. nie posiadają programów akcji pracowniczych.



## 7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących (...), Zarząd Netmedia S.A. przekazuje Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Netmedia S.A. w 2016 r.

### 7.1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, którym podlega Emitent

W 2016 r. Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego przyjętym w dniu 13 października 2015 r. przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., uchwałą Nr 26/1413/2015 w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Dokument ten jest dostępny na stronie internetowej Giełdy w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na GPW ([https://www.gpw.pl/lad\\_korporacyjny\\_na\\_gpw](https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw)).

### 7.2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Spółka starała się na każdym etapie funkcjonowania stosować rekomendacje i zasady dotyczące „Dobrych Praktyk” spółek giełdowych. W 2016 r. Spółka stosowała się do zbioru zasad ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z wyłączeniem 7 zasad szczegółowych (I.Z.1.15., I.Z.1.20., I.Z.2., II.Z.2., IV.Z.2., V.Z.6., VI.Z.4.).

**I.Z.1.15.** Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej (...) informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Uzasadnienie: Spółka nie opracowała i nie stosuje polityki różnorodności. Emitent stoi na stanowisku, iż głównymi kryteriami wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie lub zajmujących inne kluczowe stanowiska powinny być umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, zamiast inne czynniki, takie jak płeć czy wiek.

**I.Z.1.20.** Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej (...) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo

Uzasadnienie: Rejestracja przebiegu obrad i jego upublicznienie nie będą realizowane ze względu na zbyt wysokie koszty realizacji tych zadań, niewspółmierne do potencjalnych korzyści wynikających dla akcjonariuszy.

**I.Z.2.** Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Uzasadnienie: Ze względu na strukturę akcjonariatu oraz charakter prowadzonej działalności Spółka, jak również ze względu na koszty związane ze stosowaniem tej zasady ładu korporacyjnego Emitent nie prowadzi swojej strony internetowej w języku angielskim.

**II.Z.2.** Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Uzasadnienie: Dokumenty wewnętrzne Spółki nie zobowiązują członków zarządu do uzyskania zgody rady nadzorczej w zakresie wskazanym w zasadzie.

**IV.Z.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Uzasadnienie: Spółka nie zapewnia transmisji obrad walnego zgromadzenia ze względu na brak zgłaszanych oczekiwań akcjonariuszy oraz ze względu na zbyt wysoki koszt realizacji transmisji, niewspółmierny do potencjalnych korzyści wynikających dla akcjonariuszy.

**V.Z.6.** Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Uzasadnienie: Spółka aktualnie nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka przeanalizuje funkcjonującą na rynku praktykę w tym zakresie i rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

**VI.Z.4.** Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,

- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Uzasadnienie: Spółka nie przedstawia raportu na temat polityki wynagrodzeń ze względu na ryzyko wykorzystania zawartych w nim danych przez konkurencję.

Dodatkowo zasady i rekomendacje I.Z.1.10., II.Z.8., IV.R.3., VI.R.3., VI.Z.2. nie dotyczą Spółki.

**I.Z.1.10.** Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej (...) prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.

Uzasadnienie: Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

**II.Z.8.** Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Uzasadnienie: W ramach Rady Nadzorczej Spółki nie jest wyodrębniony komitet audytu.

**IV.R.3.** Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Uzasadnienie: Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są notowane tylko w Polsce, na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

**VI.R.3.** Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Uzasadnienie: W ramach Rady Nadzorczej Spółki nie jest wyodrębniony komitet do spraw wynagrodzeń.

**VI.Z.2.** Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Uzasadnienie: W programach motywacyjnych Spółki nie są wykorzystywane opcje lub inne instrumenty powiązane z akcjami Spółki.

### **7.3. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego**

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

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

- procedury określające zasady sporządzania sprawozdań finansowych w ramach Spółki,
- ustalenie zakresu raportowania w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),

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

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

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

W ramach Rady Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komisja rewizyjna.

#### 7.4. Akcjonariusze Netmedia S.A. posiadający znaczne pakiety akcji

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

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

	Liczba akcji na dzień przekazania raportu <sup>1</sup>	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu <sup>1</sup>
Andrzej Wierzbą – prezes Zarządu	5 067 372	54,76%
Michał Pszczoła <sup>2</sup>	1 000 982	10,81%
Familiar S.A., SICAV-SIF <sup>3</sup>	692 166	7,48%
Netmedia S.A.	4 300	0,05%
Pozostali	2 489 295	26,90%
<b>RAZEM</b>	<b>9 254 115</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 2 maja 2017 r.

<sup>2</sup> Według uzyskanego oświadczenia w ramach porozumienia akcjonariuszy zawartego 3 października 2016 r., wraz z podmiotem zależnym.

<sup>3</sup> Według uzyskanego oświadczenia w ramach porozumienia akcjonariuszy zawartego 18 listopada 2016 r.

#### 7.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień

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

#### 7.6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu

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

#### 7.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

#### 7.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Zgodnie ze Statutem, Zarząd Spółki składa się z dwóch do pięciu członków powoływanych i odpowiadających, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesa. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Kadencja członka Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełen rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka Zarządu. Zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu może nastąpić z ważnych powodów na mocy uchwały Rady Nadzorczej.

Uprawnienia osób zarządzających określają przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu, których treść dostępna jest na stronie internetowej pod adresem <http://www.netmedia.com.pl/o-netmedia/dane-i-dokumenty-spolki/>. Osoby zarządzające w Netmedia S.A. nie posiadają szczególnych uprawnień do podjęcia decyzji o emisji bądź wykupie akcji.

#### 7.9. Zasady zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Statut nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. Statut Emitenta nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem. Statut nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza. Zmiana Statutu Spółki następuje na zasadach opisanych w przepisach Kodeksu spółek handlowych. Tekst jednolity Statutu Spółki jest dostępny na firmowej stronie internetowej pod adresem: <http://www.netmedia.com.pl/o-firmie/dane-i-dokumenty-spolki/>

26 czerwca 2016 r. walne zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki, w ten sposób że:

§ 10 ust. 1 statutu Spółki, w dotychczasowym brzmieniu:

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

otrzymał nowe następujące brzmienie:

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

Do dnia publikacji niniejszego raportu zmiany w Statucie nie zostały zarejestrowane w KRS.

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

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

W 2016 r. odbyło się zwyczajne walne zgromadzenie Netmedia S.A. zwołane na 28 czerwca 2016 r. Treść projektów uchwał ZWZ została opublikowana raportem bieżącym nr 5/2016 z dnia 1 czerwca 2016 r. Dokumenty dotyczące ZWZ dostępne są stronie internetowej Spółki <http://www.netmedia.com.pl/relacje-inwestorskie/walne-zgromadzenia/>

Uprawnienia akcjonariuszy Netmedia S.A. i sposób ich wykonywania zostały określone w Regulaminie WZ oraz wynikają z przepisów kodeksu spółek handlowych.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółką kierował dwuosobowy Zarząd w składzie:

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

W 2016 r. oraz w 2017 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Trzyletnia kadencja obecnego Zarządu zakończy się w 2018 r.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

W 2015 r. oraz w 2016 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Pięcioletnia kadencja obecnej Rady Nadzorczej zakończy się w 2017 r.

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

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

Biografie członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej są zamieszczone na korporacyjnej stronie internetowej, odpowiednio pod adresem <http://www.netmedia.com.pl/o-netmedia/wladze-spolki/zarzadz/> i <http://www.netmedia.com.pl/o-netmedia/wladze-spolki/rada-nadzorcza/>. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej przedstawiono w punkcie 8.3.

## 7.1. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Emitenta

Spółka nie opracowała i nie stosuje polityki różnorodności. Emitent stoi na stanowisku, iż głównymi kryteriami wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie lub zajmujących inne kluczowe stanowiska powinny być umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji.

## 8. Dodatkowe informacje

### 8.1. Informacje o istotnych postępowaniach

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

### 8.2. Informacje o zatrudnieniu

Na dzień 31 grudnia 2016 r.:

- w skład zarządu Emitenta wchodził:
  - Andrzej Wierzba – prezes Zarządu,
  - Janusz Zapęcki – członek Zarządu.
  
- Emitent oraz konsolidowane spółki zależne zatrudniały 281 osób na umowę o pracę, w tym:
  - w Netmedia S.A. – 3 osoby,
  - w eTravel S.A. – 140 osób,
  - w Marco Polo Travel sp. z o.o. – 8 osób,
  - w Bocho Travel sp. z o.o. – 17 osób,
  - Grupa Travel sp. z o.o. – 33 osób,
  - Fly Away Travel sp. z o.o. – 81 osób.

Na dzień 31 grudnia 2015 r.:

- w skład zarządu Emitenta wchodził:
  - Andrzej Wierzba – prezes Zarządu,
  - Janusz Zapęcki – członek Zarządu.
  
- Emitent oraz konsolidowane spółki zależne zatrudniały 166 osób na umowę o pracę, w tym:
  - w Netmedia S.A. – 4 osoby,
  - w eTravel S.A. – 140 osób,
  - w Marco Polo Travel sp. z o.o. – 9 osób,
  - w Bocho Travel sp. z o.o. – 13 osób.

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

### 8.3. Polityka wynagrodzeń

Spółka nie przedstawia raportu na temat polityki wynagrodzeń ze względu na ryzyko wykorzystania zawartych w nim danych przez konkurencję – zasada VI.Z.4. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW nie jest stosowana.

#### Wynagrodzenia Rady Nadzorczej i wyższej kadry kierowniczej Grupy

	2016 r.	2015 r.
Wynagrodzenia członków Zarządu	2 439	1 229
Wynagrodzenia pozostałej wyższej kadry kierowniczej	2 020	1 274
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Netmedia S.A.	53	55

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

	2016 r.	2015 r.
<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu Netmedia S.A.</b>		
<b>Andrzej Wierzba – prezes Zarządu, w tym:</b>	<b>738</b>	<b>504</b>
- z tytułu pełnionej funkcji	114	114
- z tytułu współpracy	624	390
- pozostałe	-	-
<b>Janusz Zapęcki – członek Zarządu, w tym:</b>	<b>336</b>	<b>412</b>
- z tytułu pełnionej funkcji	96	96
- z tytułu pozostałych funkcji	240	319
<b>RAZEM</b>	<b>1 074</b>	<b>916</b>
<b>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</b>		
Janusz Wójcik	12,4	12,6
Jarosław Kopyt	11,2	11,2
Tomasz Banasiak	10,0	11,2
Jacek Koczwarą	-	-
Michał Pszczoła	9,8	9,8
Krzysztof Wójcik	9,8	9,8
<b>RAZEM</b>	<b>53,5</b>	<b>54,4</b>

Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali w 2015 i 2016 r. od podmiotów Grupy Kapitałowej żadnego innego wynagrodzenia poza wskazanym powyżej.

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

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

Brak jest w Spółce zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

#### Umowy zawarte między Netmedia a osobami zarządzającymi

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

### 8.4. Działalność sponsoringowa, charytatywna i podobna

W ramach działalności charytatywnej Spółka angażuje się bezpośrednio we i wspiera Fundację Hospicyjną w Gdańsku pomagającą terminalnie chorym pacjentom, ich bliskim oraz dzieciom – tym chorym i tym osieroconym przez rodziców. Fundacja Hospicyjna powstała w 2004 r., wspiera ponad 100 hospicjów w całej Polsce. Opiekuje się także gdańskim Hospicjum im. ks. E. Dutkiewicza SAC. To zarówno stacjonarne, jak i domowe hospicjum dla dzieci i dorosłych na Pomorzu. Przez 30 lat pomogło już ponad 25 000 osób.

### 8.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie którego dotyczy raport Grupa aktywnie rozwijała autorskie oprogramowanie internetowe jak i mobilne, w szczególności oprogramowanie służące do działań na rynku rezerwacji miejsc noclegowych przez Internet. Emitent w 2016 r. przeznaczył na ten cel w ramach swojej działalności turystycznej 1.317 tys zł

W 2015 r. spółka stowarzyszona GTH Solutions sp. z o.o. (obecnie YieldPlanet S.A.) pozyskała grant z NCBR w ramach programu szybka ścieżka w kwocie 5.092 tys. zł na prace badawcze i budowę algorytmów optymalizujących cenę oferowaną przez obiekty noclegowe. Po zrealizowaniu projektu algorytmy te zasilą oprogramowanie spółki działające pod marką Price Optimizer.

## **8.6. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań**

W dniu 14 czerwca 2016 r. Emitent zawarł z firmą PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Orzyckiej 6 lok. 1B umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki za 2016 r. Ta sama umowa dotyczy przeprowadzenie przeglądu sprawozdań finansowych Spółki za pierwsze półrocze 2016 r. Firma PKF Consult sp. z o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Umowa przewiduje następujące wynagrodzenie za badanie sprawozdań finansowych:

- a. 9 000 zł netto w przypadku badania jednostkowego sprawozdania,
- b. 15 000 zł netto w przypadku badania skonsolidowanego sprawozdania.

Umowa przewiduje następujące wynagrodzenie za przeglądy sprawozdań finansowych:

- a. 4 000 zł netto w przypadku jednostkowego sprawozdania,
- b. 6 000 zł netto w przypadku skonsolidowanego sprawozdania.

Emitent korzystał wcześniej z usług PKF Consult sp. z o.o. (wcześniej PKF Audyt sp z o.o.), która badała sprawozdania roczne za lata 2008 - 2015 oraz przeprowadzała przeglądy sprawozdań za pierwsze półrocza za lata 2008 – 2015.

Warszawa, 2 maja 2017 r.

Andrzej Wierzbą

Janusz Zapęcki

Prezes Zarządu

Członek Zarządu