

NETMEDIA



**Raport za I półrocze
2017 r.**

Komisja Nadzoru Finansowego Skonsolidowany raport półroczny PSr 2017

Raport został przygotowany zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – j.t. Dz.U. z 2014 r. poz. 133, z późniejszymi zmianami, dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową.

Raport za I półrocze roku obrotowego 2017 obejmuje okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) w walucie polskiej (zł) oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe przygotowane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) w walucie polskiej (zł).

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

Data przekazania raportu: 4 września 2017 r. Firma audytorska: Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	I półrocze 2017	I półrocze 2016	I półrocze 2017	I półrocze 2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	128 819	91 079	30 329	20 792
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 833	3 662	1 138	836
EBITDA	6 073	5 165	1 430	1 179
Zysk (strata) brutto	1 965	3 634	463	830
Zysk (strata) netto	1 378	2 958	324	675
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	431	2 751	101	628
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(978)	6 623	(230)	1 512
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 334)	(8 906)	(314)	(2 033)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 486	19 599	585	4 474
Przepływy pieniężne netto razem	173	17 316	41	3 953
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) *	0,15	0,32	0,04	0,07
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) *	0,15	0,32	0,04	0,07
	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa razem	153 538	137 594	36 327	31 102
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 896	41 928	13 462	9 477
Zobowiązania długoterminowe	11 416	9 409	2 701	2 127
Zobowiązania krótkoterminowe	45 479	32 519	10 761	7 351
Kapitał własny	96 642	95 666	22 866	21 624
Kapitał zakładowy	925	925	219	209
Liczba akcji (szt.)	9 254 115	9 254 115	9 254 115	9 254 115
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	10,44	10,34	2,47	2,34
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur) *	10,44	10,34	2,47	2,34

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	I półrocze 2017	I półrocze 2016	I półrocze 2017	I półrocze 2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 291	1 966	304	449
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	705	1 321	166	301
EBITDA	814	1 435	192	328
Zysk (strata) brutto	813	2 312	191	528
Zysk (strata) netto	784	2 128	185	486
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(483)	(403)	(114)	(92)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(367)	5 505	(86)	1 257
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	100	(1 107)	23	(253)
Przepływy pieniężne netto razem	(750)	3 995	(177)	912
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) *	0,08	0,23	0,02	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) *	0,08	0,23	0,02	0,05
	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa razem	47 698	46 926	11 285	10 607
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 217	3 221	761	728
Zobowiązania długoterminowe	3 150	3 126	745	707
Zobowiązania krótkoterminowe	68	95	16	21
Kapitał własny	44 481	43 705	10 524	9 879
Kapitał zakładowy	925	925	219	209
Liczba akcji (szt.)	9 254 115	9 254 115	9 254 115	9 254 115
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	4,81	4,72	1,14	1,07
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur) *	4,81	4,72	1,14	1,07

KURSY EURO (W Zł):

średni kurs w I półroczu 2017: 4,2474

średni kurs w I półroczu 2016: 4,3805

średni kurs na dzień 31.12.2016: 4,4240

średni kurs na dzień 30.06.2017: 4,2265

* do dnia 30 czerwca 2017 r., Netmedia S.A. zakupiła 4.300 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”.

Spis treści

1. Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF UE.....	5
1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
1.4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	10
1.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania.....	12
1.6. Dane segmentowe	17
1.7. Szczegółowe noty.....	19
2. Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF UE.....	41
2.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	41
2.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	43
2.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	44
2.4. Sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym	46
2.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania.....	48
2.6. Dane segmentowe	51
2.7. Szczegółowe noty.....	52
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.....	73
3.1. Podstawowa działalność	73
3.2. Skład organów Spółki	73
3.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	73
3.4. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych.....	79
3.5. Istotne wydarzenia w okresie objętym sprawozdaniem	82
3.6. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej.....	84
3.7. Istotne czynniki ryzyka	85
3.8. Przewidywany rozwój Grupy.....	86
3.9. Pozostałe informacje.....	87

Raport firmy audytorskiej z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Netmedia

Raport firmy audytorskiej z przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Netmedia S.A.

1. Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF UE

1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	stan na 30.06.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.06.2016
Aktywa trwałe		66 617	68 587	61 587
Rzeczowe aktywa trwałe	1.7.1	4 253	4 460	4 265
Wartość firmy	1.7.3	36 928	36 928	19 837
Pozostałe wartości niematerialne	1.7.2	14 941	14 963	17 758
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	1.7.4	6 290	9 102	16 683
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Należności długoterminowe		-	37	39
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	14	-
Inne inwestycje długoterminowe		2 034	1 657	1 815
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.7.7	2 171	1 424	1 190
Aktywa obrotowe		86 921	69 007	73 994
Zapasy	1.7.5	2 609	2 731	3 122
Należności handlowe	1.7.6	55 464	41 082	43 326
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	379	-
Należności krótkoterminowe inne	1.7.6	10 780	6 960	6 246
Inwestycje krótkoterminowe		850	850	850
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		1 136	1 164	141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15 841	15 668	20 190
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		240	173	119
AKTYWA RAZEM		153 538	137 594	135 580

PASYWA	Nota	stan na 30.06.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.06.2016
Kapitały własne	1.4	96 642	95 666	95 444
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej		63 374	62 883	67 459
Kapitał zakładowy		925	925	925
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		36 510	36 510	36 509
Pozostałe kapitały, w tym:		33 036	29 492	29 847
Kapitał rezerwy z tytułu skupu akcji własnych		10 070	7 870	7 870
Akcje i udziały własne		(27)	(19)	-
Pozostały kapitał rezerwy z tyt. podziału wyników		22 993	21 641	21 977
Zyski / straty z lat ubiegłych		(7 528)	(2 506)	(2 574)
Zysk netto		431	(1 537)	2 751
Kapitał udziałowców mniejszościowych		33 268	32 783	27 985
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		11 416	9 409	7 156
Kredyty i pożyczki		6 929	4 394	1 142
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	1.7.7	4 351	4 503	5 938
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.7.10	-	-	74
Rezerwy na zobowiązania		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	332	2
Zobowiązania długoterminowe inne		136	180	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		45 479	32 519	32 979
Kredyty i pożyczki		746	799	750
Pozostałe zobowiązania finansowe		431	-	-
Zobowiązania handlowe		20 877	13 775	13 235
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	38	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	1.7.9	9 850	9 245	8 749
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.7.10	497	606	137
Rezerwy na zobowiązania	1.7.11	6 825	2 610	3 286
Rozliczenie międzyokresowe bierne		6	32	25
Rozliczenie międzyokresowe przychodów		6 247	5 415	6 798
PASYWA RAZEM		153 538	137 594	135 580

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	I półrocze 2017	I półrocze 2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		128 819	91 079
Przychody netto ze sprzedaży produktów		128 819	91 079
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		106 732	74 924
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		106 732	74 924
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		22 087	16 155
Koszty sprzedaży		11 725	8 366
Koszty ogólnego zarządu		5 847	4 296
Pozostałe przychody operacyjne		502	466
Pozostałe koszty operacyjne		185	298
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		4 833	3 662
EBITDA		6 073	5 165
Przychody finansowe		280	1 396
Koszty finansowe		336	483
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej		-	0
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		(2 812)	(941)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 965	3 634
Podatek dochodowy		587	675
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 378	2 958
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		1 378	2 958
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		947	207
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		431	2 751
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski (straty) po spełnieniu określonych warunków		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą		-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		-	-
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych		-	-
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski (straty)		-	-
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego		-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-	-
Suma dochodów całkowitych		431	2 751

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I półrocze 2017	I półrocze 2016
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	1 965	3 634
Korekty razem:	(2 943)	2 989
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 812	941
Amortyzacja	1 241	1 503
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	51	5
Odsetki	(45)	(21)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu należności	(18 165)	(14 776)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 663	14 135
Zmiana stanu rezerw	3 955	1 409
Zmiana stanu zapasów	123	(1 255)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(325)	393
Inne korekty	(586)	581
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	334	74
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(978)	6 623
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	51	47
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	50	46
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	-	1
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Wydatki	1 385	8 953
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	985	3 305
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	-	3 848
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	400	1 800
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 334)	(8 906)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	2 987	20 384
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	2 855	722
Wpływy z tytułu odsetek	56	123
Inne wpływy finansowe	76	19 539
Wydatki	501	785
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	375	725
Wydatki z tytułu odsetek	126	60
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	-	(0)
Inne wydatki finansowe	-	(0)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 486	19 599
PRZEPIŁY WY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	173	17 316
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	173	17 316
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	51	5
Środki pieniężne na początek okresu	15 668	2 874
Środki pieniężne na koniec okresu	15 841	20 190

1.4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej	Kapitały rezerwowe	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
I półrocze 2017 r.										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF	925	36 510	7 870	(19)	21 641	(2 506)	(1 537)	62 883	32 783	95 666
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF po korektach	925	36 510	7 870	(19)	21 641	(2 506)	(1 537)	62 883	32 783	95 666
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	(1 537)	1 537	-	-	-
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za I półrocze 2017 r.	-	-	-	-	-	-	431	431	947	1 378
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	1 352	(1 284)	-	67	(461)	(394)
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	2 200	(8)	-	(2 200)	-	(8)	-	(8)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2017 r. wg MSSF	925	36 510	10 070	(27)	22 993	(7 528)	431	63 373	33 268	96 642
2016 r.										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r. wg MSSF	925	34 857	7 870	-	20 993	(5 003)	3 461	63 103	10 066	73 169
Korekty błędów	-	-	-	-	(390)	68	-	(322)	-	(322)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r. wg MSSF po korektach	925	34 857	7 870	-	20 603	(4 935)	3 461	62 781	10 066	72 847
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
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 r. wg MSSF	925	36 510	7 870	(19)	21 641	(2 506)	(1 537)	62 883	32 783	95 666

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

1.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

1.5.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2017 r. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

W 2017 r. Emitent przyjął wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez niego działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2017 r. Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Emitenta wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2017 oraz 2016 r.

Niektóre z nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2017 r. i nie zostały one zastosowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie będą miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2016 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r. sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 r. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

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

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

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

Sporządzając skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016, 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 2017 roku. W 2017 roku do dnia sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 2017 r.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), ale jeszcze nie weszły w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Nowy MSSF 9 wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2018 roku lub później, przy czym możliwe jest jego wcześniejsze zastosowanie. Powyższy Standard ma zastosowanie retrospektywne przy czym nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych.

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

MSSF 15 wprowadza nowe zasady ujmowania przychodów zastępując dotychczasowe wytyczne wynikające z MSR 18. Podstawowa zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodu w taki sposób aby odzwierciedlał transfer przyrzeczonych towarów lub usług w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, do którego spółka oczekuje mieć prawo w zamian za te towary lub usługi.

Zgodnie z ww. standardem przychód powstaje w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami przechodzi w ręce klienta. W zależności od spełnienia określonych warunków przychody są albo rozkładane w czasie w sposób odzwierciedlający wykonanie umowy przez jednostkę albo ujmowane jednorazowo w momencie przeniesienia kontroli nad towarami lub usługami na klienta.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE:

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** – zastąpi MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz powiązane interpretacje (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w ujęciu podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

1.5.2. Oświadczenia Zarządu

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie”), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową Netmedia zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd oświadcza, że firma audytorska, dokonująca przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma ta i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą w sprawie wyboru biegłego rewidenta, a umowa na przeprowadzenie przeglądów i badań sprawozdań finansowych za I półrocze 2017 r. została podpisana 20 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

1.5.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

1.5.4. Opis korekty błędów poprzednich okresów i zmiany zasad prezentacji danych

Nie wystąpiły.

1.5.5. Zasady konsolidacji

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

- posiadanie władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji;
- ekspozycja na zmienne wyniki finansowe z tytułu zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji lub posiadanie praw do tych zmiennych wyników finansowych, oraz
- posiadanie zdolności do wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość osiągniętych przez siebie wyników finansowych.

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

- cel i model jednostki, w której dokonano inwestycji;
- charakter istotnych działań i sposób podejmowania decyzji w kwestii tych działań;
- czy prawa posiadane przez inwestora zapewniają mu możliwość bieżącego kierowania istotnymi działaniami;
- czy z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, inwestor podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub czy posiada prawa do tych zmiennych wyników finansowych, oraz
- czy inwestor posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość uzyskiwanych przez siebie wyników finansowych.

a) Jednostki zależne

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

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

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

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

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

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

c) Jednostki stowarzyszone

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

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

d) Spółki Grupy Netmedia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2017 r. obejmuje jednostkę dominującą Netmedia S.A. oraz następujące spółki Grupy Kapitałowej Netmedia w podziale na metody konsolidacji:

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

Dodatkowo w skład Grupy Kapitałowej Netmedia wchodzi następujące niekonsolidowane spółki:

- jednostki zależne niekonsolidowane z uwagi na brak istotności:
 - NSoft S.A.,
 - Travel Network Solutions sp. z o.o.,
- 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.,
 - Expedyt sp. z o.o.,
 - Pronet sp. z o.o.

1.5.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

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

a) rezerwy na świadczenia pracownicze

W zakresie świadczeń pracowniczych Grupa Kapitałowa Netmedia nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Grupa Netmedia nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Spółki Grupy Netmedia lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy, po okresie zatrudnienia. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są na zasadach ogólnych. Świadczenia długoterminowe szacowane są na podstawie metod aktuarialnych. Ze względu na niematerialny charakter tych rezerw, w oparciu o zasadę istotności zawartą w Ramach Konceptualnych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, rezerwy na świadczenia długoterminowe po okresie zatrudnienia nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

b) Wartość firmy

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości firmy przynajmniej raz w roku. 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.

c) Utrata wartości aktywów

Grupa Kapitałowa 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.

d) Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

e) pozostałe

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

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

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

1.6. Dane segmentowe

1.6.1. Rozpoznane segmenty operacyjne

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

- usługi turystyczne,
- pozostałe.

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

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

1.6.2. Wyniki segmentów operacyjnych

a) I półrocze 2017 r.

	Usługi turystyczne						Pozostałe	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	56 625	198 082	4 736	28 893	20 011	308 346	957	309 303
Przychody ze sprzedaży	50 696	35 700	4 736	28 893	8 437	128 462	357	128 819
Koszty segmentu						106 602	130	106 732
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						21 860	227	22 087
Koszty sprzedaży						11 143	581	11 725
Koszty ogólnego zarządu						-	5 847	5 847
Zysk (strata) ze sprzedaży						10 717	(6 202)	4 515
Pozostałe przychody operacyjne						-	502	502
Pozostałe koszty operacyjne						-	185	185
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						10 717	(5 885)	4 833
Przychody finansowe						-	280	280
Koszty finansowe						-	336	336
Zysk (strata) z działalności gospodarczej						10 717	(5 940)	4 777
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych						-	(2 812)	(2 812)
Zysk (strata) brutto						10 717	(8 752)	1 965
Podatek dochodowy						-	587	587
Zysk (strata) netto						10 717	(9 339)	1 378

b) I półrocze 2016 r.

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

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

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

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

1.6.3. Segmenty geograficzne według przychodów ze sprzedaży od klientów zewnętrznych

	I półrocze 2017	I półrocze 2016
Polska	118 884	84 106
Europa	7 204	4 588
Ameryka	1 057	683
Pozostałe	1 674	1 701
RAZEM	128 819	91 079

1.7. Szczegółowe noty

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

I półrocze 2017 r.	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	150	4 958	1 930	983	1 279	15	9 314
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	107	43	2	12	164
- nabycia środków trwałych	-	-	107	6	2	12	127
- inne	-	-	-	37	-	-	37
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	2	22	1	-	25
- zbycia	-	-	2	-	1	-	3
- inne	-	-	-	22	-	-	22
Wartość bilansowa brutto na dzień 30 czerwca 2017 r.	150	4 958	2 035	1 004	1 280	27	9 454
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	1 638	1 272	788	1 157	-	4 854
Zwiększenie, z tytułu:	-	59	204	67	31	-	361
- amortyzacji	-	59	204	67	31	-	361
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	2	-	1	-	3
- sprzedaży	-	-	2	-	1	-	3
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2017 r.	-	1 697	1 473	856	1 188	-	5 214
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	13	-	-	13
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 r.	-	-	-	(13)	-	-	(13)
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2017 r.	150	3 261	561	161	93	27	4 253

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I półroczu 2017 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2017 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

2016 r.	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	150	4 933	1 413	458	800	15	7 769
Zwiększenie, z tytułu:	-	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	-	-	338	40	168	-	546
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2016 r.	150	4 958	1 930	983	1 279	15	9 314
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	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, z tytułu:	-	-	366	40	166	-	572
- likwidacji	-	-	15	-	6	-	21
- inne	-	-	351	40	160	-	551
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2016 r.	-	1 638	1 272	788	1 157	-	4 854
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2016 r.	150	3 320	658	195	121	15	4 460

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w 2016 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

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

I półrocze 2017 r.	Niezakończone prace badawczo rozwojowe ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 318	1 516	-	21 386	36 928	295	-	61 443
Zwiększenie, z tytułu:	820	-	-	38	-	-	-	858
- nabycia	820	-	-	38	-	-	-	858
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu	-	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30 czerwca 2017 r.	2 138	1 516	-	21 423	36 928	295	-	62 300
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	156	-	9 200	-	195	-	9 552
Zwiększenie, z tytułu:	-	39	-	840	-	-	-	879
- amortyzacji	-	39	-	840	-	-	-	879
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2017 r.	-	195	-	10 041	-	195	-	10 431
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30 czerwca 2017 r.	2 138	1 321	-	11 383	36 928	100	-	51 869

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I półroczu 2017 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych w I półroczu 2017 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych.

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

¹Wytworzone we własnym zakresie.

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych.

2016 r.	Niezakończone prace badawczo rozwojowe ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	181	-	19 942	18 735	295	-	39 153
Zwiększenie, z tytułu:	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
Wartość bilansowa brutto na 31 grudnia 2016 r.	1 318	1 516	-	21 386	36 928	295	-	61 443
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	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
- likwidacji	-	1	-	207	-	-	-	208
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2016 r.	-	156	-	9 200	-	195	-	9 552
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31 grudnia 2016 r.	1 318	1 360	-	12 185	36 928	100	-	51 891

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w 2016 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych.

1.7.3. Wartość firmy

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
eTravel S.A.	15 965	12 100	12 100
Marco Polo Travel sp. z o.o.	5 617	5 617	5 617
Fly Away Travel sp z o.o.	14 328	14 328	-
Bocho sp z o.o.	1 018	1 018	1 018
Grupa Travel sp. z o.o. (TS)	-	1 102	1 102
Grupa Travel sp. z o.o.	-	2 763	-
Wartość firmy (netto)	36 928	36 298	19 837

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

	I półrocze 2017 r.	2016 r.	I półrocze 2016 r.
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	36 928	18 735	18 735
Zwiększenia, z tytułu:	-	18 193	1 102
- zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek	-	18 193	1 102
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	36 928	36 928	19 837
Wartość firmy (netto)	36 928	36 928	19 837

1.7.4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30 czerwca 2017 r.**Inwestycje długoterminowe**

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	2 403	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	31,77%	31,77%	brak
Expedyt Sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	brak
TNS - dopłaty do kapitału	225	-	225	65,20%	65,20%	brak
Suma	20 311	11 292	6 290			

Inwestycje krótkoterminowe

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

1.7.5. Zmiana wartości szacunkowych zapasów

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Materiały na potrzeby produkcji	-	-	-
Pozostałe materiały	-	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	2 609	2 731	3 122
Produkty gotowe	-	-	-
Towary	-	-	-
Zapasy brutto	2 609	2 731	3 122
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-	-
Zapasy netto	2 609	2 731	3 122

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Nie wystąpiły w I półroczu 2017 r. oraz I półroczu 2016 r.

1.7.6. Należności**Należności handlowe**

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Należności handlowe krótkoterminowe, w tym:	55 464	41 082	43 326
- od jednostek powiązanych	327	201	182
- od pozostałych jednostek	55 137	40 881	43 144
Odpisy aktualizujące	2 038	2 314	986
Należności handlowe krótkoterminowe brutto	57 502	43 396	44 312

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	I półrocze 2017 r.	2016 r.	I półrocze 2016 r.
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	2 314	1 469	1 469
Zwiększenie, w tym:	129	2 368	33
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	129	1 486	33
- wynikające z połączenia jednostek	-	883	-
Zmniejszenie, w tym:	406	1 523	515
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	1 472	13
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	278	51	502
- rozliczenie postępowań	128	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	2 038	2 314	986

Bieżące i przeterminowane należności handlowe

Na dzień 30.06.2017 r.	Razem	Nie przetermi- nowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	298	298	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	298	298	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	162	16	0	-	-	5	127	13
Odpisy aktualizujące	133	-	-	-	-	-	127	6
Należności netto	29	16	0	-	-	5	1	7
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	57 042	34 040	13 586	3 821	1 481	1 285	870	1 958
Odpisy aktualizujące	1 905	-	-	-	-	-	-	1 905
Należności netto	55 137	34 040	13 586	3 821	1 481	1 285	870	53
Razem								
Należności brutto	57 502	34 355	13 587	3 821	1 481	1 290	998	1 971
Odpisy aktualizujące	2 038	-	-	-	-	-	127	1 911
Należności netto	55 464	34 355	13 587	3 821	1 481	1 290	871	60

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

Na dzień 31.12.2016 r.	Razem	Nie prze- termi- nowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	169	147	22	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	169	147	22	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	165	18	1	0	0	6	1	139
Odpisy aktualizujące	133	-	-	-	-	-	-	133
Należności netto	32	18	1	0	0	6	1	6
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	43 062	23 850	11 398	2 535	1 561	835	471	2 412
Odpisy aktualizujące	2 181	-	-	-	-	-	-	2 181
Należności netto	40 881	23 850	11 398	2 535	1 561	835	471	230
Razem								
Należności brutto	43 396	24 014	11 421	2 535	1 561	841	472	2 551
Odpisy aktualizujące	2 314	-	-	-	-	-	-	2 314
Należności netto	41 082	24 014	11 421	2 535	1 561	841	472	237

Zmiana wartości szacunkowych pozostałych należności

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Należności długoterminowe inne, w tym:	-	37	39
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	-	37	39
Odpisy aktualizujące	-	-	-
Należności długoterminowe inne, brutto	-	37	39

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Należności krótkoterminowe inne, w tym:	10 780	6 960	6 246
- od jednostek powiązanych	(0)	(2)	0
- od pozostałych jednostek	10 780	6 962	6 246
Odpisy aktualizujące	175	175	169
Należności krótkoterminowe inne, brutto	10 955	7 135	6 415

1.7.7. Odroczone podatki dochodowe

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2017
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	-	-	0
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	267	380	267	380
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	338	-	222	117
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	27	-	2	25
Pozostałe rezerwy	110	5	98	17
Rezerwa na pozostałe koszty 2017	2 559	5 821	1 528	6 852
Ujemne różnice kursowe	11	47	49	10
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	225	179	91	313
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	171	6	-	177
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	2 067	-	-	2 067
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	1 297	150	204	1 242
Przychody przyszłych okresów	423	-	198	225
Suma ujemnych różnic przejściowych	7 497	6 587	2 658	11 425
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 424	1 252	505	2 171

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2017
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	8 714	(1 152)	417	7 146
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	599	-	-	599
Dodatnie różnice kursowe	24	16	24	16
Zmiana akcji IAP	12 382	13	-	12 395
Przychody zafakturowane w kolejnym okresie	1 627	1 848	1 176	2 299
Odsetki od pożyczki	352	183	89	446
Suma dodatnich różnic przejściowych	23 698	908	1 706	22 900
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	4 503	173	324	4 351

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2016
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	74	-	-	74
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	137	-	-	137
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-	-	-
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	31	1	-	32
Pozostałe rezerwy	349	142	343	174
Rezerwa na pozostałe koszty 2016	1 863	2 834	1 704	2 994
Ujemne różnice kursowe	4	17	4	17
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	3 485	-	2 283	1 202
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	2 346	-	1 141	1 205
Przychody przyszłych okresów	753	-	300	453
Suma ujemnych różnic przejściowych	9 041	2 995	5 774	6 262
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 718	569	1 097	1 190

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2016
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	8 329	749	-	9 078
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	657	-	-	657
Dodatnie różnice kursowe	6	22	6	22
Zmiana akcji IAP	19 952	-	-	19 952
Przychody zafakturowane w kolejnym okresie	2 147	1 066	1 873	1 339
Odsetki od pożyczki	413	6	217	202
Suma dodatnich różnic przejściowych	31 504	1 843	2 096	31 251
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	5 986	350	398	5 938

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2016	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 kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	31	-	3	27
Pozostałe rezerwy	349	104	343	110
Rezerwa na pozostałe koszty 2015	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
Suma ujemnych różnic przejściowych	9 041	5 887	7 431	7 497
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 718	1 118	1 412	1 424

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2016
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	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 przejęcia jednostek	657	-	58	599
Dodatnie różnice kursowe	6	24	6	24
Zmiana akcji IAP	19 952	-	7 570	12 382
Przychody zafakturowane w kolejnym okresie	2 147	1 623	2 143	1 627
Odsetki od pożyczki	413	92	154	352
Suma dodatnich różnic przejściowych	31 504	2 125	9 930	23 698
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	5 986	404	1 887	4 503

1.7.8. Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 171	1 424	1 190
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	4 351	4 503	5 938
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(2 180)	(3 079)	(4 748)

1.7.9. Pozostałe zobowiązania wynikające z szacunków

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Bierne rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	6	32	25
- koszty związane z zakupem GT	-	-	-
- premii i innych świadczeń pracowniczych	-	-	-
- niezafakturowanych kosztów	6	32	25
- pozostałe	-	-	-
Razem, w tym:	6	32	25
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	6	32	25

Pozostałe zobowiązania zaprezentowane w powyższej tabeli dotyczą jedynie tych zobowiązań, które wynikają z szacunków. Pozostałe zobowiązania zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują dodatkowo wszystkie inne zobowiązania, które nie zostały zaklasyfikowane jako zobowiązania handlowe lub zobowiązania finansowe.

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6	32	25
Pozostałe zobowiązania*	9 850	9 245	8 749
Pozostałe zobowiązania razem	9 856	9 277	8 774

* obejmują wszystkie inne zobowiązania, które nie zostały zaklasyfikowane jako zobowiązania handlowe, inne zobowiązania finansowe lub bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

1.7.10. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	-	-	74
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	497	606	137
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-	-
Razem, w tym:	497	606	211
- długoterminowe	-	-	74
- krótkoterminowe	497	606	137

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

I półrocze 2017 r.	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 r.	-	-	606	-	606
Utworzone w ciągu półrocza	-	-	380	-	380
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	489	-	489
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2017 r., w tym:	-	-	497	-	497
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	497	-	497

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

2016 rok	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	74	-	137	-	211
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	606	-	606
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	74	-	137	-	211
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2016 r., w tym:	-	-	606	-	606
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	606	-	606

1.7.11. Pozostałe rezerwy

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Rezerwy na zobowiązania	6 825	2 610	3 286
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-
Inne rezerwy	-	-	-
Razem, w tym:	6 825	2 610	3 286
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	6 825	2 610	3 286

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

Zmiana stanu rezerw pozostałych

I półrocze 2017 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2017 r.	-	2 610	-	-	2 610
Utworzone w ciągu półrocza	-	5 940	-	-	5 940
Wykorzystane	-	1 718	-	-	1 718
Rozwiązane	-	7	-	-	7
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2017 r., w tym:	-	6 825	-	-	6 825
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	6 825	-	-	6 825

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

2016 rok	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	-	1 829	-	-	1 829
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	3 937	-	-	3 937
Wykorzystane	-	1 809	-	-	1 809
Rozwiązane	-	1 347	-	-	1 347
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2016 r., w tym:	-	2 610	-	-	2 610
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	2 610	-	-	2 610

1.7.12. Zobowiązania warunkowe, zabezpieczenia na aktywach oraz udzielone gwarancje i poręczenia

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Poręczenie spłaty kredytu	17 880	17 880	15 880
Poręczenie spłaty weksla	-	-	-
Zobowiązania z tytułu linii gwarancyjnych	12 121	12 667	15 773
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	-	-	-
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	-	523	839
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej	2 266	2 266	1 110
Zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu operacyjnego	-	110	250
Zabezpieczenie hipoteczne umów kredytowych ¹	36 000	36 000	21 000
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Razem	68 266	69 446	54 852

¹ Wartość pełnego zabezpieczenia na hipotece, którego wartość według aktualnego operatu szacunkowego wynosi 6.199 tys. zł.

1.7.13. Instrumenty finansowe – informacja na temat wartości godziwej

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	Kategoria instrumentu finansowego
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-	-	-
- akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	-	-	-	-	-	-
- akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-	-	-	-	-
- Obligacje pożyczkowe	-	-	-	-	-	-
Inne inwestycje (długoterminowe), w tym:	2 034	1 657	2 034	1 657	-	-
- udzielone pożyczki	2 034	1 657	2 034	1 657	-	udzielone pożyczki i należności własne
- dopłata do kapitału	-	-	-	-	-	udzielone pożyczki i należności własne
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66 245	48 042	66 245	48 042	-	udzielone pożyczki i należności własne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	-	-	-	-	-	-
Aktywa finans. wycenione w wartości godziwej przez wyn. finansowy, w tym:	-	-	-	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pochodne instr. wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	1 136	1 164	1 136	1 164	-	-
- udzielone pożyczki	1 136	1 164	1 136	1 164	-	udzielone pożyczki i należności własne
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 841	15 668	15 841	15 668	-	-
- w kasach i na rachunkach bankowych	15 841	15 668	15 841	15 668	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	7 676	5 193	7 676	5 193	-
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	6 824	4 283	6 824	4 283	Kredyty i pożyczki
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	106	111	106	111	Kredyty i pożyczki
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	Kredyty i pożyczki
- pozostałe - krótkoterminowe	746	799	746	799	Kredyty i pożyczki
- inne	-	-	-	-	Kredyty i pożyczki
Pozostałe zobowiązania inne, w tym:	31 293	23 200	31 293	23 200	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-
- umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-	-
- pozostałe zobowiązania finansowe	566	180	566	180	Zobowiązania własne
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 727	23 020	30 727	23 020	Zobowiązania własne
Zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe, w tym:	-	-	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-
- pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	Zobowiązania własne
- pochodne instrumenty finansowe wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Grupa utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółki Grupy stosują poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

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

W I półroczu 2017 r. oraz I półroczu 2016 r. nie miały miejsce przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z / do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

W I półroczu 2017 r. oraz I półroczu 2016 r. nie wystąpiły zmiany technik wyceny wartości godziwej aktywów z 2 poziomu hierarchii.

Aktywa i zobowiązania finansowe w podziale na kategorie

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Aktywa finansowe	85 255	66 531	71 718
Należności własne (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	82 086	63 710	69 762
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pożyczki udzielone	3 170	2 821	1 955
Zobowiązania finansowe	38 969	28 393	23 876
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	38 969	28 393	23 876
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-

Mając na uwadze, charakter i specyficzne cechy przedstawionych powyżej kategorii instrumentów finansowych, w ramach poszczególnych grup wyróżnia się następujące klasy instrumentów:

W ramach kategorii udzielone pożyczki i należności własne	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Należności handlowe i inne	66 245	48 042	49 572
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 841	15 668	20 190
Pożyczki udzielone	3 170	2 821	1 955
Razem	85 255	66 531	71 718

W ramach kategorii zobowiązań finansowych	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Zobowiązania pozostałe	566	180	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	7 676	5 193	1 892
Zobowiązania handlowe i inne krótkoterminowe	30 727	23 020	21 984
Bierne rozliczenia międzyokresowe z tytułu niezafakturowanych kosztów	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	-	-	-
Razem	38 969	28 393	23 876

Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

Rachunkowość zabezpieczeń

W I półroczu 2017 r. oraz w I półroczu 2016 r. Emitent nie stosował rachunkowości zabezpieczeń.

Instrumenty pochodne

W I półroczu 2017 r. oraz w I półroczu 2016 r. instrumenty pochodne nie wystąpiły.

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

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, oraz art. 362 ust. 1 pkt. 5 kodeksu spółek handlowych, Spółka nabyła akcje własne na rynku regulowanym:

- 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,
- 25 stycznia 2017 r. 1.300 akcji, jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,33 zł za akcję.

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. Transakcje zostały dokonane zgodnie z postanowieniami Uchwały w sprawie skupu, celem umorzenia akcji własnych.

Podjęcie uchwały o skupie akcji własnych

Dnia 26 czerwca 2017 r. zwyczajne walne zgromadzenie Netmedia S.A. podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych. Zgodnie z podjętą uchwałą łączna kwota, która może zostać przeznaczona przez Emitenta na nabycie akcji własnych wyniesie nie więcej niż 3 mln zł, a cena nabycia jednej akcji własnej zostanie określona przez Zarząd na kwotę nie niższą niż 10 zł. Celem nabycia akcji własnych jest ich umorzenie i następnie obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

1.7.15. Wyłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

Nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.16. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności

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

1.7.17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi objętymi i nie objętymi konsolidacją

Zgodnie z MSR 24 Grupa Kapitałowa zobowiązana jest do ujawnienia nierozliczonych sald należności i zobowiązań pomiędzy jednostką a jej podmiotami powiązаныmi. Transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową z jednostkami, nad którymi sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych.

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	
	I poł. 2017	I poł. 2016	I poł. 2017	I poł. 2016	30.06. 2017	30.06. 2016	30.06. 2017	30.06. 2016	30.06. 2017	30.06. 2016	30.06. 2017	30.06. 2016
Jednostki konsolidowane:	9 713	4 485	9 713	4 485	298	131	-	-	7	93	-	-
Netmedia S.A.	197	328	-	-	9	4	-	-	-	36	-	-
eTravel S.A.	6 011	1 888	3 662	3 235	236	122	-	-	6	55	-	-
Bocho Travel sp. z o.o.	2 547	2 257	1 222	1 108	30	1	-	-	1	1	-	-
Fly Away Travel sp. z o.o.	774	-	4 602	-	-	-	-	-	(0)	-	-	-
Marco Polo Travel sp. z o.o.	184	13	227	142	19	0	-	-	0	0	-	-
NetmediaCapital Limited	-	-	-	-	4	4	-	-	-	-	-	-
Jednostki niekonsolidowane:	74	156	52	507	29	51	-	-	5	36	-	-
StayPoland	2	-	8	38	2	-	-	-	1	-	-	-
Prosferi sp zo.o.	0	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-
Travel Network Solutions sp. z o.o.	64	66	43	463	21	-	-	-	3	35	-	-
Pronet sp zo.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nsoft S.A.	4	49	1	6	7	51	-	-	-	-	-	-
Expedyt sp. z o.o.	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupa IAP	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	-
YieldPlanet S.A.	3	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	9 786	4 641	9 765	4 992	327	182	-	-	12	129	-	-

a) Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Dnia 23 lutego 2017 r. na równorzędnych warunkach z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych, udzielona została pożyczka członkowi Zarządu w kwocie 2.000 tys. zł.

b) 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. Transakcje te dotyczą wypłacanych wynagrodzeń.

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

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.19. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Na dzień publikacji raportu Spółka oraz podmioty zależne nie są stroną sporu sądowego o wartości powyżej 1 mln zł.

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 wniósł, 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.

W dniu 5 lipca 2017 r. Sąd pierwszej instancji oddalił powództwo w całości i zasądził od 21 Concordia na rzecz Emitenta zwrot kosztów procesu.

1.7.20. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w I półroczu 2017 r.

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

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. z siedzibą w Tarnobrzegu („Proserferi”), co nastąpiło w następstwie objęcia przez zależną od Emitenta spółkę eTravel S.A. w dniu 16 grudnia 2016 r. nowo ustanowionych udziałów w Proserferi. Kapitał zakładowy Proserferi 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. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału, udział eTravel S.A. w kapitale zakładowym jak i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Proserferi wynosi 70%.

Proserferi 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 stworzonego na potrzeby przedsiębiorców w celu uefektywnienia procesu rozliczenia podróży służbowych.

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

Dnia 7 kwietnia 2017 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta: eTravel S.A. z Grupa Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. była spółką przejmującą a Grupa Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 1 czerwca 2017 r. Z tym dniem Grupa Travel sp z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą. Przed połączeniem eTravel S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Grupa Travel sp. z o.o. Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1. pkt. 1 oraz art. 516 § 1, § 5, § 6 (łączenie poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku wyżej wymienionej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że jest to transakcja pomiędzy podmiotem będącym pod wspólną kontrolą, nie mają do niej zastosowania uregulowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Połączenie spółki Grupa Travel z eTravel miało na celu uproszczenie i optymalizację struktury Grupy Kapitałowej Netmedia i wpłynie bezpośrednio na zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy i wygeneruje oszczędności kosztowe głównie w obszarze kosztów stałych.

1.7.21. Zdarzenia po dacie bilansowej

Nabycie 100% udziałów spółki Travelbank przez zależną od Emitenta spółkę eTravel

W dniu 8 sierpnia 2017 r., zależna od Emitenta spółka eTravel nabyła 100% udziałów w spółce Travelbank za kwotę 9,5 mln zł. Nabycie nastąpiło na podstawie umowy warunkowej zawartej 19 maja 2017 r. oraz po uzyskaniu zgody UOKiK z dnia 25 lipca 2017 r. na dokonanie koncentracji.

Travelbank jest spółką z branży turystycznej, działającą głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych i rezerwacji hotelowych, koncentrującą się na obsłudze podróży służbowych. Travelbank w 2016 r. osiągnął wartość sprzedanych usług w wysokości 90.136 tys. zł (eTravel skonsolidowana: 453.184 tys. zł), przychody netto w wysokości 27.474 tys. zł (eTravel skonsolidowane: 202.364 tys. zł) i zysk netto w wysokości 504 tys. zł (eTravel skonsolidowany: 3.655 tys. zł). Celem nabycia Travelbank przez eTravel jest konsolidacja rynku.

2. Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF UE

2.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	stan na 30.06.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.06.2016
Aktywa trwałe		33 785	33 505	42 223
Rzeczowe aktywa trwałe	2.7.1	3 460	3 503	3 563
Wartości niematerialne	2.7.2	801	849	902
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	2.7.3	27 426	27 426	35 683
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Należności długoterminowe		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe		2 034	1 657	1 814
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.7.7	65	70	261
Aktywa obrotowe		13 913	13 421	8 560
Zapasy	2.7.4	-	-	-
Należności handlowe, w tym:	2.7.5	433	233	84
Należności od jednostek powiązanych		423	223	74
Należności od pozostałych jednostek		10	10	10
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Należności krótkoterminowe inne	2.7.6	1 223	169	1 762
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe		850	850	850
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		1 043	1 076	56
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		10 339	11 089	5 807
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		26	4	3
AKTYWA RAZEM		47 698	46 926	50 783

PASYWA	Nota	stan na 30.06.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.06.2016
Kapitały własne		44 481	43 705	46 191
Kapitał zakładowy		925	925	925
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		31 313	31 313	31 313
Pozostałe kapitały, w tym:		12 643	12 652	12 670
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych		9 890	7 690	7 690
Akcje i udziały własne		(27)	(19)	-
Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników		2 780	4 981	4 981
Zyski zatrzymane		(1 185)	(846)	(846)
Wynik finansowy bieżącego okresu		784	(339)	2 128
Zobowiązania długoterminowe		3 150	3 126	4 517
Kredyty i pożyczki		-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.7.7	3 150	3 126	4 517
Pozostałe rezerwy		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		68	95	75
Kredyty i pożyczki		-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-
Zobowiązania handlowe, w tym:		32	38	59
Wobec jednostek powiązanych		-	2	38
Wobec pozostałych jednostek		32	36	21
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	18	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne		10	8	6
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2.7.10	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	2.7.11	25	31	10
Rozliczenia międzyokresowe bierne		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	-	-
PASYWA RAZEM		47 698	46 926	50 783

2.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	I półrocze 2017	I półrocze 2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, tow. i mat., w tym:		1 291	1 966
Przychody netto ze sprzedaży produktów		1 291	1 966
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		37	19
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		37	19
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		1 254	1 947
Koszty sprzedaży		3	2
Koszty ogólnego zarządu		545	599
Pozostałe przychody operacyjne		0	2
Pozostałe koszty operacyjne		1	28
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		705	1 321
EBITDA		814	1 435
Przychody finansowe		109	1 289
Koszty finansowe		1	298
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		813	2 312
Podatek dochodowy		29	183
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		784	2 128
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		784	2 128
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski (straty) po spełnieniu określonych warunków		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą		-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		-	-
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych		-	-
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski (straty)		-	-
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego		-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-	-
Całkowity dochód akcjonariuszy jednostki dominującej		784	2 128

2.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I półrocze 2017	I półrocze 2016
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	813	2 312
Korekty razem:	(1 296)	(2 348)
Amortyzacja	109	114
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-
Odsetki	(108)	(191)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	(1 557)
Zmiana stanu należności	(1 253)	47
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3)	(79)
Zmiana stanu rezerw	(6)	(60)
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(22)	157
Inne korekty	(31)	(780)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	18	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(483)	(403)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	50	7 305
Wpływ ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	0
Wpływ ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	-	-
Wpływ ze sprzedaży jednostek powiązanych	-	-
Wpływ ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	50	7 134
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	0	171
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Wydatki	417	1 800
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	17	-
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	-	0
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	400	1 800
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	0	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(367)	5 505

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	109	25
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	109	25
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	9	1 132
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-	800
Wydatki z tytułu odsetek	1	332
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	(0)	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	-	(0)
Inne wydatki finansowe	0	-
Nabycie udziałów (akcji) własnych	8	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	100	(1 107)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(750)	3 995
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(750)	3 995
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(0)	-
Środki pieniężne na początek okresu	11 089	1 812
Środki pieniężne na koniec okresu	10 339	5 807

2.4. Sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej	Kapitał rezerwowy	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzy- mane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
I półrocze 2017 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF	925	31 313	7 690	(19)	4 981	(846)	(339)	43 705
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF po korektach	925	31 313	7 690	(19)	4 981	(846)	(339)	43 705
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	(339)	339	-
Zysk netto za I półrocze 2017 r.	-	-	-	-	-	-	784	784
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	2 200	(8)	(2 200)	-	-	(8)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2017 r. wg MSSF	925	31 313	9 890	(27)	2 780	(1 185)	784	44 481
2016 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r. wg MSSF	925	31 313	7 690	-	4 981	(2 716)	1 870	44 063
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r. wg MSSF po korektach	925	31 313	7 690	-	4 981	(2 716)	1 870	44 063
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	1 870	(1 870)	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	(339)	(339)
Zysk netto za 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	(19)	-	-	-	(19)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 r. wg MSSF	925	31 313	7 690	(19)	4 981	(846)	(339)	43 705

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

2.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

2.5.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzenia sprawozdania

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2017 r. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

W 2017 r. Emitent przyjął wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez niego działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2017 r. Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Emitenta wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2017 oraz 2016 r.

Niektóre z nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2017 r. i nie zostały one zastosowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie będą miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2016 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r. sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2016 r. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

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

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

Niniejsze Skrócone śródroczne 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 skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe spółka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016, 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 2017 roku. W 2017 roku do dnia sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego 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 2017 r.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), ale jeszcze nie weszły w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Nowy MSSF 9 wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2018 roku lub później, przy czym możliwe jest jego wcześniejsze zastosowanie. Powyższy Standard ma zastosowanie retrospektywne przy czym nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych.

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

MSSF 15 wprowadza nowe zasady ujmowania przychodów zastępując dotychczasowe wytyczne wynikające z MSR 18. Podstawowa zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodu w taki sposób aby odzwierciedlał transfer przyrzeczonych towarów lub usług w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, do którego spółka oczekuje mieć prawo w zamian za te towary lub usługi. Zgodnie z ww. standardem przychód powstaje w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami przechodzi w ręce klienta. W zależności od spełnienia określonych warunków przychody są albo rozkładane w czasie w sposób odzwierciedlający wykonanie umowy przez jednostkę albo ujmowane jednorazowo w momencie przeniesienia kontroli nad towarami lub usługami na klienta.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE:

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** – zastąpi MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz powiązane interpretacje (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w ujęciu podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

2.5.2. Oświadczenia Zarządu

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie”), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd oświadcza, że firma audytorska, dokonująca przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego została wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że firma ta i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą w sprawie wyboru biegłego rewidenta, a umowa na przeprowadzenie przeglądów i badań sprawozdań finansowych za I półrocze 2017 r. została podpisana 20 czerwca 2017 r. Rada Nadzorczą dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

2.5.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

2.5.4. Opis korekty błędów poprzednich okresów i zmiany zasad prezentacji danych

Nie wystąpiły.

2.5.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

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

a) Utrata wartości aktywów

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

b) Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

c) rezerwy na świadczenia pracownicze

W zakresie świadczeń pracowniczych Netmedia nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Netmedia nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Spółkę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy, po okresie zatrudnienia. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są na zasadach ogólnych. Świadczenia długoterminowe szacowane są na podstawie metod aktuarialnych. Ze względu na niematerialny charakter tych rezerw, w oparciu o zasadę istotności zawartą w Ramach Konceptualnych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, rezerwy na świadczenia długoterminowe po okresie zatrudnienia nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

d) pozostałe

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

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

2.6. Dane segmentowe

Informacje zostały zamieszczone w punkcie 1.6.2 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 r.

2.7. Szczegółowe noty

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

I półrocze 2017 r.	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	150	4 389	67	-	47	15	4 669
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	17	-	-	-	17
- nabycia środków trwałych	-	-	17	-	-	-	17
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia/likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- inne (rozliczenie inwentaryzacji)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30 czerwca 2017 r.	150	4 389	84	-	47	15	4 686
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	1 093	26	-	46	-	1 166
Zwiększenie, z tytułu:	-	57	3	-	0	-	60
- amortyzacji	-	57	3	-	0	-	60
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży/likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- inne (rozliczenie inwentaryzacji)	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2017 r.	-	1 150	30	-	47	-	1 226
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2017 r.	150	3 240	54	-	0	15	3 460

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I półroczu 2017 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2017 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

2016 r.	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	150	4 389	316	-	127	15	4 998
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- nabycia środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	249	-	80	-	329
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- inne(rozliczenie inwentaryzacji)	-	-	249	-	80	-	329
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2016 r.	150	4 389	67	-	47	15	4 669
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	979	280	-	126	-	1 386
Zwiększenie, z tytułu:	-	114	6	-	1	-	121
- amortyzacji	-	114	6	-	1	-	121
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	261	-	80	-	341
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne(rozliczenie inwentaryzacji)	-	-	261	-	80	-	341
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2016 r.	-	1 093	26	-	46	-	1 166
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2016 r.	150	3 296	41	-	1	15	3 503

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w 2016 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

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

I półrocze 2017 r.	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	61	-	1 713	-	-	-	1 774
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30 czerwca 2017 r.	-	61	-	1 713	-	-	-	1 774
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	32	-	893	-	-	-	925
Zwiększenie, z tytułu:	-	2	-	47	-	-	-	48
- amortyzacji	-	2	-	47	-	-	-	48
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2017 r.	-	33	-	940	-	-	-	973
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30 czerwca 2017 r.	-	28	-	773	-	-	-	801

¹Wytworzone we własnym zakresie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I półroczu 2017 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych w I półroczu 2017 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych.

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

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych.

2016 r.	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	62	-	1 947	-	-	-	2 009
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	1	-	234	-	-	-	235
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne (rozliczenie inwentaryzacji)	-	-	-	234	-	-	-	235
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2016 r.	-	61	-	1 713	-	-	-	1 774
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	30	-	990	-	-	-	1 020
Zwiększenie, z tytułu:	-	3	-	103	-	-	-	107
- amortyzacji	-	3	-	103	-	-	-	107
Zmniejszenie, z tytułu:	-	1	-	201	-	-	-	202
- inne (rozliczenie inwentaryzacji)	-	1	-	201	-	-	-	202
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2016 r.	-	32	-	893	-	-	-	925
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2016 r.	-	29	-	820	-	-	-	849

¹Wytworzone we własnym zakresie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w 2016 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych.

2.7.3. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30 czerwca 2017 r.**Inwestycje długoterminowe**

Nazwa spółki – nowe	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
IAP S.A.	791	469	322	1,87%	1,87%	praw własności
NetmediaCapital LTD	20 646	7 105	13 542	100,00%	100,00%	pełna
Netmedia T.S.RO SRL	2 047	2 047	-	100,00%	100,00%	brak
Nsoft S.A.	837	-	837	77,29%	77,29%	brak
eTravel S.A.	12 326	-	12 326	71,29%	71,29%	pełna
Expedyt sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	brak
Travel Network Solutions sp. z o.o.	400	-	400	65,20%	65,20%	brak
Suma	37 454	10 028	27 426			

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

Inwestycje krótkoterminowe

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

2.7.4. Zmiana wartości szacunkowych zapasów

Nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem.

2.7.5. Należności**Należności handlowe**

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Należności handlowe krótkoterminowe, w tym:	433	233	84
- od jednostek powiązanych	423	223	74
- od pozostałych jednostek	10	10	10
Odpisy aktualizujące	316	339	219
Należności handlowe krótkoterminowe brutto	749	572	302

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	I półrocze 2017 r.	2016 r.	I półrocze 2016 r.
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	339	721	721
Zwiększenie, w tym:	1	155	(0)
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	1	155	(0)
Zmniejszenie, w tym:	24	536	502
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	536	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	-	502
- zakończenie postępowań	24	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	316	339	219

Bieżące i przeterminowane należności handlowe

Na dzień 30.06.2017 r.	Razem	Nie przetermi- nowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	410	41	36	27	37	268	1	1
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	410	41	36	27	37	268	1	1
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	139	2	0	-	-	3	127	7
Odpisy aktualizujące	127	-	-	-	-	-	127	-
Należności netto	12	2	0	-	-	3	0	7
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	199	2	1	-	2	3	2	189
Odpisy aktualizujące	189	-	-	-	-	-	-	189
Należności netto	10	2	1	-	2	3	2	-
Razem								
Należności brutto	749	46	37	27	40	273	130	196
Odpisy aktualizujące	316	-	-	-	-	-	127	189
Należności netto	433	46	37	27	40	273	3	7

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

Na dzień 31.12.2016	Razem	Nie przetermin owane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	213	210	-	3	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	213	210	-	3	-	-	-	-
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	137	2	1	0	0	0	1	133
Odpisy aktualizujące	127	-	-	-	-	-	-	127
Należności netto	10	2	1	0	0	0	1	6
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	222	7	0	-	-	2	1	212
Odpisy aktualizujące	212	-	-	-	-	-	-	212
Należności netto	10	7	0	-	-	2	1	-
Razem								
Należności brutto	572	219	1	3	0	3	1	346
Odpisy aktualizujące	339	-	-	-	-	-	-	339
Należności netto	233	219	1	3	0	3	1	7

2.7.6. Zmiana wartości szacunkowych pozostałych należności

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Należności długoterminowe inne, w tym:	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-
Należności długoterminowe inne, brutto	-	-	-

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Należności krótkoterminowe inne, w tym	1 223	169	1 762
- od jednostek powiązanych	1 069	-	1 557
- od pozostałych jednostek	153	169	204
Odpisy aktualizujące	12	12	0
Należności krótkoterminowe inne brutto	1 234	181	1 762

2.7.7. Odroczonego podatku dochodowego

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2017
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	-	-	-
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-	-	-
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Rezerwa na pozostałe koszty 2017	31	25	31	25
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	125	-	-	125
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	188	-	-	188
Koszty NKUP - złe długi	24	-	21	3
Suma ujemnych różnic przejściowych	368	25	52	341
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	70	5	10	65

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2017
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	3 812	131	-	3 943
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Zmiana akcji IAP	12 382	-	-	12 382
Przychody zafakturowane w kolejnym okresie	-	-	-	-
Odsetki od pożyczki	259	-	6	253
Suma dodatnich różnic przejściowych	16 453	131	6	16 578
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	3 126	25	1	3 150

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2016
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	-	-	-
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-	-	-
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	226	-	226	-
Rezerwa na pozostałe koszty 2016	98	10	98	10
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	1 122	-	-	1 122
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	725	-	506	219
Koszty NKUP - złe długi	24	-	-	24
Suma ujemnych różnic przejściowych	2 194	10	829	1 374
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	417	2	158	261

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2016
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	3 246	379	-	3 625
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejścia jednostek	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Zmiana akcji IAP	19 952	-	-	19 952
Przychody zafakturowane w kolejnym okresie	21	-	21	-
Odsetki od pożyczki	408	-	213	195
Suma dodatnich różnic przejściowych	23 627	379	234	23 772
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	4 489	72	44	4 517

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2016
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	-	-	-
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-	-	-
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	226	-	226	-
Rezerwa na pozostałe koszty 2016	98	31	98	31
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	1 122	55	1 052	125
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	725	-	537	188
Koszty NKUP - złe długi	24	-	-	24
Suma ujemnych różnic przejściowych	2 194	86	1 912	368
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	417	16	363	70

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2016
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	3 246	566	-	3 812
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Zmiana akcji IAP	19 952	-	7 570	12 382
Przychody zafakturowane w kolejnym okresie	21	-	21	-
Odsetki od pożyczki	408	-	149	259
Suma dodatnich różnic przejściowych	23 627	556	7 740	16 453
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	4 489	107	1 471	3 126

2.7.8. Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	65	70	261
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	3 150	3 126	4 517
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(3 085)	(3 056)	(4 256)

2.7.9. Pozostałe zobowiązania wynikające z szacunków

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-
Pozostałe zobowiązania*	10	8	6
Pozostałe zobowiązania razem	10	8	6

* obejmują wszystkie inne zobowiązania, które nie zostały zaklasyfikowane jako zobowiązania handlowe, inne zobowiązania finansowe lub bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

2.7.10. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Nie występuje.

2.7.11. Pozostałe rezerwy

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-	-
Rezerwa restrukturyzacyjna	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	25	31	10
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-
Inne rezerwy	-	-	-
Razem, w tym:	25	31	10
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	25	31	10

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

Zmiana stanu rezerw pozostałych

I półrocze 2017 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2017 r.	-	31	-	-	31
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	25	-	-	25
Wykorzystane	-	24	-	-	24
Rozwiązane	-	7	-	-	7
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2017 r., w tym:	-	25	-	-	25
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	25	-	-	25

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

2016 rok	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	-	98	-	-	98
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	31	-	-	31
Wykorzystane	-	98	-	-	98
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 r., w tym:	-	31	-	-	31
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	31	-	-	31

2.7.12. Zobowiązania warunkowe, zabezpieczenia na aktywach oraz udzielone gwarancje i poręczenia

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Poręczenie spłaty kredytu	-	-	2 880
Poręczenie spłaty weksla	-	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezp. wykonania umów handlowych	-	-	12 480
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	-	-	-
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	-	-	-
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu operacyjnego	-	-	-
Zabezpieczenie hipoteczne umów kredytowych ¹	36 000	36 000	21 000
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Razem	36 000	36 000	36 360

¹ Wartość pełnego zabezpieczenia na hipotece, którego wartość według aktualnego operatu szacunkowego wynosi 6.199 tys. zł.

2.7.13. Instrumenty finansowe – informacja na temat wartości godziwej

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	Kategoria instrumentu finansowego
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-	-	-
- akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	-	-	-	-	-	-
- akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-	-	-	-	-
- obligacje pożyczkowe	-	-	-	-	-	-
Inne inwestycje (długoterminowe), w tym:	2 034	1 657	2 034	1 657	-	-
- udzielone pożyczki	2 034	1 657	2 034	1 657	-	udzielone pożyczki i należności własne
- dopłata do kapitału	-	-	-	-	-	udzielone pożyczki i należności własne
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 655	402	1 655	402	-	udzielone pożyczki i należności własne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	-	-	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	1 043	1 076	1 043	1 076	-	-
- udzielone pożyczki	1 043	1 076	1 043	1 076	-	udzielone pożyczki i należności własne
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 339	11 089	10 339	11 089	-	-
- w kasach i na rachunkach bankowych	10 339	11 089	10 339	11 089	-	udzielone pożyczki i należności własne

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	-	-	-	-	-
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	-	-	-
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	-	-	-	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-
- pozostałe - krótkoterminowe	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-
- umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-	-
- pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43	45	43	45	Zobowiązania własne
Zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe, w tym:	-	-	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Spółka utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółka stosuje poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

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

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

W I półroczu 2017 r. i w 2016 r. nie miały miejsce przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z / do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

W I półroczu 2017 r. i w 2016 r. nie wystąpiły zmiany technik wyceny wartości godziwej aktywów z 2 poziomu hierarchii.

Aktywa i zobowiązania finansowe w podziale na kategorie

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Aktywa finansowe	15 071	14 224	9 521
Należności własne (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	11 994	11 491	7 652
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pożyczki udzielone	3 077	2 733	1 870
Zobowiązania finansowe	43	45	65
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	43	45	65
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-

Mając na uwadze, charakter i specyficzne cechy przedstawionych powyżej kategorii instrumentów finansowych, w ramach poszczególnych grup wyróżnia się następujące klasy instrumentów:

W ramach kategorii pożyczki udzielone należności własne	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Należności handlowe	1 655	402	1 845
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 339	11 089	5 807
Pożyczki udzielone	3 077	2 733	1 870
Razem	15 071	14 224	9 521

W ramach kategorii zobowiązań finansowych	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-
Zobowiązania handlowe	43	45	65
Bierne rozliczenia międzyokresowe z tytułu niezafakturowanych kosztów	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	-	-	-
Razem	43	45	65

Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

Rachunkowość zabezpieczeń

W I półroczu 2017 r. oraz w I półroczu 2016 r. Emitent nie stosował rachunkowości zabezpieczeń.

Instrumenty pochodne

W I półroczu 2017 r. oraz w I półroczu 2016 r. instrumenty pochodne nie wystąpiły.

2.7.14. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**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, oraz art. 362 ust. 1 pkt. 5 kodeksu spółek handlowych, Spółka nabyła akcje własne na rynku regulowanym:

- 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,
- 25 stycznia 2017 r. 1.300 akcji, jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,33 zł za akcję.

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. Transakcje zostały dokonane zgodnie z postanowieniami Uchwały w sprawie skupu, celem umorzenia akcji własnych.

Podjęcie uchwały o skupie akcji własnych

Dnia 26 czerwca 2017 r. zwyczajne walne zgromadzenie Netmedia S.A. podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych. Szczegóły podjętych uchwał zostały opisane w części sprawozdania zarządu z działalności.

2.7.15. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda

Nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem.

2.7.16. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności

W Spółce nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

2.7.17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi objętymi i nie objętymi konsolidacją

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

a) łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za I półrocza 2017 i 2016 r. – Netmedia S.A.

Skonsolidowane - Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	I poł. 2017	I poł. 2016	I poł. 2017	I poł. 2016	30.06. 2017	30.06. 2016	30.06. 2017	30.06. 2016	30.06. 2017	30.06. 2016	30.06. 2017	30.06. 2016
Jednostka dominująca – Netmedia S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależne:	1 275	1 894	3	-	1 486	1 630	-	-	-	-	-	-
eTravel S.A.	1 227	1 870	3	-	1 464	1 616	-	-	-	-	-	-
BOCHO Travel Sp. z o.o.	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-
Marco Polo Travel Sp. z o.o.	39	15	-	-	16	10	-	-	-	-	-	-
Travel Network Solutions Sp. z o.o.	7	8	-	-	1	2	-	-	-	-	-	-
StayPoland sp. zo.o.	1	1	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-
Netmedia Capital Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone:	2	48	-	-	6	0	-	-	-	-	-	-
Grupa Nsoft	2	48	-	-	6	0	-	-	-	-	-	-

b) Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Dnia 23 lutego 2017 r. na równorzędnych warunkach z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych, udzielona została pożyczka członkowi Zarządu w kwocie 2.000 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. Transakcje te dotyczą wypłacanych wynagrodzeń.

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

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

2.7.19. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Na dzień publikacji raportu Spółka nie jest stroną sporu sądowego o wartości powyżej 1 mln zł.

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.

W dniu 5 lipca 2017 r. Sąd pierwszej instancji oddalił powództwo w całości i zasądził od 21 Concordia na rzecz Emitenta zwrot kosztów procesu.

2.7.20. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w I półroczu 2017 r.

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

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. z siedzibą w Tarnobrzegu („Proserferi”), co nastąpiło w następstwie objęcia przez zależną od Emitenta spółkę eTravel S.A. w dniu 16 grudnia 2016 r. nowo ustanowionych udziałów w Proserferi. Kapitał zakładowy Proserferi 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. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału, udział eTravel S.A. w kapitale zakładowym jak i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Proserferi wynosi 70%.

Proserferi 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 stworzonego na potrzeby przedsiębiorców w celu uefektywnienia procesu rozliczenia podróży służbowych.

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

Dnia 7 kwietnia 2017 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta: eTravel S.A. z Grupa Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. była spółką przejmującą a Grupa Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 1 czerwca 2017 r. Z tym dniem Grupa Travel sp z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą. Przed połączeniem eTravel S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Grupa Travel sp. z o.o. Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1. pkt. 1 oraz art. 516 § 1, § 5, § 6 (łączenie poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku wyżej wymienionej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że jest to transakcja pomiędzy podmiotem będącym pod wspólną kontrolą, nie mają do niej zastosowania uregulowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Połączenie spółki Grupa Travel z eTravel miało na celu uproszczenie i optymalizację struktury Grupy Kapitałowej Netmedia i wpłynie bezpośrednio na zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy i wygeneruje oszczędności kosztowe głównie w obszarze kosztów stałych.

2.7.21. Zdarzenia po dacie bilansowej

Nabycie 100% udziałów spółki Travelbank przez zależną od Emitenta spółkę eTravel

W dniu 8 sierpnia 2017 r., zależna od Emitenta spółka eTravel nabyła 100% udziałów w spółce Travelbank za kwotę 9,5 mln zł. Nabycie nastąpiło na podstawie umowy warunkowej zawartej 19 maja 2017 r. oraz po uzyskaniu zgody UOKiK z dnia 25 lipca 2017 r. na dokonanie koncentracji.

Travelbank jest spółką z branży turystycznej, działającą głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych i rezerwacji hotelowych, koncentrującą się na obsłudze podróży służbowych. Travelbank w 2016 r. osiągnął wartość sprzedanych usług w wysokości 90.136 tys. zł (eTravel skonsolidowana: 453.184 tys. zł), przychody netto w wysokości 27.474 tys. zł (eTravel skonsolidowane: 202.364 tys. zł) i zysk netto w wysokości 504 tys. zł (eTravel skonsolidowany: 3.655 tys. zł). Celem nabycia Travelbank przez eTravel jest konsolidacja rynku.

Warszawa, 4 września 2017 r.

Andrzej Wierzbą - prezes Zarządu

Janusz Zapęcki - członek Zarządu

Edyta Nowak - osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

3.1. 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 („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 obszarze 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*.

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

3.2. Skład organów Spółki

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

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

W I półroczu 2017 r. oraz w okresie po dacie bilansowej nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Nadzór nad Spółką sprawuje pięciosaobowa Rada Nadzorcza w składzie:

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

W I półroczu 2017 r. oraz w okresie po dacie bilansowej nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Dnia 26 czerwca 2017 r. zwyczajne zgromadzenie akcjonariuszy Netmedia S.A. powołało wyżej wymienionych, dotychczasowych członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.

3.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

3.3.1. Struktura Grupy Kapitałowej

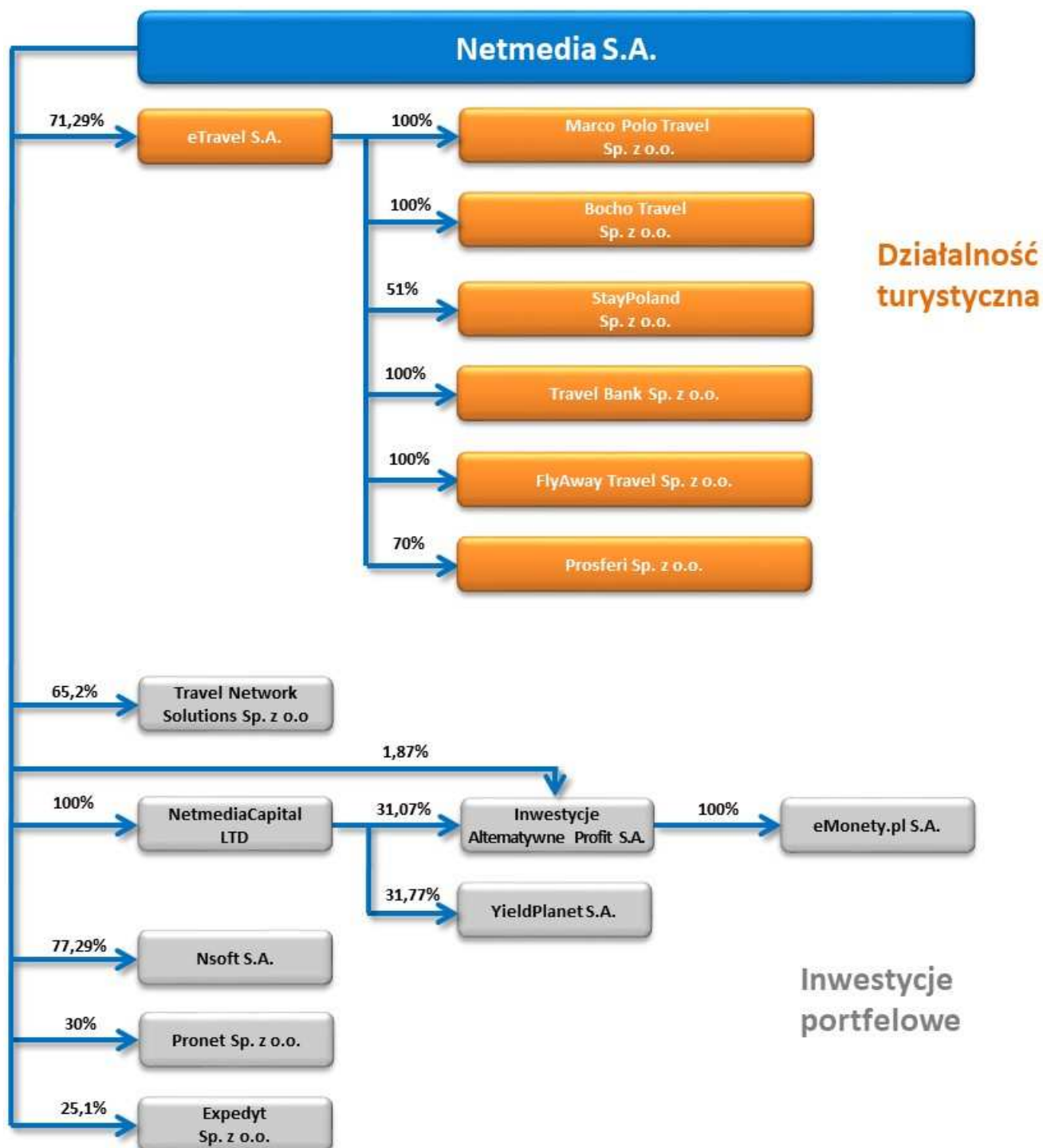
Na dzień 30 czerwca 2017 r. Grupa Kapitałowa Netmedia składała się z 16 podmiotów:

- 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,
 - 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.

W dniu 8 sierpnia 2017 r., zależna od Emitenta spółka eTravel nabyła 100% udziałów w spółce Bankowe Biuro Podróży Travelbank Sp. z o.o. za kwotę 9,5 mln.

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



3.3.2. Jednostki podlegające i niepodlegające konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2017 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.,
 - Fly Away Travel sp. z o.o. – spółka konsolidowana od IV kwartału 2016 r.,
- ▶ jednostka stowarzyszona wobec zależnej od Emitenta spółki NetmediaCapital Ltd, konsolidowana metodą praw własności:
 - Grupa Inwestycje Alternatywne Profit.

Dodatkowo w skład Grupy Kapitałowej Netmedia wchodzi następujące niekonsolidowane spółki:

- ▶ jednostki zależne niekonsolidowane z uwagi na brak istotności:
 - NSoft S.A.,
 - Travel Network Solutions sp. z o.o.,
- ▶ jednostki zależne wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., nie 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.

3.3.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

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

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. z siedzibą w Tarnobrzegu („Proserferi”), co nastąpiło w następstwie objęcia przez zależną od Emitenta spółkę eTravel S.A. w dniu 16 grudnia 2016 r. nowo ustanowionych udziałów w Proserferi. Kapitał zakładowy Proserferi 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. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału, udział eTravel S.A. w kapitale zakładowym jak i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Proserferi wynosi 70%.

Proserferi 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 stworzonego na potrzeby przedsiębiorców w celu uefektywnienia procesu rozliczenia podróży służbowych.

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

Dnia 7 kwietnia 2017 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta: eTravel S.A. z Grupa Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. była spółką przejmującą a Grupa Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 1 czerwca 2017 r. Z tym dniem Grupa Travel sp z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą. Przed połączeniem eTravel S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Grupa Travel sp. z o.o. Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1. pkt. 1 oraz art. 516 § 1, § 5, § 6 (łączenie poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku wyżej wymienionej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że jest to transakcja pomiędzy podmiotem będącym pod wspólną kontrolą, nie mają do niej zastosowania uregulowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Połączenie spółki Grupa Travel z eTravel miało na celu uproszczenie i optymalizację struktury Grupy Kapitałowej Netmedia i wpłynęło bezpośrednio na zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy i wygeneruje oszczędności kosztowe głównie w obszarze kosztów stałych.

Nabycie 100% udziałów spółki Travelbank przez zależną od Emitenta spółkę eTravel

W dniu 8 sierpnia 2017 r., zależna od Emitenta spółka eTravel nabyła 100% udziałów w spółce Travelbank za kwotę 9,5 mln zł. Nabycie nastąpiło na podstawie umowy warunkowej zawartej 19 maja 2017 r. oraz po uzyskaniu zgody UOKiK z dnia 25 lipca 2017 r. na dokonanie koncentracji.

Travelbank jest spółką z branży turystycznej, działającą głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych i rezerwacji hotelowych, koncentrującą się na obsłudze podróży służbowych. Travelbank w 2016 r. osiągnął wartość sprzedanych usług w wysokości 90.136 tys. zł (eTravel skonsolidowana: 453.184 tys. zł), przychody netto w wysokości 27.474 tys. zł (eTravel skonsolidowane: 202.364 tys. zł) i

zysk netto w wysokości 504 tys. zł (eTravel skonsolidowany: 3.655 tys. zł). Celem nabycia Travelbank przez eTravel jest konsolidacja rynku.

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

3.3.4. Informacje o spółkach Grupy Kapitałowej

NETMEDIA

Netmedia S.A. jako spółka holdingowa, prowadzi działalność 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 zarówno poprzez call center, aplikację internetową i urządzenia mobilne oraz serwisy sprzedażowe w Internecie pod domenami www.hotele.pl i www.lataj.pl.

eTravel specjalizuje się w dziedzinie Business Travel Management, zapewniając klientom optymalizację kosztów podróży służbowych oraz kompleksową i profesjonalną obsługę z użyciem najnowocześniejszych narzędzi informatycznych. eTravel jest właścicielem jednej z wiodących na rynku polskim platform softwarowych do obsługi podróży służbowych poprzez Internet oraz urządzenia mobilne i kontroli kosztów działających pod nazwą **CTA** (*Corporate Travel Asistant*). 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.



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



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



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.



Bankowe Biuro Podróży Travel Bank sp. z o.o., spółka zależna od eTravel, zajmuje się kompleksową obsługą podróży służbowych głównie klientów korporacyjnych na ogólnopolskim rynku. Dodatkowo Travel Bank jest licencjonowanym pośrednikiem sprzedaży biletów IATA. Przejęcie udziałów i objęcie kontroli nad spółką nastąpiło 8 sierpnia 2017 r.



Spółka stowarzyszona **Nsoft S.A.** działa w segmencie oprogramowania dla pośredników w obrocie nieruchomościami. 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 portali, m.in.: eMonety.pl oraz enumizmatyka.pl. IAP rozwija również sieć punktów sprzedaży w centrach handlowych zlokalizowanych w głównych miastach Polski.



Stowarzyszona spółka **YieldPlanet S.A.** jest spółką świadczącą innowacyjne usługi informatyczne dla branży hotelowej. Głównym produktem spółki jest oprogramowanie w modelu SaaS dostępne dla hoteli pod adresem www.yieldplanet.com. Oprogramowanie to umożliwia dystrybucję cen i dostępności miejsc hotelowych do sprzedawców oraz na własną stronę www hotelu jak i wspomaga revenue management. 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.



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 100 biur podróży.



Spółka stowarzyszona **Pronet sp. z o.o.** działa w segmencie oprogramowania 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 stworzonego na potrzeby przedsiębiorców w celu u efektywnienia procesu rozliczenia podróży służbowych.

3.4. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych

3.4.1. Sprzedaż Grupy Netmedia

Całkowity **obróć Grupy Netmedia w I półroczu 2017 r.** wyniósł **309.303 tys. zł** i był o **49,1% wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy wyniósł 207.410 tys. zł. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost obrotów była dokonana w 2016 r. akwizycja spółki FlyAway Travel Sp. z o.o., podmiotu prowadzącego działalność w segmencie usług turystycznych. Przeprowadzona akwizycja umocniła pozycję Emitenta na lokalnych jak i ogólnopolskim rynku obsługi podróży służbowych i doprowadziła do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych.

Skonsolidowane **przychody Grupy Netmedia w I półroczu 2017 r.** wyniosły **128.819 tys. zł** i były **wyższe** od uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o **41,4%**.

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.

Sprzedaż	I półrocze 2017 r.			I półrocze 2016 r.		
	Turystyka	Pozostałe	Razem	Turystyka	Pozostałe	Razem
Obrót	308 346	957	309 303	206 985	426	207 410
Przychody ze sprzedaży	128 462	357	128 819	90 954	124	91 079
Zysk brutto na sprzedaży	21 860	227	22 087	16 083	72	16 155
% obrotu	7,1%	23,7%	7,1%	7,8%	17,0%	7,8%

3.4.2. Sprzedaż usług turystycznych

W segmencie **usług turystycznych**, który stanowi obecnie największy segment działalności w Grupie Kapitałowej Netmedia, w **I półroczu 2017 r.** obrót wyniósł **308.346 tys. zł** co stanowi **wzrost o 49,0%**, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Najdynamiczniejsze wzrosty obrotów zostały odnotowane w trzech kluczowych segmentach działalności turystycznej Emitenta: rezerwacji hotelowych, sprzedaży biletów lotniczych i biletów kolejowych. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost obrotów była dokonana w 2016 r. akwizycja spółki FlyAway Travel Sp. z o.o., podmiotu prowadzącego działalność w segmencie usług turystycznych. Przeprowadzona akwizycja umocniła pozycję Emitenta na lokalnych jak i ogólnopolskim rynku obsługi podróży służbowych i doprowadziła do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych.

W tym samym okresie przychody ze sprzedaży w segmencie turystycznym	I półrocze 2017 r.	I półrocze 2016 r.	Zmiana
Obrót	308 346	206 985	49,0%
Przychody ze sprzedaży	128 462	90 954	41,2%
Zysk brutto na sprzedaży	21 860	16 083	35,9%
% obrotu	7,1%	7,8%	(0,7 pkt%)

Na **rynku rezerwacji hotelowych w I półroczu 2017 r.** liczba zrealizowanych rezerwacji w systemach rezerwacyjnych Emitenta wyniosła 94.825, co oznacza wzrost liczby rezerwacji w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 18,3%. Liczba **zrealizowanych pokojonocy^[1]** wyniosła **213.199 (wzrost o 31,7%)**.

Emitent zwraca uwagę na utrzymanie trendu wzrostowego cen na rynku hotelowym. W I półroczu 2017 r. średnia efektywna cena sprzedaży pokojowocy w segmencie hotelowym kształtowała się na poziomie **295 zł**.

Dzięki zwiększeniu liczby zrealizowanych rezerwacji hotelowych w połączeniu ze wzrostem ceny sprzedaży **obroty** Emitenta zrealizowane na działalności hotelowej w I półroczu 2017 r. **wzrosły o 17.758 tys. zł** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły **56.625 tys zł**.

Rezerwacje hotelowe	I półrocze 2017 r.	I półrocze 2016 r.	Zmiana
Liczba zrealizowanych rezerwacji:	94 825	80 153	18,3%
Liczba zrealizowanych pokojowocy:	213 199	161 924	31,7%
Obrót segmentu hotele	56 625	38 866	45,7%

W I półroczu 2017 r., z uwagi na równomierne pokrycie rynku i dostępu klientów do szerokiej bazy noclegowej, Emitent koncentrował się na utrzymaniu dotychczasowego poziomu kontraktów własnych zawartych z hotelami na terenie Polski. Wzrost liczby obiektów noclegowych wynika głównie z zawieraniem umów z nowo powstałymi hotelami oddawanymi sukcesywnie do użytkowania. Liczba obiektów w ofercie Grupy Netmedia wzrosła na koniec I półrocza 2017 r. do **3.313** w porównaniu z 3.199 na koniec I półrocza 2016 r., co stanowi **wzrost o 3,6%**.

Liczba zakontraktowanych hoteli	30.06.2017	31.03.2017	Zmiana kwartalna	30.06.2017	30.06.2016	Zmiana roczna
w Polsce	3 313	3 270	1,3%	3 313	3 199	3,6%
w Rumunii	612	612	0,0%	612	612	0,0%
RAZEM:	3 925	3 882	1,1%	3 925	3 811	3,0%

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

W I półroczu 2017 r. **obrót** ze sprzedaży biletów lotniczych wyniósł **198.082 tys. zł** i był o **69.920 tys. zł wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 128.162 tys zł. Jednocześnie liczba sprzedanych **biletów** w omawianym okresie osiągnęła poziom **129.268** notując **wzrost o 64,6%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost ten jest głównie wynikiem włączenia w struktury Grupy Netmedia nowo-zakupionego podmiotu – Fly Away Travel.

Z uwagi na wysoką dynamikę wzrostu sprzedaży biletów lotniczych zrealizowaną przez Grupę Netmedia w I półroczu 2017 r., która znacznie przewyższyła dynamikę całego rynku lotniczego w Polsce, Emitent szacuje, że **obecnie jest największym podmiotem oferującym bilety regularnych linii lotniczych w Polsce**. Według szacunków Emitenta, w I półroczu 2017 r. rynek biletów lotniczych w regularnych liniach lotniczych zwiększył się o ok. 10% a Grupa Kapitałowa Emitenta uzyskała prawie 60% dynamikę wzrostu sprzedaży biletów lotniczych.

Bilety lotnicze	I półrocze 2017 r.	I półrocze 2016 r.	Zmiana
Liczba sprzedanych biletów lotniczych	129 268	78 519	64,6%
Obrót brutto na sprzedaży biletów (tys. zł)	198 082	128 162	54,6%

Na **rynku rejsów** w I półroczu 2017 r. przychody ze sprzedaży wyniosły **4.736 tys. zł** co oznacza **wzrost o 61,8%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost poziomu obrotów jest spowodowany wzrostem średniej ceny PAX, wzrostem liczby PAX oraz większą liczbą zrealizowanych umów z rejsów indywidualnych niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Rejsy	I półrocze 2017 r.	I półrocze 2016 r.	Zmiana
Obrót brutto na sprzedaży rejsów (tys. zł)	4 736	2 927	61,8%

W I półroczu 2017 r. na rynku **organizacji imprez**, w skład którego wchodzi: obsługa turystycznych grup przyjazdowych oraz MICE, łączne obroty **wyniosły 28.893 tys. zł** co stanowi **wzrost o 4,4%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Organizacja imprez	I półrocze 2017 r.	I półrocze 2016 r.	Zmiana
Obrót brutto na sprzedaży imprez (tys. zł)	28 893	27 673	4,4%

W I półroczu 2017 r. na rynku **pozostałych usług turystycznych** w skład którego wchodzi: sprzedaż biletów kolejowych, wycieczek zagranicznych, ubezpieczeń turystycznych oraz rent-a-car, zanotowano znaczący **bo aż wynoszący prawie 114%** wzrost obrotów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost ten został głównie wygenerowany na sprzedaży biletów kolejowych oraz wynajmie samochodów. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost obrotów oraz liczby rezerwacji rent-a-car oraz biletów kolejowych była dokonana w 2016 r. akwizycja FlyAway Travel Sp. z o.o., podmiotu prowadzącego działalność w segmencie usług turystycznych.

Rent-a-car	I półrocze 2017 r.	I półrocze 2016 r.	Zmiana
Liczba rezerwacji	2 292	1 144	100,3%
Wartość rezerwacji (tys. zł)	3 238	1 325	144,3%

Bilety kolejowe	I półrocze 2017 r.	I półrocze 2016 r.	Zmiana
Liczba sprzedanych biletów kolejowych	134 867	61 085	120,8%
Obrót na sprzedaży biletów (tys. zł)	14 756	7 243	103,7%

3.4.3. Zysk brutto na sprzedaży

Poziom wygenerowanej marży brutto na sprzedaży wyniósł **22.087 tys. zł** i **był wyższy o 5.932 tys. zł** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wypracowana marża brutto na sprzedaży usług turystycznych w masie pieniądza była wyższa o **5.778 tys. zł** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wyższa dynamika wzrostu obrotu na produktach o relatywnie niższej marżowości spowodowała w I półroczu 2017 r. **spadek % rentowności** zysku brutto liczonego do obrotu z 7,8% na 7,1% (**o 0,6pkt%**).

Niższa procentowa marża brutto na sprzedaży w stosunku do obrotów jest głównie efektem zmiany struktury sprzedaży, gdzie największe wzrosty zostały wygenerowane na produktach o niższej marży, głównie w wyniku przeprowadzonej akwizycji. Dodatkowo Grupa wypracowała mniejsze prowizje dodatkowe od dostawców, głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych z uwagi na wysoką bazę obrotów wypracowaną w analogicznym okresie roku ubiegłego.

3.4.4. Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

W I półroczu 2017 r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy Netmedia wyniosły łącznie **17.572 tys. zł**. i były wyższe o **4.911 tys. zł**, co stanowi wzrost o 38,8% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego w konsekwencji:

- uwzględnienia kosztów działalności przejętego podmiotu: FlyAway Travel,
- jednorazowych kosztów transakcyjnych związanych z nabyciem spółki FlyAway Travel,
- wzrostu kosztu amortyzacji wraz z rozwojem narzędzi informatycznych i oprogramowania,
- zwiększonych kosztów działu handlowego oraz działów operacyjnych.

3.4.5. Zysk operacyjny, EBITDA oraz zysk netto Grupy Kapitałowej

Wynik **EBITDA za I półrocze 2017 r.** wyniósł **6.073 tys. zł**. Na wzrost wypracowanej marży EBITDA główny wpływ miały: lepszy wynik na sprzedaży oraz kontrolowany wzrost w obszarze kosztów stałych opisany powyżej.

W I półroczu 2017 r. skonsolidowany zysk netto Grupy Netmedia wyniósł **1.378 tys. zł** i był niższy niż w roku ubiegłym o **53,4%** kiedy to wyniósł 2.958 tys. zł. Główny wpływ na zmniejszenie zysku netto miała wygenerowana strata przez spółkę konsolidowaną metodą praw własności – Grupę IAP. W I półroczu 2017 r. Grupie Netmedia przypadła strata w kwocie 2.812 tys. zł.

	I półrocze 2017 r.	I półrocze 2016 r.	Zmiana
Obrót	309 303	207 410	49,1%
Przychody ze sprzedaży	128 819	91 079	41,4%
Zysk brutto na sprzedaży	22 087	16 155	36,7%
EBITDA	6 073	5 165	17,6%
Zysk operacyjny	4 833	3 662	32,0%
Zysk przed opodatkowaniem	1 965	3 634	(45,9%)
Zysk netto	1 378	2 958	(53,4%)

3.4.6. Wyniki spółek stowarzyszonych

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

Grupa IAP	I półrocze 2017 r.	I półrocze 2016 r.	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	121 794	114 334	6,5%
EBITDA	137	(1 193)	-
Udział Grupy Netmedia w EBITDA	45	(393)	-
Zysk netto	(8 537)	(2 857)	198,8%
Udział Grupy Netmedia w zysku netto	(2 812)	(941)	198,8%

W I półroczu 2017 r. przychody Grupy IAP wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 6,5% i wyniosły 121.794 tys zł. Wypracowana marża EBITDA była dodatnia i wyniosła 137 tys zł. Ze względu na bardzo wysokie straty finansowe Grupa IAP osiągnęła w I połowie 2017 r. skonsolidowaną stratę netto w wysokości 8.537 tys zł, wobec 2.857 tys straty netto w analogicznym okresie roku poprzedniego. Negatywny wpływ szacowanego wyniku Grupy IAP na skonsolidowany wynik netto Grupy Netmedia w I półroczu 2017 r. wyniósł 2.812 tys zł, w porównaniu do negatywnego wyniku 941 tys. zł w analogicznym okresie 2016 r.

3.5. Istotne wydarzenia w okresie objętym sprawozdaniem

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

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. z siedzibą w Tarnobrzegu („Proserferi”), co nastąpiło w następstwie objęcia przez zależną od Emitenta spółkę eTravel S.A. w dniu 16 grudnia 2016 r. nowo ustanowionych udziałów w Proserferi. Kapitał zakładowy Proserferi 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. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału, udział eTravel S.A. w kapitale zakładowym jak i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Proserferi wynosi 70,0%.

Proserferi 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 stworzonego na potrzeby przedsiębiorców w celu u efektywnienia procesu rozliczenia podróży służbowych.

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.

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 posiada 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 posiada 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 posiada 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.

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

Dnia 7 kwietnia 2017 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta: eTravel S.A. z Grupa Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. była spółką przejmującą a Grupa Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 1 czerwca 2017 r. Z tym dniem Grupa Travel sp z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą. Przed połączeniem eTravel S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Grupa Travel sp. z o.o. Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1. pkt. 1 oraz art. 516 § 1, § 5, § 6 (łączenie poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku wyżej wymienionej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że jest to transakcja pomiędzy podmiotem będącym pod wspólną kontrolą, nie mają do niej zastosowania uregulowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Połączenie spółki Grupa Travel z eTravel miało na celu uproszczenie i optymalizację struktury Grupy Kapitałowej Netmedia i wpłynie bezpośrednio na zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy i wygeneruje oszczędności kosztowe głównie w obszarze kosztów stałych.

Rozwiązanie porozumienia akcjonariuszy zawartego 3 października 2016 r.

Dnia 2 maja 2017 r. Emitent otrzymał zawiadomienie o zmniejszeniu ogólnej liczby głosów w wyniku rozwiązania porozumienia akcjonariuszy od: Andrzeja Wierzby, Michała Pszczoły, Jolanty Pszczoły oraz SO SPV 56 spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowo – akcyjnej z siedzibą w Warszawie.

Zgodnie z przekazanymi zawiadomieniami, z dniem 30 kwietnia 2017 r. rozwiązane zostało porozumienie akcjonariuszy z dnia 3 października 2016 r. zawarte pomiędzy: Andrzejem Wierzbą, Michałem Pszczołą, Jolantą Pszczołą oraz SO SPV 56 spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowo – akcyjną z siedzibą w Warszawie (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 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%). Przy czym:

W wyniku rozwiązania Porozumienia:

- a) Andrzej Wierzbza posiada 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);
- b) Michał Pszczoła posiada 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;
- c) Jolanta Pszczoła posiada 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
 - d) SPV posiada 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 akcji Spółki przez poszczególne Strony Porozumienia.

Podjęcie uchwały o skupie akcji własnych

Dnia 26 czerwca 2017 r. zwyczajne walne zgromadzenie Netmedia S.A. podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych o następującej treści:

§ 1

1. Walne zgromadzenie wyraża zgodę i upoważnia zarząd spółki do nabycia akcji własnych spółki celem ich umorzenia w łącznej liczbie nie większej niż 3.000.000 (słownie: trzy miliony) akcji tj. 32,42 % (trzydzieści dwa 42/100 procent) kapitału zakładowego spółki w terminie 3 (trzech) lat od daty podjęcia niniejszej uchwały, nie dłużej jednak niż do wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych.
2. Cena nabywanych akcji nie może być niższa niż 0,10 (słownie: dziesięć groszy) złotych za akcję i nie wyższa niż 10,00 (słownie: dziesięć) złotych za akcję. Nabywane akcje powinny być w pełni pokryte.
3. Łączna cena nabycia akcji spółki, powiększona o koszty ich nabycia, w okresie udzielonego upoważnienia, nie może przekroczyć wysokości kapitału rezerwowego utworzonego na podstawie niniejszej uchwały.
4. Umorzenie akcji nastąpi poprzez obniżenie kapitału zakładowego.

§ 2

Akcje mogą być nabywane na rynku regulowanym lub poza rynkiem regulowanym. Akcje mogą być nabywane bezpośrednio przez spółkę lub za pośrednictwem firmy inwestycyjnej.

§ 3

1. Zarząd spółki uprawniony jest do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych w celu wykonania postanowień niniejszej uchwały. W szczególności zarząd spółki upoważniony jest do określenia trybu (rodzaju transakcji) nabycia akcji własnych i pozostałych warunków nabywania akcji własnych, w granicach upoważnienia zawartego w niniejszej uchwale.
2. W każdym przypadku nabywanie akcji własnych nie może być sprzeczne z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.
3. Zarząd, według własnego uznania, uprawniony jest do podjęcia decyzji o przystąpieniu lub odstąpieniu od realizacji nabycia akcji własnych lub przerwaniu jej realizacji.

§ 4

1. Spółka tworzy kapitał rezerwowy przeznaczony na pokrycie łącznej ceny nabycia przez spółkę akcji własnych na podstawie § 1 niniejszej uchwały zwyczajnego walnego zgromadzenia w wysokości 9 890 000 zł (słownie: dziewięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych).
2. Środki na kapitał rezerwowy, o którym mowa w § 1 zostaną przeniesione z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych, może zostać przeznaczona do podziału między akcjonariuszy.
3. Walne zgromadzenie spółki może zmienić wysokość kapitału rezerwowego, o którym mowa w ust. 1.

3.6. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Nabycie 100% udziałów spółki Travelbank przez zależną od Emitenta spółkę eTravel

W dniu 8 sierpnia 2017 r., zależna od Emitenta spółka eTravel nabyła 100% udziałów w spółce Travelbank za kwotę 9,5 mln zł. Nabycie nastąpiło na podstawie umowy warunkowej zawartej 19 maja 2017 r. oraz po uzyskaniu zgody UOKiK z dnia 25 lipca 2017 r. na dokonanie koncentracji.

Travelbank jest spółką z branży turystycznej, działającą głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych i rezerwacji hotelowych, koncentrującą się na obsłudze podróży służbowych. Travelbank w 2016 r. osiągnął wartość sprzedanych usług w wysokości 90.136 tys. zł (eTravel skonsolidowana: 453.184 tys. zł), przychody netto w wysokości 27.474 tys. zł (eTravel skonsolidowane: 202.364 tys. zł) i zysk netto w wysokości 504 tys. zł (eTravel skonsolidowany: 3.655 tys. zł). Celem nabycia Travelbank przez eTravel jest konsolidacja rynku.

3.7. Istotne czynniki ryzyka

3.7.1. Ryzyko związane z konkurencją

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

3.7.2. Ryzyko związane z nowymi usługami i nowymi technologiami

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

3.7.3. 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 innym 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.

3.7.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

3.7.5. 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.

3.7.6. 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 dominujący wpływ na decyzje Walnego Zgromadzenia.

3.7.7. Ryzyko związane z finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej

Spółki z Grupy Kapitałowej stale zwiększają generowany obrót na podstawowym rynku swojej działalności – rynku usług turystycznych. Większy obrót wymaga większych środków obrotowych, które w części finansowane są przez instytucje finansowe. W

sytuacji pogorszenia się kondycji sektora bankowego istnieje teoretyczne ryzyko powstania problemów płynnościowych Emitent, co może ograniczyć dalszy rozwój działalności Emitenta.

3.7.8. Ryzyko związane z kataklizmami i aktami terrorystycznymi

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

3.7.9. Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Polski

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

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

3.7.11. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi

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

3.7.12. Ryzyko kredytowe

Spółki Grupy Kapitałowej, w szczególności spółka zależna Emitenta eTravel S.A. udziela swoim klientom kredytu kupieckiego co wiąże się z ryzykiem nieściągnięcia należności i poniesienia z tego tytułu straty finansowej. 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.

3.7.13. 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 co ogranicza ryzyko.

3.7.14. 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.

3.8. Przewidywany rozwój Grupy

W I półroczu 2017 r. Emitent głównie koncentrował się na zwiększeniu skali działalności poprzez działania akwizycyjne oraz handlowe. W kolejnych okresach Emitent będzie kontynuował powyższe działania oraz skupiał się również na następujących działaniach:

- efektywnej integracji nabytych podmiotów w celu maksymalnego wykorzystania elementów synergii,
- dalszym organicznym rozwojem działalności poprzez wzmożone działań handlowych,
- dalszy rozwój narzędzi informatycznych,
- konsolidacji rynku poprzez kolejne akwizycje.

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

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

3.9. Pozostałe informacje

3.9.1. Czas trwania Grupy Kapitałowej

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

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

Netmedia S.A. nie opublikowała prognoz na 2017 r.

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

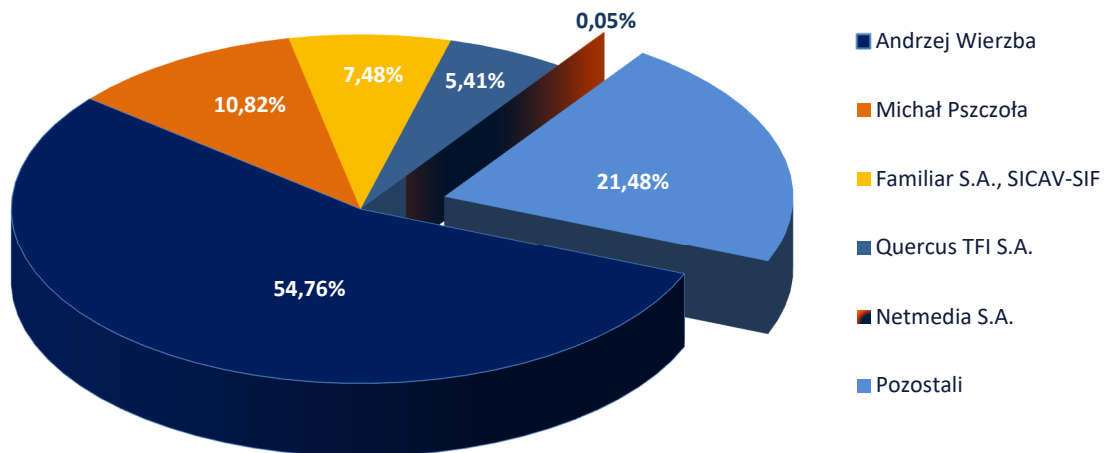
	Liczba akcji przedstawiona w poprzednim raporcie okresowym ¹	Udział w liczbie głosów na WZ przedstawiony w poprzednim raporcie okresowym ¹	Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ w okresie 15.05.2017-4.09.2017	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ²	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu ²
Andrzej Wierzba – prezes Zarządu	5 067 372	54,76%	-	5 067 372	54,76%
Michał Pszczoła	1 000 982	10,82%	-	1 000 982	10,82%
Familiar S.A., SICAV-SIF	692 166	7,48%	-	692 166	7,48%
Quercus TFI S.A.	0	0%	5,41%	500 430	5,41%
Netmedia S.A.	4 300	0,05%	-	4 300	0,05%
Pozostali	2 489 295	26,89%	-5,41%	1 988 865	21,48%
Razem	9 254 115	100%	-	9 254 115	100%

¹ Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 15 maja 2017 r.

² Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 4 września 2017 r.

Udział % w kapitale zakładowym Spółki ww. akcjonariuszy jest zgodny z udziałami % w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu (akcjonariusze posiadający pow. 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta).



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

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

	Liczba akcji przedstawiona w poprzednim raporcie okresowym ¹	Zwiększenia	Zmniejszenia	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ²
Andrzej Wierzba – prezes Zarządu	5 067 372	-	-	5 067 372
Janusz Zapęcki – członek Zarządu	0	-	-	0

¹ Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 15 maja 2017 r.

² Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 4 września 2017 r.

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

Michał Pszczoła, członek Rady Nadzorczej, posiada wraz z podmiotem zależnym 1.000.982 akcji Emitenta, co stanowi 10,81% wszystkich akcji Spółki. SO SPV 56 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Warszawie, zarządzana przez Janusza Wójcika, przewodniczącego Rady Nadzorczej, posiada 109.379 akcji Emitenta, co stanowi 1,18% wszystkich akcji Spółki. W stosunku do stanu przedstawionego w poprzednim raporcie kwartalnym ich stan posiadania nie uległ zmianie.

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

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

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

Na dzień publikacji raportu Spółka oraz podmioty zależne 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.

W dniu 5 lipca 2017 r. Sąd pierwszej instancji oddalił powództwo w całości i zasiał od 21 Concordia na rzecz Emitenta zwrot kosztów procesu.

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

W I półroczu 2017 r. w Grupie Netmedia nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

W I półroczu 2017 r. Netmedia S.A. lub podmioty zależne były stroną umów kredytowych, które zabezpieczone były poręczeniami bankowymi, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Kwoty zobowiązań pozabilansowych zaprezentowane zostały w nocie 1.7.12.

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

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

3.9.9. Połączenie spółki Grupa Travel sp. z o.o. ze spółką eTravel S.A.

eTravel S.A. połączyła się ze swoją spółką zależną Grupa Travel sp. z o.o., w której posiadała 100% udziałów. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 1 czerwca 2017 r. Z tym dniem Grupa Travel sp. z o.o. został wykreślony z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą.

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

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

AKTYWA	Bilans po połączeniu na 31.05.2017	Wyłączenia eT - GT	Razem	eTravel S.A.	Grupa Travel Sp zo.o.
Aktywa trwałe	103 987	(2 107)	106 094	105 975	120
Rzeczowe aktywa trwałe	620	-	620	584	36
Wartość firmy	-	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	76 188	3 743	72 445	72 434	11
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	21 122	(3 850)	24 972	24 972	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
Należności długoterminowe	34	(1 000)	1 034	1 000	34
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	-	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	4 635	(1 000)	5 635	5 635	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 388	-	1 388	1 350	39
Aktywa obrotowe	59 275	(543)	59 818	56 224	3 594
Zapasy	1 342	-	1 342	1 325	17
Należności handlowe	48 802	(543)	49 345	46 660	2 685
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe inne	5 745	-	5 745	5 527	218
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	91	-	91	91	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 075	-	3 075	2 417	658
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	220	-	220	204	17
AKTYWA RAZEM	163 263	(2 650)	165 913	162 199	3 714

PASYWA	Bilans po połączeniu na 31.05.2017	Wyłączenia eT - GT	Razem	eTravel S.A.	Grupa Travel Sp zo.o.
Kapitały własne	116 490	(107)	116 597	116 916	(319)
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	116 490	(107)	116 597	116 916	(319)
Kapitał zakładowy	2 020	(100)	2 120	2 020	100
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	108 624	103	108 522	108 788	(266)
Pozostałe kapitały, w tym:	-	(231)	231	-	231
Dopłaty do kapitału	-	-	-	-	-
Zyski / straty z lat ubiegłych	3 432	121	3 311	3 432	(121)
Zysk netto	2 414	-	2 414	2 677	(263)
Kapitał udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	7 927	-	7 927	7 922	5
Kredyty i pożyczki	4 102	-	4 102	4 102	-
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	3 822	-	3 822	3 820	2
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	3	-	3	-	3
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	38 845	(2 543)	41 388	37 360	4 027
Kredyty i pożyczki	487	(1 000)	1 487	487	1 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	17 753	(543)	18 295	17 238	1 057
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	10 469	(1 000)	11 469	9 671	1 797
Rezerwa na świadczenia pracownicze	262	-	262	262	-
Rezerwy na zobowiązania	5 727	-	5 727	5 561	166
Rozliczenie międzyokresowe bierne	4 141	-	4 141	4 141	-
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	7	-	7	-	7
PASYWA RAZEM	163 263	(2 650)	165 913	162 199	3 714

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	RZiS po połączeniu za okres 01.01.2017 – 31.05.2017	Wyłączenia eT - GT	Razem	eTravel S.A.	Grupa Travel Sp zo.o.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	79 913	(2 118)	82 031	72 486	9 545
Przychody netto ze sprzedaży produktów	79 913	(2 118)	82 031	72 486	9 545
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	65 404	(1 956)	67 360	58 756	8 604
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	65 404	(1 956)	67 360	58 756	8 604
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	14 509	(163)	14 672	13 730	942
Koszty sprzedaży	8 464	(163)	8 627	8 016	611
Koszty ogólnego zarządu	2 995	(25)	3 020	2 613	407
Pozostałe przychody operacyjne	214	-	214	195	19
Pozostałe koszty operacyjne	276	-	276	96	180
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 987	25	2 963	3 200	(237)
EBITDA	4 676	25	4 651	4 880	(229)
Przychody finansowe	274	(25)	299	284	14
Koszty finansowe	179	-	179	147	33
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 082	0	3 082	3 338	(256)
Podatek dochodowy	668	-	668	661	7
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 414	0	2 414	2 677	(263)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 414	0	2 414	2 677	(263)

Warszawa, 4 września 2017 r.

Andrzej Wierzbą - Prezes Zarządu

.....

Janusz Zapęcki - Członek Zarządu

.....