

NETMEDIA



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

Komisja Nadzoru Finansowego

Skonsolidowany raport kwartalny QSr III/2016

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

Raport za III kwartał roku obrotowego 2016 obejmuje okres od 1 lipca 2016 r. do 30 września 2016 r., zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) w walucie polskiej (PLN) oraz skrócone sprawozdanie finansowe przygotowane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) w walucie polskiej (PLN).

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

Data przekazania raportu: 14 listopada 2016 r.

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	3 kwartały 2016 narastająco	3 kwartały 2015 narastająco	3 kwartały 2016 narastająco	3 kwartały 2015 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów*	137 912	143 260	31 568	34 450
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 958	6 849	1 135	1 647
EBITDA	7 242	8 577	1 658	2 063
Zysk (strata) brutto	4 879	6 744	1 117	1 622
Zysk (strata) netto	3 923	4 930	898	1 185
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 543	4 930	811	1 185
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 570	8 811	1 733	2 119
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	894	(1 456)	205	(350)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 281	(2 332)	751	(561)
Przepływy pieniężne netto razem	11 745	5 023	2 688	1 208
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,42	0,41	0,10	0,10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,42	0,53	0,10	0,13
	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa razem	143 258	96 493	33 223	22 643
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 164	23 324	10 706	5 473
Zobowiązania długoterminowe	14 551	6 853	3 375	1 608
Zobowiązania krótkoterminowe	31 613	16 471	7 331	3 865
Kapitał własny	97 094	73 169	22 517	17 170
Kapitał zakładowy	925	925	215	217
Liczba akcji (szt.)	9 254 115	9 254 115	9 254 115	9 254 115
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	10,49	7,91	2,43	1,86
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	10,49	7,91	2,43	1,86

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	3 kwartały 2016 narastająco	3 kwartały 2015 narastająco	3 kwartały 2016 narastająco	3 kwartały 2015 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 111	3 193	483	768
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 184	1 634	271	393
EBITDA	1 356	1 816	310	437
Zysk (strata) brutto	6 310	3 876	1 444	932
Zysk (strata) netto	5 845	2 827	1 338	680
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(566)	(840)	(129)	(202)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 797	3 251	2 471	782
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 063)	1	(243)	0
Przepływy pieniężne netto razem	9 168	2 412	2 099	580
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,63	0,23	0,14	0,06
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,63	0,31	0,14	0,07
	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa razem	54 558	49 916	12 653	11 713
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 650	5 853	1 078	1 374
Zobowiązania długoterminowe	4 551	4 489	1 055	1 053
Zobowiązania krótkoterminowe	99	1 364	23	320
Kapitał własny	49 908	44 063	11 574	10 340
Kapitał zakładowy	925	925	215	217
Liczba akcji (szt.)	9 254 115	9 254 115	9 254 115	9 254 115
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	5,39	4,76	1,25	1,12
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	5,39	4,76	1,25	1,12

KURSY EURO (W Zł):

średni kurs w okresie 01 – 09.2016: 4,3688

średni kurs w okresie 01 – 09.2015: 4,1585

średni kurs na dzień 30.09.2016: 4,3120

średni kurs na dzień 31.12.2015: 4,2615

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

Spis treści

1. Śródroczne skrócone 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. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	10
1.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania.....	12
1.6. Dane segmentowe	14
1.7. Szczegółowe noty	17
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.....	34
2.1. Podstawowa działalność	34
2.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	35
2.3. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych	37
2.4. Przewidywany rozwój Grupy	43
2.5. Pozostałe informacje	43
3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z z MSSF UE.....	47
3.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	47
3.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	49
3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	50
3.4. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym	52

1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF UE

1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Aktywa trwałe		76 226	61 587	55 487	57 850
Rzeczowe aktywa trwałe	1.7.1	4 171	4 265	4 505	4 644
Wartość firmy	1.7.3	19 837	19 837	18 735	18 735
Pozostałe wartości niematerialne	1.7.2	17 499	17 758	13 138	12 616
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	1.7.4	25 946	16 683	17 176	19 749
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-	-
Należności długoterminowe		39	39	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe		7 353	1 815	215	215
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.7.7	1 380	1 190	1 718	1 891
Aktywa obrotowe		67 032	73 994	41 006	47 356
Zapasy	1.7.5	2 563	3 122	1 867	1 107
Należności handlowe	1.7.6	42 321	43 326	26 126	30 918
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-	-
Należności krótkoterminowe inne	1.7.6	6 292	6 246	8 708	6 933
Inwestycje krótkoterminowe	1.7.4	850	850	1 176	-
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		113	141	141	11
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		14 619	20 190	2 874	6 234
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		276	119	115	2 154
AKTYWA RAZEM		143 258	135 580	96 493	105 207

PASYWA	Nota	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Kapitały własne	1.4	97 094	95 444	73 169	64 703
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej		68 251	67 459	63 103	64 638
Kapitał zakładowy		925	925	925	1 215
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		36 509	36 509	34 857	34 857
Pozostałe kapitały, w tym:		29 847	29 847	28 863	28 634
Kapitał rezerwy z tytułu skupu akcji własnych		7 870	7 870	7 870	18 119
Akcje i udziały własne		-	-	-	(10 503)
Pozostały kapitał rezerwy z tyt. podziału wyników		21 977	21 977	20 993	21 018
Zyski / straty z lat ubiegłych		(2 574)	(2 574)	(5 003)	(4 998)
Zysk netto		3 543	2 751	3 461	4 930
Kapitał udziałowców mniejszościowych		28 843	27 985	10 066	65
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		14 551	7 156	6 853	9 751
Kredyty i pożyczki		8 452	1 142	793	3 773
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	1.7.7	6 024	5 938	5 986	5 905
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.7.9	74	74	74	74
Rezerwy na zobowiązania		-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		1	2	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		31 613	32 979	16 471	30 752
Kredyty i pożyczki		828	750	751	1 473
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-	39
Zobowiązania handlowe		13 256	13 235	3 176	16 697
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	5	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne		7 796	8 749	4 673	6 063
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.7.9	137	137	137	137
Rezerwy na zobowiązania	1.7.10	4 973	3 286	1 829	1 729
Rozliczenie międzyokresowe bierne		25	25	13	13
Rozliczenie międzyokresowe przychodów		4 596	6 798	5 887	4 600
PASYWA RAZEM		143 258	135 580	96 493	105 207

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	III kwartał 2016	III kwartał 2015	% zmiany 2016 do 2015	3 kwartały 2016 narastająco	3 kwartały 2015 narastająco	% zmiany 2016 do 2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	46 833	47 247	(1%)	137 912	143 260	(4%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów	46 833	47 247	(1%)	137 912	143 260	(4%)
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	38 888	39 957	(3%)	113 812	120 797	(6%)
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	38 888	39 957	(3%)	113 812	120 797	(6%)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 944	7 290	9%	24 100	22 463	7%
Koszty sprzedaży	4 424	3 956	12%	12 790	10 811	18%
Koszty ogólnego zarządu	2 312	1 826	27%	6 607	5 130	29%
Pozostałe przychody operacyjne	189	132	43%	655	570	15%
Pozostałe koszty operacyjne	101	(310)	(133%)	400	243	65%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 296	1 950	(34%)	4 958	6 849	(28%)
EBITDA	2 077	2 547	(18%)	7 242	8 577	(16%)
Przychody finansowe	156	116	33%	1 552	235	560%
Koszty finansowe	4 168	74	5610%	4 651	423	1000%
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce zależnej	4 051	-	-	4 051	-	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	(90)	(11)	-	(1 031)	83	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 245	1 982	(37%)	4 879	6 744	(28%)
Podatek dochodowy	281	191	47%	956	1 814	(47%)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	964	1 790	(46%)	3 923	4 930	(20%)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	964	1 790	(46%)	3 923	4 930	(20%)
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	173	-	-	380	-	-
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	792	1 790	(56%)	3 543	4 930	(28%)
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	792	1 790	(56%)	3 543	4 930	(28%)

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

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartał 2016	III kwartał 2015	3 kwartały 2016 narastająco	3 kwartały 2015 narastająco
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata netto	964	1 790	3 923	4 930
Korekty razem:	(18)	394	3 647	3 881
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(118)	12	824	(83)
Amortyzacja	781	555	2 284	1 688
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	21	(29)	26	201
Odsetki	(40)	22	(61)	50
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(168)	-	(168)	-
Zmiana stanu należności	960	1 266	(13 817)	(12 420)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(931)	(13)	13 204	13 766
Zmiana stanu rezerw	1 774	(236)	3 183	1 113
Zmiana stanu zapasów	559	381	(696)	315
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 494)	(935)	(1 101)	(604)
Inne korekty	(1 475)	(653)	(218)	(216)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	113	23	187	71
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	947	2 184	7 570	8 811
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	24 274	32	24 321	164
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	(0)	32	46	130
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	0	(0)	1	34
Inne wpływy inwestycyjne	24 274	0	24 274	0
Wydatki	14 474	1 194	23 427	1 620
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	443	1 193	3 748	1 537
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	13 031	1	16 879	0
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	1 000	-	2 800	83
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 800	(1 162)	894	(1 456)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	(11 789)	317	8 595	1 036
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	7 605	302	8 327	981
Wpływy z tytułu odsetek	12	-	135	-
Inne wpływy finansowe	(19 406)	15	133	55
Wydatki	4 529	243	5 314	3 368
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek	4 338	181	5 063	2 972
Wydatki z tytułu odsetek	17	21	77	84
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	174	(0)	174	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	0	0	0	-
Inne wydatki finansowe	0	41	0	312
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 318)	74	3 281	(2 332)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(5 572)	1 097	11 745	5 023
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	21	(29)	26	201
Środki pieniężne na początek okresu	20 190	5 139	2 874	1 211
Środki pieniężne na koniec okresu	14 619	6 234	14 619	6 234

1.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej	Kapitały rezerwo-we	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowo- z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzy- mane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
3 kwartały 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 odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	1 206	2 429	(3 461)	174	(174)	-
Rozliczenie kapitałów własnych konsolido- wanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za 3 kwartały 2016 r.	-	-	-	-	-	-	3 543	3 543	380	3 923
Korekty konsolidacyjne	-	1 653	-	-	(222)	-	-	1 431	18 571	20 003
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2016 r. wg MSSF	925	36 509	7 870	-	21 977	(2 574)	3 543	68 251	28 843	97 094
2015 r.										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF	1 215	34 457	18 119	(10 503)	14 253	(3 661)	5 468	59 349	65	59 414
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF po korektach	1 215	34 457	18 119	(10 503)	14 253	(3 661)	5 468	59 349	65	59 414
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	5 468	-	(5 468)	-	-	-
Rozliczenie kapitałów własnych konsolido- wanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za 2015 r.	-	-	-	-	-	-	3 461	3 461	-	3 461
Korekty konsolidacyjne	-	400	-	-	1 272	(1 342)	-	330	10 001	10 331
Skup akcji wł. w celu umorzenia	(290)	-	(10 249)	10 503	-	-	-	(36)	-	(36)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 r. wg MSSF	925	34 857	7 870	-	20 993	(5 503)	3 461	63 103	10 066	73 169

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej	Kapitały rezerwowe	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
3 kwartały 2015 r.										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF	1 215	34 457	18 119	(10 503)	14 253	(3 661)	5 468	59 349	65	59 414
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF po korektach	1 215	34 457	18 119	(10 503)	14 253	(3 661)	5 468	59 349	65	59 414
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	(5 468)	(5 468)	-	(5 468)
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za 3 kwartały 2015 r.	-	-	-	-	-	-	4 930	4 930	-	4 930
Korekty konsolidacyjne	-	400	-	-	6 765	(1 337)	-	5 828	-	5 828
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2015 r. wg MSSF	1 215	34 857	18 119	(10 503)	21 018	(4 998)	4 930	64 638	65	64 703

1.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

1.5.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzenia sprawozdania

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 września 2016 r. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi ani badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które podlegało przeglądowi, było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 r. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 r.

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

1.5.2. Oświadczenia Zarządu

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych 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 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.

1.5.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

1.5.4. Zasady konsolidacji

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

- ✦ jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:
 - eTravel S.A.,
 - NetmediaCapital Ltd,
- ✦ jednostki zależne wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., konsolidowane metodą pełną:

- Marco Polo Travel sp. z o.o.,
- Bocho Travel sp. z o.o.,
- Grupa Travel sp. z o.o.,
- ✦ jednostka stowarzyszona wobec zależnej od Emitenta spółki NetmediaCapital Ltd, konsolidowana metodą praw własności:
 - Grupa Inwestycje Alternatywne Profit.

Dodatkowo w skład Grupy Kapitałowej Netmedia wchodzi następujące niekonsolidowane spółki:

- ✦ jednostki zależne niekonsolidowane z uwagi na brak istotności:
 - NSoft S.A.,
 - Travel Network Solutions sp. z o.o.,
- ✦ jednostka zależna wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., nie podlegająca konsolidacji z uwagi na nabycie jej 14 września 2016 r.:
 - Fly Away Travel 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.,
- ✦ jednostki stowarzyszone nie podlegające konsolidacji z uwagi na brak istotności:
 - YieldPlanet S.A. (wcześniej GTH Solutions sp. z o.o.),
 - Expedyt sp. z o.o.,
 - Pronet sp. z o.o.

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

Zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. nabyła 14 września 2016 r. 100% udziałów i głosów na Zgromadzeniu Wspólników w spółce Fly Away Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („FlyAway”). Wyniki spółki będą konsolidowane od IV kwartału 2016 r.

1.5.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

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

- ✦ rezerwy na świadczenia pracownicze

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

- ✦ pozostałe

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują okresowego (przynajmniej raz do roku na dzień bilansowy) oszacowania prawidłowości ustalenia okresów użytkowania poszczególnych składników majątku trwałego, ewentualnej wartości rezydualnej poszczególnych obiektów, jak

również odpisów aktualizujących dotyczących składników majątku trwałego, należności oraz zapasów. Szacunki te oparte są głównie na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników wpływających na wykorzystanie posiadanego majątku oraz możliwości skonsumowania korzyści ekonomicznych w nim zawartych.

1.5.6. Opis korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

1.6. Dane segmentowe

1.6.1. Rozpoznane segmenty operacyjne

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

- ↳ usługi turystyczne,
- ↳ pozostałe.

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

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

1.6.2. Wyniki segmentów operacyjnych

a) III kwartał 2016 r.

	Usługi turystyczne						Pozostałe	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	18 757	63 764	2 812	14 368	4 450	104 151	310	104 461
Przychody ze sprzedaży	17 556	9 855	2 812	14 314	2 158	46 696	136	46 833
Koszty segmentu						38 814	74	38 888
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						7 882	62	7 944
Koszty sprzedaży						4 163	261	4 424
Koszty ogólnego zarządu							2 312	2 312
Zysk (strata) ze sprzedaży						3 719	(2 511)	1 209
Pozostałe przychody operacyjne							189	189
Pozostałe koszty operacyjne							101	101
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						3 719	(2 423)	1 296
Przychody finansowe							4 207	4 207
Koszty finansowe							4 168	4 168
Zysk (strata) z działalności gospodarczej						3 719	(2 384)	1 335
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych							(90)	(90)
Zysk (strata) brutto						3 719	(2 474)	1 245
Podatek dochodowy							281	281
Zysk (strata) netto						3 719	(2 755)	964

b) III kwartał 2015 r.

	Usługi turystyczne						Pozostałe	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	17 103	53 883	3 438	11 241	2 958	88 622	104	88 726
Przychody ze sprzedaży	15 598	15 933	3 438	11 009	1 183	47 162	85	47 247
Koszty segmentu						39 891	66	39 957
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						7 272	18	7 290
Koszty sprzedaży						3 432	524	3 956
Koszty ogólnego zarządu						-	1 826	1 826
Zysk (strata) ze sprzedaży						3 840	(2 332)	1 508
Pozostałe przychody operacyjne						-	132	132
Pozostałe koszty operacyjne						-	(310)	(310)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						3 840	(1 890)	1 950
Przychody finansowe						-	116	116
Koszty finansowe						-	74	74
Zysk (strata) z działalności gospodarczej						3 840	(1 847)	1 993
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych						-	(11)	(11)
Zysk (strata) brutto						3 840	(1 858)	1 982
Podatek dochodowy						-	191	191
Zysk (strata) netto						3 840	(2 050)	1 790

c) 3 kwartały 2016 r. narastająco

	Usługi turystyczne						Pozostałe	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	57 623	191 926	5 740	42 041	13 807	311 136	735	311 871
Przychody ze sprzedaży	54 061	28 317	5 740	41 800	7 733	137 651	261	137 912
Koszty segmentu						113 686	126	113 812
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						23 965	135	24 100
Koszty sprzedaży						12 181	609	12 790
Koszty ogólnego zarządu						-	6 607	6 607
Zysk (strata) ze sprzedaży						11 784	(7 082)	4 703
Pozostałe przychody operacyjne						-	655	655
Pozostałe koszty operacyjne						-	400	400
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						11 784	(6 826)	4 958
Przychody finansowe						-	5 603	5 603
Koszty finansowe						-	4 651	4 651
Zysk (strata) z działalności gospodarczej						11 784	(5 874)	5 910
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych						-	(1 031)	(1 031)
Zysk (strata) brutto						11 784	(6 905)	4 879
Podatek dochodowy						-	956	956
Zysk (strata) netto						11 784	(7 862)	3 923

d) 3 kwartały 2015 r. narastająco

	Usługi turystyczne						Pozostałe	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	50 957	161 774	7 145	35 820	8 002	263 698	396	264 093
Przychody ze sprzedaży	46 751	49 964	7 145	35 394	3 684	142 938	322	143 260
Koszty segmentu						120 529	268	120 797
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						22 409	54	22 463
Koszty sprzedaży						9 835	976	10 811
Koszty ogólnego zarządu						-	5 130	5 130
Zysk (strata) ze sprzedaży						12 574	(6 052)	6 522
Pozostałe przychody operacyjne						-	570	570
Pozostałe koszty operacyjne						-	243	243
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						12 574	(5 726)	6 849
Przychody finansowe						-	235	235
Koszty finansowe						-	423	423
Zysk (strata) z działalności gospodarczej						12 574	(5 914)	6 660
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych						-	83	83
Zysk (strata) brutto						12 574	(5 831)	6 744
Podatek dochodowy						-	1 814	1 814
Zysk (strata) netto						12 574	(7 645)	4 930

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. Grupa oferuje pełny asortyment usług turystycznych: rezerwacje hotelowe, bilety lotnicze, ubezpieczenia, bilety kolejowe, rent-a-car oraz rejsy. Platforma sprzedażowa zintegrowana jest z systemem rozliczeniowym i księgowym, zapewniającym kompleksowe rozliczenie klientów i kontrahentów w ramach prowadzonej działalności operacyjnej. Z uwagi na multiproduktywne wykorzystywanie oferowanych narzędzi informatycznych przez klientów Grupy Kapitałowej, nie istnieje możliwość rozdzielenia pozycji bilansowych na poszczególne segmenty.

1.6.3. Segmenty geograficzne według przychodów ze sprzedaży od klientów zewnętrznych

	III kwartał 2016	III kwartał 2015	3 kwartały 2016 narastająco	3 kwartały 2015 narastająco
Polska	41 244	44 024	125 350	135 329
Europa	2 908	2 598	7 497	6 440
Ameryka	1 543	540	2 226	1 035
Pozostałe	1 137	85	2 838	455
RAZEM	46 833	47 247	137 912	143 260

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

1.7. Szczegółowe noty

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

3 kwartały 2016 r. narastająco	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:	-	-	178	-	90	33	301
- nabycia środków trwałych	-	-	139	-	11	33	183
- inne	-	-	39	-	79	-	118
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	343	40	217	24	624
- zbycia/likwidacji	-	-	5	-	11	-	16
- inne	-	-	338	40	206	24	607
Wartość bilansowa brutto na dzień 30 września 2016 r.	150	4 933	1 248	418	673	24	7 446
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	1 320	916	356	672	-	3 264
Zwiększenie, z tytułu:	-	225	235	65	96	-	621
- amortyzacji	-	225	210	65	25	-	524
- inne	-	-	26	-	71	-	97
Zmniejszenie	-	-	364	40	206	-	610
- sprzedaży/likwidacji	-	-	15	-	6	-	21
- inne	-	-	349	40	200	-	589
Umorzenie na dzień 30 września 2016 r.	-	1 545	787	381	563	-	3 275
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30 września 2016 r.	150	3 388	461	37	110	24	4 171

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

3 kwartały 2015 r. narastająco	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	150	4 933	1 224	458	627	15	7 407
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	272	-	18	-	290
- nabycia środków trwałych	-	-	272	-	18	-	290
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30 września 2015 r.	150	4 933	1 496	458	645	15	7 697
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	1 021	760	266	518	-	2 565
Zwiększenie, z tytułu:	-	224	169	68	27	-	488
- amortyzacji	-	224	169	68	27	-	488
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 września 2015 r.	-	1 245	929	334	545	-	3 053
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30 września 2015 r.	150	3 688	567	124	100	15	4 644

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

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

3 kwartały 2016 r. narastająco	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	181	-	19 942	18 735	295	-	39 153
Zwiększenie, z tytułu:	-	3 484	-	1 903	1 102	-	995	7 483
- nabycia	-	1 336	-	1 234	-	-	995	3 565
- inne	-	-	-	31	-	-	-	31
- korekty konsolidacyjne	-	2 148	-	638	1 102	-	-	3 888
Zmniejszenie	-	1	-	245	-	-	-	246
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	1	-	245	-	-	-	246
Wartość bilansowa brutto na 30 września 2016 r.	-	3 664	-	21 599	19 837	295	995	46 390
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	108	-	6 976	-	195	-	7 279
Zwiększenie, z tytułu:	-	63	-	1 920	-	-	-	1 983
- amortyzacji	-	30	-	1 730	-	-	-	1 760
- inne	-	-	-	31	-	-	-	31
- korekty konsolidacyjne	-	33	-	159	-	-	-	193
Zmniejszenie	-	1	-	207	-	-	-	208
- sprzedaży	-	1	-	207	-	-	-	208
Umorzenie na dzień 30 września 2016 r.	-	170	-	8 688	-	195	-	9 054
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2016 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30 września 2016 r.	-	3 494	-	12 911	19 837	100	995	37 336

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych.

3 kwartały 2015 r.	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	181	-	17 615	18 735	295	-	36 826
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	1 247	-	-	-	1 247
- nabycia	-	-	-	1 247	-	-	-	1 247
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30 września 2015 r.	-	181	-	18 861	18 735	295	-	38 072
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	97	-	5 230	-	195	-	5 522
Zwiększenie, z tytułu:	-	9	-	1 191	-	-	-	1 200
- amortyzacji	-	9	-	1 191	-	-	-	1 200
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 września 2015 r.	-	106	-	6 421	-	195	-	6 722
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2015 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30 września 2015 r.	-	75	-	12 440	18 735	100	-	31 351

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych.

1.7.3. Zmiany szacunkowe wartości firmy

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30 września 2016 r.

Inwestycje długoterminowe

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Nsoft S.A.	837	-	837	77,29%	77,29%	brak
IAP S.A. (łącznie z eMonety.pl S.A.)	15 867	6 529	9 304	32,94%	32,94%	praw własności ¹
YieldPlanet S.A. (dawniej GTH Solutions sp. z o.o.) ³	2 200	-	2 200	31,77% ²	31,77% ²	brak
Expedyt sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	brak
Travel Network Solutions sp. z o.o.	365	-	365	65,20%	65,20%	brak
StayPoland sp z o.o.	550	550	-	51,00%	51,00%	brak
Fly Away Travel sp. z o.o. ⁴	13 241	-	13 241	100,00%	100,00%	brak
Suma	33 467	7 487	25 946			

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

² udział liczony wraz z akcjami będącymi w posiadaniu spółki NetmediaCapital LTD.

³ Dnia 18 kwietnia 2016 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował przekształcenie spółki GTH Solutions sp. z o.o. w spółkę YieldPlanet S.A.

⁴ Dnia 14 września 2016 r. eTravel nabyła 100% udziałów w spółce FlyAway

Inwestycje krótkoterminowe

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

1.7.5. Zmiana wartości szacunkowych zapasów

	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Materiały na potrzeby produkcji	-	-	-	-
Pozostałe materiały	-	-	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	2 563	3 122	1 867	1 107
Produkty gotowe	-	-	-	-
Towary	-	-	-	-
Zapasy brutto	2 563	3 122	1 867	1 107
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-	-	-
Zapasy netto	2 563	3 122	1 867	1 107

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Nie wystąpiły w 3 kwartałach 2016 r. oraz w 3 kwartałach 2015 r.

1.7.6. Należności

Należności handlowe

	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Należności handlowe krótkoterminowe, w tym:	42 321	43 326	26 126	30 918
- od jednostek powiązanych	16	182	868	606
- od pozostałych jednostek	42 305	43 144	25 257	30 312
Odpisy aktualizujące	1 129	986	1 469	1 430
Należności handlowe krótkoterminowe brutto	43 450	44 312	27 594	32 349

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	3 kwartały 2016 r.	2015 r.	3 kwartały 2015 r.
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	1 469	1 359	1 359
Zwiększenie, w tym:	239	139	112
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	239	139	112
Zmniejszenie, w tym:	579	29	40
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	536	(0)	21
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	43	29	19
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	1 129	1 469	1 430

Bieżące i przeterminowane należności handlowe

Na dzień 30.09.2016 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	0	0	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	0	0	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	149	6	8	-	127	0	0	7
Odpisy aktualizujące	133	-	-	-	127	-	-	7
Należności netto	15	6	8	-	-	0	0	0
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	43 301	28 487	7 909	2 758	1 166	1 208	711	1 063
Odpisy aktualizujące	996	-	-	-	-	-	-	996
Należności netto	42 305	28 487	7 909	2 758	1 166	1 208	711	67
Razem								
Należności brutto	43 450	28 494	7 917	2 758	1 292	1 209	711	1 069
Odpisy aktualizujące	1 129	-	-	-	127	-	-	1 002
Należności netto	42 321	28 494	7 917	2 758	1 166	1 209	711	67

Na dzień 30.09.2015 r.	Razem	Nie przetermi- nowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	507	507	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	507	507	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	234	52	30	-	10	3	3	135
Odpisy aktualizujące	135	-	-	-	-	-	-	135
Należności netto	99	52	30	-	10	3	3	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	31 607	23 232	4 023	905	675	913	439	1 421
Odpisy aktualizujące	1 295	-	-	-	-	-	-	1 295
Należności netto	30 312	23 232	4 023	905	675	913	439	126
Razem								
Należności brutto	32 349	23 791	4 053	905	685	916	442	1 556
Odpisy aktualizujące	1 430	-	-	-	-	-	-	1 430
Należności netto	30 918	23 791	4 053	905	685	916	442	126

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

Zmiana wartości szacunkowych pozostałych należności

	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Należności krótkoterminowe inne, w tym:	6 292	6 246	8 708	6 933
- od jednostek powiązanych	20	0	-	390
- od pozostałych jednostek	6 271	6 246	8 708	6 542
Odpisy aktualizujące	12	169	1 865	1 657
Należności krótkoterminowe inne, brutto	6 303	6 415	10 573	8 590

	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Pozostałe należności, w tym:	6 292	6 246	8 708	6 933
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	399	803	696	401
- zaliczki na dostawy	3	-	-	-
- od pracowników	376	226	115	16
- kaucje	112	118	24	24
- rezerwa na przychody	1 681	1 740	1 699	267
- inne	3 721	3 358	6 174	6 225
Odpisy aktualizujące	12	169	1 865	1 657
Pozostałe należności brutto	6 303	6 415	10 573	8 590

1.7.7. Odroczone podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2015	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2016
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	11	-	41
Pozostałe rezerwy	349	237	343	242
Rezerwa na pozostałe koszty 2016	1 863	4 795	1 713	4 945
Ujemne różnice kursowe	4	26	4	26
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	3 485	73	3 404	153
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	1	-	1
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	2 346	85	1 237	1 193
Przychody przyszłych okresów	753	-	303	450
Suma ujemnych różnic przejściowych	9 041	5 227	7 006	7 263
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 718	993	1 331	1 380

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2015	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2016
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	8 329	1 113	-	9 442
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	14	6	14
Zmiana akcji IAP i GTH	19 952	-	-	19 952
Przychody zafakturowane w roku następnym	2 147	1 366	2 117	1 397
Odsetki od pożyczki	413	242	412	243
Suma dodatnich różnic przejściowych	31 504	2 736	2 534	31 705
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	5 986	520	482	6 024

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2014	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2015
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	74	-	-	74
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	137	-	-	137
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	26	4	-	30
Pozostałe rezerwy	197	165	12	350
Rezerwa na pozostałe koszty 2015	1 605	656	538	1 723
Ujemne różnice kursowe	14	13	8	19
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	6 648	-	2 061	4 588
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	1 976	348	21	2 303
Przychody przyszłych okresów	557	181	9	728
Suma ujemnych różnic przejściowych	11 234	1 367	2 649	9 952
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 134	260	503	1 891

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2014	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2015
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	7 205	797	-	8 002
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejścia jednostek	1 236	-	-	1 236
Dodatnie różnice kursowe	15	13	11	17
Zmiana akcji IAP i GTH	15 851	4 101	-	19 952
Przychody zafakturowane w roku następnym	1 429	1 459	1 427	1 462
Odsetki od pożyczki	187	239	17	409
Suma dodatnich różnic przejściowych	25 923	6 610	1 455	31 078
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	4 925	1 256	276	5 905

1.7.8. Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 380	1 190	1 718	1 891
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	6 024	5 938	5 986	5 905
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(4 644)	(4 748)	(4 268)	(4 014)

1.7.9. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	74	74	74	74
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	137	137	137	137
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-	-	-
Razem, w tym:	211	211	211	211
- długoterminowe	74	74	74	74
- krótkoterminowe	137	137	137	137

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

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

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

2015 r.	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	74	-	137	-	211
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 r., w tym:	74	-	137	-	211
- długoterminowe	74	-	-	-	74
- krótkoterminowe	-	-	137	-	137

1.7.10. Pozostałe rezerwy

	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	4 973	3 286	1 829	1 729
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-	-
Inne rezerwy	-	-	-	-
Razem, w tym:	4 973	3 286	1 829	1 729
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	4 973	3 286	1 829	1 729

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

Zmiana stanu rezerw pozostałych

3 kwartały 2016 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokre- sowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	-	1 829	-	-	1 829
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	5 675	-	-	5 675
Wykorzystane	-	1 705	-	-	1 705
Rozwiązane	-	826	-	-	826
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2016 r., w tym:	-	4 973	-	-	4 973
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	4 973	-	-	4 973

3 kwartały 2015 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokre- sowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	-	1 582	-	12	1 594
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	1 697	-	-	1 697
Wykorzystane	-	960	-	-	960
Rozwiązane	-	591	-	12	603
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2015 r., w tym:	-	1 729	-	-	1 729
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	1 729	-	-	1 729

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

1.7.11. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

3 kwartały 2016 r.	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1 stycznia 2016 r.	-	53 255
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	17 287
Wygaśnięcie	-	-
Stan na 30 września 2016 r.	-	70 542

3 kwartały 2015 r.	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1 stycznia 2015 r.	-	16 872
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-
Wygaśnięcie	-	-
Stan na 30 września 2015 r.	-	16 872

	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Poręczenie spłaty kredytu	15 880	15 880	15 880	9 380
Poręczenie spłaty weksla	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	15 773	15 773	15 480	2 180
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	-	-	-	-
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	839	839	-	-
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej	1 801	1 110	895	212
Gwarancja bankowa z tytułu poręczenia należytego wykonania umowy MSZ dla podmiotu zależnego NBT	-	-	-	1 600
Gwarancja bankowa z tytułu poręczenia kredytu w rachunku bieżącym dla podmiotu zależnego NBT	-	-	-	3 500
Zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu operacyjnego	250	250	-	-
Zabezpieczenie hipoteczne umów kredytowych ¹	36 000	21 000	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-	-
Razem zobowiązania warunkowe	70 542	54 852	32 255	16 872

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

1.7.12. Informacja o instrumentach finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe w podziale na kategorie	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Aktywa finansowe				
Należności własne (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	56 939	63 516	29 000	37 152
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	25 946	16 683	17 176	19 749
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	-	-	-
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	22 562	15 151	4 733	21 957
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0

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

W ramach kategorii należności własnych	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Należności handlowe	42 321	43 326	26 126	30 918
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 619	20 190	2 874	6 234
Razem	56 939	63 516	29 000	37 152

W ramach kategorii zobowiązań finansowych	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Zobowiązania długoterminowe	0	-	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	9 280	1 892	1 544	5 246
Zobowiązania handlowe	13 256	13 235	3 176	16 697
Bierne rozliczenia międzyokresowe z tytułu niezafakturowanych kosztów	25	25	13	13
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	0	-	-	-
Razem	22 562	15 151	4 733	21 957

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

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie 3 kwartałów 2016 r. oraz w 2015 r. Emitent nie stosował rachunkowości zabezpieczeń.

Instrumenty pochodne

W okresie 3 kwartałów 2016 r. oraz w 2015 r. instrumenty pochodne nie wystąpiły.

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

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

Dnia 18 czerwca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Netmedia S.A. podjęło uchwałę o umorzeniu nabytych akcji własnych. Umorzenie akcji nastąpiło w drodze obniżenia kapitału zakładowego. Dnia 19 listopada 2015 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował umorzenie akcji własnych, po którym kapitał zakładowy Spółki uległ obniżeniu z kwoty 1.215.000,00 zł do kwoty 925.411,50 zł, tj. o kwotę 289.588,50 zł i dzieli się na 9.254.115 wyemitowanych akcji. Dnia 5 maja 2016 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) podjął uchwałę Nr 295/16, zgodnie z którą z dniem 11 maja 2016 r. kodem PLNTMDA00018 oznaczonych jest 9.254.115 akcji Netmedia S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Netmedia S.A. dnia 23 grudnia 2014 r. podjęło uchwałę o upoważnieniu dla zarządu do nabycia przez spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych. Na jej mocy Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia akcji własnych Spółki w łącznej liczbie nie większej niż 2.000.000 sztuk, tj. 21,61% kapitału zakładowego Spółki, w terminie 3 lat od daty podjęcia niniejszej uchwały, nie dłużej jednak niż do wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych. Cena nabywanych akcji nie może być niższa niż 1,00 zł za akcję i nie wyższa niż 8,00 zł za akcję. W tych granicach rada nadzorcza Spółki może określić minimalną i maksymalną cenę nabywania akcji własnych, po których Zarząd będzie zobowiązany te akcje nabywać. Łączna cena nabycia akcji Spółki, powiększona o koszty ich nabycia, w okresie udzielonego upoważnienia, nie może przekroczyć wysokości kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel, który wynosi 7.400.000 zł. Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone do umorzenia, odsprzedaży, wykorzystania na plan opcyjny lub do innych celów wg uznania Zarządu Spółki.

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

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

Zgodnie z treścią Wezwania Wzywający są stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej. Na dzień ogłoszenia Wezwania Wzywający jako strony porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej posiadają, bezpośrednio i pośrednio, Akcje, które uprawniają łącznie do 6.113.608 (słownie: sześć milionów sto trzynaście tysięcy sześćset osiem) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 66,06% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, którym odpowiada 6.113.608 (słownie: sześć milionów sto trzynaście tysięcy sześćset osiem) Akcji stanowiących 66,06% kapitału zakładowego Spółki. W szczególności:

- a) Andrzej Wierzba posiada 4.903.788 (cztery miliony dziewięćset trzy tysiące siedemset osiemdziesiąt osiem) Akcji, stanowiących 52,99% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 4.903.788 (cztery miliony dziewięćset trzy tysiące siedemset osiemdziesiąt osiem) głosów stanowiących 52,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- b) SO SPV 56 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna posiada 104.000 (sto cztery tysiące) Akcji, stanowiących 1,12% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 104.000 (sto cztery tysiące) głosów stanowiących 1,12% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- c) Michał Pszczoła posiada bezpośrednio 1.000.000 (jeden milion) Akcji, stanowiących 10,81% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.000.000 (jeden milion) głosów stanowiących 10,81% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a łącznie ze swoim podmiotem zależnym Rezia Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, bezpośrednio i pośrednio 1.000.982 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt dwie) Akcje, stanowiące 10,82% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.000.982 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt dwóch) głosów stanowiących 10,82% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- d) Jolanta Pszczoła posiada 104.838 (sto cztery tysiące osiemset trzydzieści osiem) Akcji, stanowiących 1,13% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 104.838 (sto cztery tysiące osiemset trzydzieści osiem) głosów stanowiących 1,13% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wzywający łącznie, bezpośrednio i pośrednio, zamierzają osiągnąć w wyniku Wezwania 9.254.115 (dziewięć milionów dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące sto pięćdziesiąt) Akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 9.254.115 (dziewięć milionów dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące sto pięćdziesiąt) głosów stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Podmiotami nabywającymi Akcje w Wezwaniu są Andrzej Wierzba oraz SO SPV 56 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna. Wezwanie nie było ogłoszone pod warunkiem ziszczenia się jakichkolwiek warunków prawnych lub otrzymania jakichkolwiek decyzji lub zawiadomień.

Zgodnie z porozumieniem, którego stroną są Wzywający w wypadku pełnej odpowiedzi na Wezwanie, to jest objęcia odpowiedzią na Wezwanie 3.140.507 (trzy miliony sto czterdzieści tysięcy pięćset siedem) akcji zwykłych na okaziciela:

- Andrzej Wierzba - zamierza nabyć 3.040.507 (słownie: trzy miliony czterdzieści tysięcy pięćset siedem) akcji Emitenta
- SO SPV 56 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna – zamierza nabyć 100.000 akcji Emitenta

1.7.14. Wyłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

Nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.15. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności

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

1.7.16. 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 3 kwartały 2016 i 2015 r. narastająco – Netmedia S.A.

Skonsolidowane - Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych *		Zakupy od podmiotów powiązanych *		Należności od podmiotów powiązanych *		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych *		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Jednostka dominująca – Netmedia S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależne:	240	101	(0)	170	-	-	-	-	3	29	-	-
eTravel S.A.	240	101	(0)	170	-	-	-	-	3	29	-	-
Zarząd spółek Grupy	3	3	234	234	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Grow Andrzej Wierzba	3	3	234	234	-	-	-	-	-	-	-	-

* Zaprezentowane obroty jak i salda spółek konsolidowanych na 30 września 2015 r. podlegają eliminacji w ramach wyłączeń konsolidacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netmedia.

b) łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za 3 kwartały 2016 i 2015 r. narastająco – eTravel S.A.

Skonsolidowane - Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych *		Zakupy od podmiotów powiązanych *		Należności od podmiotów powiązanych *		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych *		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Jednostka dominująca – eTravel S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane:	3 664	10 764	5 990	31 391	1 976	1 483	-	-	114	3	-	-
Netmedia S.A.	(0)	170	240	101	3	29	-	-	112	-	-	-
Marco Polo Travel sp. z o.o.	203	171	8	-	74	33	-	-	3	-	-	-
NBT sp. z o.o.	-	10 202	-	31 249	-	1 391	-	-	-	3	-	-
NetmediaCapital Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netmedia Romania	-	-	-	-	1	2	-	-	-	-	-	-
Bocho Travel sp. z o.o.	1 630	132	3 252	(0)	408	29	-	-	-	-	-	-
Travel Network Solutions sp. z o.o.	109	44	2 175	4	-	-	-	-	-	-	-	-
StayPoland Sp. z o.o.	44	44	38	38	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupa Travel sp. z o.o. ¹	1 678	-	279	-	1 491	-	-	-	-	-	-	-
Travel Service sp. z o.o. ²	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fly Away Travel sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone:	43	41	9	-	409	29	-	-	-	1	-	-
Finder S.A.	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1	-	-
YieldPlanet S.A. (wcześniej GHT Solutions sp. z o.o.) ³	41	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupa IAP	-	1	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nsoft S.A.	2	2	9	-	408	29	-	-	-	-	-	-
Expedyt sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zarząd Spółek Grupy	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Grow Andrzej Wierzba	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Travel Michał Pszczoła	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	3 707	10 806	5 999	31 391	2 385	1 512	-	-	114	4	-	-

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

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

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

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

c) Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

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

d) Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

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

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.18. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

1.7.19. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w III kwartale 2016 r.

Na dzień 30 września 2016 r. Grupa Kapitałowa Netmedia składała się z 15 podmiotów:

- jednostki dominującej Netmedia S.A.
- 4 jednostek zależnych:
 - eTravel S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 85,21% 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 Emitent pośrednio poprzez Netmedia Business Travel kontroluje 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - StayPoland sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 51% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Grupa Travel sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - eMonety.pl S.A. z siedzibą w Warszawie, w której stowarzyszona spółka Inwestycje Alternatywne Profit posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

eTravel S.A.

Dnia 1 lipca 2016 r. Emitent sprzedał 800.000 z posiadanych 15.200.000 akcji eTravel. Akcje nabyła Ala Moana Partners LTD z siedzibą we Floriana na Malcie („AMP”). Cena sprzedaży wyniosła 5,921 zł za jedną akcję, co oznacza, że całkowita wartość transakcji wyniosła 4.736.800 zł. Zapłata za sprzedane akcje została dokonana w dniu 1 lipca 2016 r.

Wcześniej, 21 czerwca 2016 r., spółki I Teamvest sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie oraz AMP objęły odpowiednio 2.500.000 i 800.000 akcji nowej emisji spółki eTravel, za łączną kwotę 19.539.300 zł. Do dnia 24 czerwca 2016 r. wpłynęły środki od inwestorów za objęcie akcji nowej emisji.

Przed transakcją sprzedaży akcji oraz podwyższeniem kapitału zakładowego eTravel udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel wynosił 89,94%. Po transakcji sprzedaży akcji udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel wynosi 85,21%. Do dnia publikacji niniejszego raportu podwyższenie kapitału w eTravel nie zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym. Po rejestracji udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel będzie docelowo wynosił 71,29%.

Fly Away Travel sp. z o.o.

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

1.7.20. Zdarzenia po dacie bilansowej

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

Dnia 3 października 2016 r. Emitent otrzymał od Andrzeja Wierzby, Michała Pszczoły, Jolanty Pszczoły oraz SO SPV 56 spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowo – akcyjnej z siedzibą w Warszawie („SPV”) zawiadomienie o przekroczeniu progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce Netmedia S.A. w wyniku zawarcia porozumienia akcjonariuszy. Zgodnie z przekazanym zawiadomieniem, w dniu 3 października 2016 roku Andrzej Wierzba, Michał Pszczoła, Jolanta Pszczoła oraz SPV („Strony Porozumienia”) zawarli porozumienie („Porozumienie”), o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”), w którym Strony Porozumienia uregulowały m.in. prowadzenie wspólnej polityki wobec Spółki oraz wspólne głosowanie na walnych zgromadzeniach Spółki celem zniesienia dematerializacji akcji Spółki.

W wyniku zawarcia Porozumienia nie uległ zmianie stan posiadania akcji Spółki przez poszczególne Strony Porozumienia. Z chwilą zawarcia Porozumienia Zawiadamiający posiadają łącznie – bezpośrednio i pośrednio - 6.113.608 akcji Spółki, stanowiących 66,06% udziału w kapitale zakładowym Spółki, na które przypada 6.113.608 głosów, stanowiących 66,06% udziału w ogólnej liczbie głosów.

W związku z przekroczeniem progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki w wyniku zawarcia Porozumienia, Strony Porozumienia, realizując obowiązek wynikający z art. 74 ust. 2 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy, ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki, którego przedmiotem będą akcje Spółki będące w posiadaniu podmiotów innych niż Strony Porozumienia, tj. 3.140.507 akcji Spółki, stanowiących 33,94% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 33,94% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wzywający łącznie, bezpośrednio i pośrednio, zamierzają osiągnąć w wyniku Wezwania 9.254.115 (dziewięć milionów dwieście pięćdziesiąt cztery tysięcy sto pięćdziesiąt) Akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 9.254.115 (dziewięć milionów dwieście pięćdziesiąt cztery tysięcy sto pięćdziesiąt) głosów stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Podmiotami nabywającymi Akcje w Wezwaniu są Andrzej Wierzba oraz SO SPV 56 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna. Wezwanie nie było ogłoszone pod warunkiem ziszczenia się jakichkolwiek warunków prawnych lub otrzymania jakichkolwiek decyzji lub zawiadomień.

Zgodnie z porozumieniem, którego stroną są Wzywający w wypadku pełnej odpowiedzi na Wezwanie, to jest objęcia odpowiedzią na Wezwanie 3.140.507 (trzy miliony sto czterdzieści tysięcy pięćset siedem) akcji zwykłych na okaziciela:

- Andrzej Wierzba - zamierza nabyć 3.040.507 (słownie: trzy miliony czterdzieści tysięcy pięćset siedem) akcji Emitenta
- SO SPV 56 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna – zamierza nabyć 100.000 akcji Emitenta

2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

2.1. Podstawowa działalność

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

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

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

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

W III kwartale 2016 r. oraz w okresie po dacie bilansowej nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Nadzór nad Spółką sprawuje pięćosobowa Rada Nadzorcza w składzie:

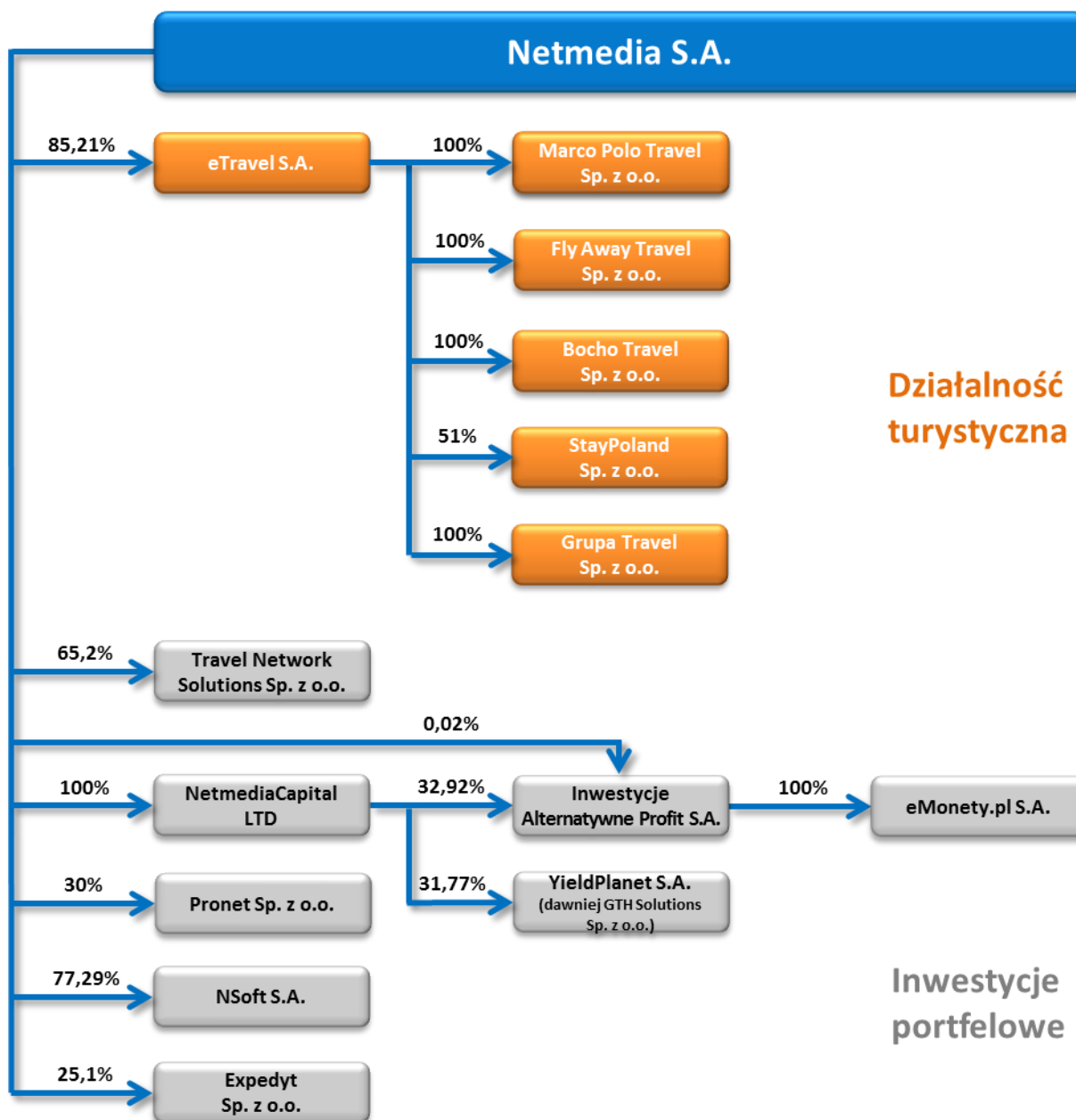
- Janusz Ryszard Wójcik – przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jarosław Zenon Kopyt – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Karol Banasiak – sekretarz Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Wójcik – członek Rady Nadzorczej,
- Michał Pszczoła – członek Rady Nadzorczej.

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

2.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

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



Na dzień 30 września 2016 r. Grupa Kapitałowa Netmedia składała się z 15 podmiotów:

- ↳ jednostki dominującej Netmedia S.A.
- ↳ 4 jednostek zależnych:
 - eTravel S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 85,21% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - NetmediaCapital Ltd. z siedzibą na Cyprze, w której Emitent posiada 100% udziałów i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - NSoft S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 77,29% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - Travel Network Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 65,2% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- ↳ 4 jednostek stowarzyszonych:
 - Inwestycje Alternatywne Profit S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent bezpośrednio i pośrednio (poprzez spółkę zależną NetmediaCapital Ltd) posiada 32,94% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - YieldPlanet S.A. (wcześniej GTH Solutions sp. z o.o.) z siedzibą w Józefowie, w której Emitent pośrednio (poprzez spółkę zależną NetmediaCapital Ltd) posiada 31,77% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Expedyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 25,1% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Pronet sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w której Emitent posiada 30% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- ↳ oraz spółek:
 - Marco Polo Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Fly Away Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Bocho Travel sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników, ,
 - StayPoland sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 51% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Grupa Travel sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - eMonety.pl S.A. z siedzibą w Warszawie, w której stowarzyszona spółka Inwestycje Alternatywne Profit posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Inwestycja w zależną spółkę eTravel S.A.

W dniu 21 czerwca 2016 r., spółki I Teamvest sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie oraz Ala Moana Partners LTD z siedzibą we Floriana na Malcie („AMP”) objęły odpowiednio 2.500.000 i 800.000 akcji nowej emisji spółki eTravel, za łączną kwotę 19.539.300 zł. Środki od inwestorów za objęte akcje nowej emisji wpłynęły do spółki eTravel w terminie do dnia 24 czerwca 2016 r..

Dodatkowo dnia 1 lipca 2016 r. Emitent sprzedał 800.000 z posiadanych 15.200.000 akcji eTravel do AMP za cenę sprzedaży wynoszącą 5,921 zł za jedną akcję. Zapłata za sprzedane akcje została dokonana w dniu 1 lipca 2016 r.

Przed transakcją sprzedaży akcji oraz podwyższeniem kapitału zakładowego eTravel udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel wynosił 89,94%. Po transakcji sprzedaży akcji udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel wynosi 85,21%. Do dnia publikacji niniejszego raportu podwyższenie kapitału w eTravel nie zostało zarejestrowane w Sądzie Rejestrowym. Po rejestracji udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel wynosił będzie 71,29%.

Nabycie udziałów spółki Fly Away Travel przez eTravel

Dnia 14 września 2016 r. eTravel nabyła 100% udziałów w spółce FlyAway za kwotę 13.110 tys. zł. Stroną sprzedającą była spółka Picenardi Holdings Limited z siedzibą w Larnace na Cyprze („Sprzedający”). FlyAway jest spółką z branży turystycznej, działającą głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych i rezerwacji hotelowych. FlyAway w 2015 r. osiągnęła wartość sprzedanych usług w wysokości 170.517 tys. zł, przychody netto w wysokości 45.246 tys. zł i zysk netto w wysokości 97 tys. zł. Celem nabycia FlyAway przez eTravel jest konsolidacja rynku.

Od dnia zakończenia okresu do dnia przekazania raportu nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

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

2.3. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych

2.3.1. Sprzedaż Grupy Netmedia

Całkowity obrót Grupy Netmedia w III kwartale 2016 r. wyniósł **104.461 tys. zł** i był o **17,7% wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 88.726 tys. zł. Narastająco za **3 kwartały 2016 r.** skonsolidowany obrót wyniósł **311.871 tys. zł** i był o **18,1% wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to wyniósł **264.093 tys. zł**.

Skonsolidowane przychody Grupy Netmedia w III kwartale 2016 r. wyniosły **46.833 tys. zł** i były o **0,9% niższe** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Narastająco za 3 kwartały 2016 r. skonsolidowane przychody Grupy wyniosły **137.912 tys. zł** i były **niższe** od uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o **3,7%**.

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

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

Sprzedaż	III kwartał 2016 r.			III kwartał 2015 r.		
	Turystyka	Pozostałe	Razem	Turystyka	Pozostałe	Razem
Obrót	104 151	310	104 461	88 622	104	88 726
Przychody ze sprzedaży	46 696	136	46 833	47 162	85	47 247

Sprzedaż	3 kwartały 2016 r.			3 kwartały 2015 r.		
	Turystyka	Pozostałe	Razem	Turystyka	Pozostałe	Razem
Obrót	311 136	735	311 871	263 698	396	264 093
Przychody ze sprzedaży	137 651	261	137 912	142 938	322	143 260

2.3.2. Sprzedaż usług turystycznych

W segmencie **usług turystycznych**, który stanowi obecnie największy segment działalności w Grupie Kapitałowej Netmedia, w **III kwartale 2016 r.** obrót wyniósł **104.151 tys. zł** co stanowi **wzrost o 17,5%**, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Najdynamiczniejsze wzrosty obrotów zostały odnotowane w trzech głównych segmentach działalności turystycznej Emitenta: sprzedaży biletów lotniczych, organizacji imprez, rezerwacji hotelowych. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost obrotów była akwizycja na przełomie 2015/2016 roku dwóch podmiotów prowadzących działalność w segmencie usług turystycznych – Travel Service sp. z o.o. i Grupa Travel sp. z o.o. Przeprowadzone akwizycje umocniły pozycję Emitenta na lokalnym pomorskim rynku obsługi podróży służbowych i doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych.

Narastająco za **3 kwartały 2016 r.** obrót wyniósł **311.136 tys. zł** i był o **18,0% wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W **III kwartale 2016 r.** przychody ze sprzedaży w segmencie turystycznym spadły o **1,0%** i wyniosły **46.696 tys. zł**. Łączny wypracowany zysk brutto na sprzedaży **wzrósł o 8,4%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniósł **7.882 tys. zł**. Niższa procentowa dynamika marży brutto na sprzedaży w stosunku do wzrostu obrotów jest efektem wypracowania mniejszych prowizji dodatkowych od dostawców, głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych, rejsów i rezerwacji hotelowych.

Narastająco za **3 kwartały 2016 r.** przychody ze sprzedaży w segmencie turystycznym spadły o **3,7%** i wyniosły **137.651 tys. zł**. Wypracowana od początku roku marża brutto wyniosła **23.965 tys. zł** i była o **6,9% wyższa** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Segment usług turystycznych	III kwartał 2016	III kwartał 2015	% zmiany 2016 do 2015	3 kwartały 2016 narastająco	3 kwartały 2015 narastająco	% zmiany 2016 do 2015
Obrót	104 151	88 622	17,5%	311 136	263 698	18,0%
Przychody ze sprzedaży	46 696	47 162	(1,0%)	137 651	142 938	(3,7%)
Zysk brutto na sprzedaży	7 882	7 272	8,4%	23 965	22 409	6,9%
% obrotu	7,6%	8,2%	(0,6 pkt%)	7,7%	8,5%	(0,8 pkt%)

Na rynku rezerwacji hotelowych w III kwartale 2016 r. liczba zrealizowanych rezerwacji w systemach rezerwacyjnych Emitenta wyniosła **38.665**, co oznacza **wzrost liczby rezerwacji** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o **7,5%**. Liczba zrealizowanych pokojonocy^[1] wyniosła **87.368 (wzrost o 7,8%)**.

Jako ekspert w sprzedaży rezerwacji hotelowych na rynku polskim, Emitent zwraca uwagę na osłabienie dynamiki wzrostu cen sprzedaży miejsc noclegowych w III kwartale 2016 r., kiedy to średnia efektywna cena sprzedaży pokojonocy w segmencie hotelowym **wzrosła do poziomu 264 zł**. Wzrost cen sprzedaży w połączeniu ze wzrostem liczby rezerwacji, bezpośrednio wpłynęło na **wzrost obrotów** Emitenta z działalności hotelowej o **9,7%**. Od początku roku średnia efektywna cena sprzedaży pokojonocy **wzrosła do poziomu 270 zł**, co pozytywnie wpłynęło na **wzrost obrotów** Emitenta z działalności hotelowej o **13,1%**.

Rezerwacje hotelowe	III kwartał 2016	III kwartał 2015	% zmiany 2016 do 2015	3 kwartały 2016 narastająco	3 kwartały 2015 narastająco	% zmiany 2016 do 2015
Liczba zrealizowanych rezerwacji	38 665	35 968	7,5%	119 612	111 181	7,6%
Liczba zrealizowanych pokojonocy	87 368	81 033	7,8%	250 617	235 373	6,5%
Obrót segmentu hotele	18 757	17 103	9,7%	57 623	50 957	13,1%

W III kwartale 2016 r., Emitent koncentrował się głównie 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 w Polsce wzrosła na koniec III kwartału 2016 r. do **3.195** w porównaniu z 3.139 na koniec III kwartału 2015 r., co stanowi **wzrost o 1,8%**

Liczba zakontraktowanych hoteli	30.09.2016	30.06.2016	Zmiana kwartalna	30.09.2016	30.09.2015	Zmiana roczna
w Polsce	3 195	3 199	(0,1%)	3 195	3 139	1,8%
w Rumunii	612	612	0,0%	612	612	0,0%
RAZEM:	3 807	3 811	(0,1%)	3 807	3 751	1,5%

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

W III kwartale 2016 r. obrót ze sprzedaży biletów lotniczych wyniósł **63.764 tys. zł** i był o **18,3% wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 53.883 tys. zł. Jednocześnie liczba sprzedanych **biletów** w omawianym okresie osiągnęła poziom **36.268** notując **wzrost o 18,0%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost ten jest głównie wynikiem włączenia w struktury Grupy Netmedia nowo-zakupionych podmiotów – Travel Service oraz Grupa Travel oraz rozwoju portfolio obsługiwanych klientów w ramach sieci globalnych.

Narastająco za **3 kwartały 2016 r.** obrót ze sprzedaży biletów lotniczych wyniósł **191.926 tys. zł** co oznacza **wzrost o 18,6%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to wyniósł **161.774 tys. zł**. Natomiast liczba sprzedanych biletów wyniosła **114.787** notując **wzrost o 18,2%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Z uwagi na wysoką dynamikę wzrostu sprzedaży biletów lotniczych zrealizowana przez Grupę Netmedia w III kwartale 2016 r., która znacznie przewyższyła dynamikę całego rynku lotniczego w Polsce, Emitent szacuje, że **obecnie jest jednym z największych podmiotów oferujących bilety regularnych linii lotniczych w Polsce**. Według szacunków Emitenta, w III kwartale 2016 r. rynek biletów lotniczych w regularnych liniach lotniczych uległ zwiększeniu o ok. 8%, a Grupa Kapitałowa Emitenta uzyskała prawie 10% dynamikę wzrostu powyżej rynku sprzedaży biletów lotniczych regularnych linii liczoną w taryfach netto.

Bilety lotnicze	III kwartał 2016	III kwartał 2015	% zmiany 2016 do 2015	3 kwartały 2016 narastająco	3 kwartały 2015 narastająco	% zmiany 2016 do 2015
Liczba sprzedanych biletów lotniczych	36 268	30 726	18,0%	114 787	97 072	18,2%
Obrót brutto na sprzedaży biletów (tys. zł)	63 764	53 883	18,3%	191 926	161 774	18,6%

Na **rynku rejsów** w III kwartale 2016 r. przychody ze sprzedaży wyniosły **2.812 tys. zł** co oznacza **spadek o 18,2%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek przychodów ze sprzedaży rejsów wycieczkowych był, między innymi, konsekwencją wycofania z oferty produktu rejsy z polskim pilotem. Emitent odnotował spadek liczby zrealizowanych PAX o 24,8% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Rejsy	III kwartał 2016	III kwartał 2015	% zmiany 2016 do 2015	3 kwartały 2016 narastająco	3 kwartały 2015 narastająco	% zmiany 2016 do 2015
Obrót brutto na sprzedaży rejsów (tys. zł)	2 812	3 438	(18,2%)	5 740	7 145	(19,7%)

Na **rynku organizacji imprez**, w skład którego wchodzi: obsługa turystycznych grup przyjazdowych oraz MICE, w III kwartale 2016 r. łączne obroty **wyniosły 14.368 tys. zł** co stanowi **wzrost o 27,8%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Głównym czynnikiem wpływającym na wysoką dynamikę wzrostu obrotów w omawianym okresie było większe wakacyjne zainteresowanie klientów zagranicznych przyjazdem do Polski w ramach organizowanych wycieczek objazdowych.

Narastająco na **rynku organizacji imprez** łączne obroty **wyniosły 42.041 tys. zł** co stanowi **wzrost o 17,4%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Organizacja imprez	III kwartał 2016	III kwartał 2015	% zmiany 2016 do 2015	3 kwartały 2016 narastająco	3 kwartały 2015 narastająco	% zmiany 2016 do 2015
Obrót brutto na sprzedaży imprez (tys. zł)	14 368	11 241	27,8%	42 041	35 820	17,4%

W III kwartale 2016 r. na rynku **pozostałych usług turystycznych** w skład którego wchodzi: sprzedaż biletów kolejowych, wycieczek zagranicznych, ubezpieczeń turystycznych oraz rent-a-car, zanotowano wzrost obrotów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o **50,5%**. Wzrost ten został wygenerowany głównie w obszarze segmentu bilety kolejowe, w którym odnotowano wzrost obrotów o 116,2% oraz liczby sprzedanych biletów o 108,1%. Wzrost liczby sprzedanych biletów kolejowych jest głównie konsekwencją skutecznych działań handlowych Emitenta oraz wzrostem zainteresowania wśród klientów korporacyjnych podróżami koleją wraz z poprawą jej infrastruktury kolejowej.

Rent-a-car	III kwartał 2016	III kwartał 2015	% zmiany 2016 do 2015	3 kwartały 2016 narastająco	3 kwartały 2015 narastająco	% zmiany 2016 do 2015
Liczba rezerwacji	430	279	54,1%	1 008	752	34,0%
Wartość rezerwacji (tys. zł)	623	344	81,0%	1 257	877	43,4%

Bilety kolejowe	III kwartał 2016	III kwartał 2015	% zmiany 2016 do 2015	3 kwartały 2016 narastająco	3 kwartały 2015 narastająco	% zmiany 2016 do 2015
Liczba sprzedanych biletów kolejowych	31 441	15 105	108,1%	92 526	43 222	114,1%
Obrót na sprzedaży biletów (w tys. zł)	3 383	1 565	116,2%	10 625	4 655	128,2%

Stosunkowo niewielki wpływ na wyniki Grupy Netmedia ma nadal sprzedaż **wycieczek zagranicznych**. W III kwartale 2016 r. Emitent zanotował spadek liczby sprzedanych osobowycieczek przy jednoczesnym wzroście jednostkowej ceny sprzedaży wyjazdu.

Wycieczki	III kwartał 2016	III kwartał 2015	% zmiany 2016 do 2015	3 kwartały 2016 narastająco	3 kwartały 2015 narastająco	% zmiany 2016 do 2015
Liczba sprzedanych osobowycieczek (liczona na osoby dorosłe)	173	306	(43,5%)	445	659	(32,5%)
Obrót na sprzedaży wycieczek (w tys. zł)	458	663	(31,0%)	1 316	1 519	(13,4%)

2.3.3. Zysk brutto na sprzedaży

W III kwartale 2016 r. Emitent odnotował **wzrost o 9,0%** wypracowanej marży brutto na sprzedaży liczonej w masie pieniądza, która wyniosła **7.944 tys. zł** w stosunku do **7.289 tys. zł** w analogicznym okresie roku ubiegłego. Najdynamiczniejsze wzrosty obrotów wygenerowane zostały na produktach o relatywnie niższej % marży. Niższa dynamika wzrostu marży brutto na sprzedaży w stosunku do dynamiki wzrostu obrotów jest efektem wypracowania mniejszych prowizji dodatkowych od dostawców, głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych, rejsów i rezerwacji hotelowych, z uwagi na wysoką bazę obrotów wypracowaną w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Narastająco za 3 kwartały 2016 r. wypracowany zysk brutto na sprzedaży wyniósł **24.100 tys. zł**, i był o **7,3%** wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Sprzedaż	III kwartał 2016 r.			III kwartał 2015 r.		
	Turystyka	Pozostałe	Razem	Turystyka	Pozostałe	Razem
Zysk brutto na sprzedaży	7 882	62	7 944	7 272	18	7 290
% obrotu	7,6%	20,1%	7,6%	8,2%	17,4%	8,2%

Sprzedaż	3 kwartały 2016 r.			3 kwartały 2015 r.		
	Turystyka	Pozostałe	Razem	Turystyka	Pozostałe	Razem
Zysk brutto na sprzedaży	23 965	135	24 100	22 409	54	22 463
% obrotu	7,7%	18,3%	7,7%	8,5%	13,6%	8,5%

2.3.4. Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

W III kwartale 2016 r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy Netmedia wyniosły łącznie **6.736 tys. zł**, i były **wyższe o 953 tys. zł**, co stanowi **wzrost o 16,5%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego w konsekwencji:

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

Narastająco za 3 kwartały 2016 r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy Netmedia wyniosły łącznie **19.397 tys. zł**, i były **wyższe o 3.456 tys. zł**, co stanowi **wzrost o 21,7%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

2.3.5. Zysk operacyjny, EBITDA oraz zysk netto Grupy Kapitałowej

Wynik EBITDA za III kwartał 2016 r. wyniósł **2.077 tys. zł**, i był niższy o **18,5%** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na spadek wypracowanej marży EBITDA główny wpływ miały: lepszy wynik na sprzedaży oraz kontrolowany wzrost w obszarze kosztów stałych opisany powyżej.

Narastająco wynik EBITDA za 3 kwartały 2016 r. wyniósł **7.242 tys. zł**, i był o **15,6%** niższy niż w roku ubiegłym.

W III kwartale 2016 r. skonsolidowany zysk netto Grupy Netmedia wyniósł **964 tys. zł** i był o **46,1%** niższy niż w roku ubiegłym.

Narastająco skonsolidowany zysk netto Grupy wyniósł **3.923 tys. zł**, i był o **20,4%** niższy niż w roku ubiegłym. Znaczący wpływ na wypracowany zysk netto Grupy Kapitałowej w 3 kwartałach 2016 r. miały transakcje jednorazowe. Pozycja przychodów finansowych uwzględnia jednorazowy zysk w kwocie 4.051 tys. zł wynikający ze sprzedaży części pakietu akcji spółki eTravel S.A. zrealizowanej w III kwartale 2016 r. Pozycja kosztów finansowych uwzględnia natomiast odpis aktualizujący wartość posiadanych udziałów Grupy IAP na kwotę 3.887 tys. zł.

	III kwartał 2016	III kwartał 2015	% zmiany 2016 do 2015	3 kwartały 2016 narastająco	3 kwartały 2015 narastająco	% zmiany 2016 do 2015
Obrót	104 461	88 726	17,7%	311 871	264 093	18,1%
Przychody ze sprzedaży	46 833	47 247	(0,9%)	137 912	143 260	(3,7%)
Zysk brutto na sprzedaży	7 944	7 289	9,0%	24 100	22 463	7,3%
EBITDA	2 077	2 546	(18,5%)	7 242	8 577	(15,6%)
Zysk operacyjny	1 296	1 949	(33,5%)	4 958	6 849	(27,6%)
Zysk przed opodatkowaniem	1 245	1 981	(37,1%)	4 879	6 744	(27,6%)
Zysk netto	964	1 790	(46,1%)	3 923	4 930	(20,4%)

2.3.6. Wyniki spółek stowarzyszonych

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

W III kwartale 2016 r. przychody Grupy IAP wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 7,9% i wyniosły 61.886 tys. zł. Wypracowana marża EBITDA uległa pogorszeniu i osiągnęła ujemną wartość 47 tys. zł.

Za 3 kwartały 2016 r. Grupa IAP wygenerowała narastającą stratę na poziomie marży EBITDA w kwocie 1.240 tys zł, co stanowi pogorszenie wyników operacyjnych w stosunku do 3 kwartałów 2015 r. na kwotę ponad 2,5 mln zł.

Grupa IAP	III kwartał 2016	III kwartał 2015	% zmiany 2016 do 2015	3 kwartały 2016 narastająco	3 kwartały 2015 narastająco	% zmiany 2016 do 2015
Przychody netto ze sprzedaży	61 886	57 351	7,9%	176 219	152 530	15,5%
EBITDA	(47)	270	-	(1 240)	1 286	-
Udział Grupy Netmedia w EBITDA	(15)	89	-	(408)	424	-
Zysk netto	(272)	(34)	693,0%	(3 130)	253	-
Udział Grupy Netmedia w zysku netto	(90)	(11)	693,0%	(1 031)	83	-

2.3.7. Istotne wydarzenia w III kwartale 2016 r.

Inwestycja w zależną spółkę eTravel S.A.

W dniu 21 czerwca 2016 r., spółki I Teamvest sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie oraz Ala Moana Partners LTD z siedzibą we Floriana na Malcie („AMP”) objęły odpowiednio 2.500.000 i 800.000 akcji nowej emisji spółki eTravel, za łączną kwotę 19.539.300 zł. Środki od inwestorów za objęte akcje nowej emisji wpłynęły do spółki eTravel w terminie do dnia 24 czerwca 2016 r..

Dodatkowo dnia 1 lipca 2016 r. Emitent sprzedał 800.000 z posiadanych 15.200.000 akcji eTravel do AMP za cenę sprzedaży wynoszącą 5,921 zł za jedną akcję. Zapłata za sprzedane akcje została dokonana w dniu 1 lipca 2016 r.

Przed transakcją sprzedaży akcji oraz podwyższeniem kapitału zakładowego eTravel udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel wynosił 89,94%. Po transakcji sprzedaży akcji udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel wynosi 85,21%. Do dnia publikacji niniejszego raportu podwyższenie kapitału w eTravel nie zostało zarejestrowane w Sądzie Rejestrowym. Po rejestracji udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu eTravel wynosił będzie 71,29%.

Nabycie udziałów spółki Fly Away Travel przez eTravel

Dnia 14 września 2016 r. eTravel nabyła 100% udziałów w spółce FlyAway za kwotę 13.110 tys. zł. Stroną sprzedającą była spółka Picenardi Holdings Limited z siedzibą w Larnace na Cyprze („Sprzedający”). FlyAway jest spółką z branży turystycznej, działającą głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych i rezerwacji hotelowych. FlyAway w 2015 r. osiągnęła wartość sprzedanych usług w wysokości 170.517 tys. zł, przychody netto w wysokości 45.246 tys. zł i zysk netto w wysokości 97 tys. zł. Celem nabycia FlyAway przez eTravel jest konsolidacja rynku.

Zawarcie przez eTravel umów z PGE

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

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

Przekroczenie progu 50% przez akcjonariusza

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

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

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

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

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

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

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

Zabezpieczeniami wierzytelności wynikających z Aneksu są: hipoteka umowna do kwoty 36.000.000 zł (podniesienie kwoty wpisu z 21.000.000 zł) na nieruchomości własnej Emitenta, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej tej nieruchomości, ustanowienie zastawu rejestrowego na aktywach eTravel o wartości wynoszącej 133.805.818,93 zł na dzień 31 marca 2016 r., ustanowienie zastawu rejestrowego na aktywach Fly Away Travel sp. z o.o. o wartości wynoszącej 11.044.430,10 zł na dzień 31 grudnia 2015 r., weksel in blanco poręczony przez należące do Grupy Kapitałowej Emitenta spółki Bocho Travel sp. z o.o., Marco Polo Travel sp. z o.o. oraz Grupa Travel sp. z o.o. oraz weksel in blanco poręczony przez Fly Away Travel sp. z o.o. Ustanowienie zabezpieczeń związanych z Fly Away Travel sp. z o.o. nastąpi w terminie 45 dni od daty przejęcia 100% udziałów Fly Away Travel sp. z o.o. przez eTravel.

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

Pozew sądowy

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

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

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

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

2.3.8. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

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

Dnia 3 października 2016 r. Emitent otrzymał od Andrzeja Wierzby, Michała Pszczoły, Jolanty Pszczoły oraz SO SPV 56 spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowo – akcyjnej z siedzibą w Warszawie („SPV”) zawiadomienie o przekroczeniu progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce Netmedia S.A. w wyniku zawarcia porozumienia akcjonariuszy. Zgodnie z przekazanym zawiadomieniem, w dniu 3 października 2016 roku Andrzej Wierzba, Michał Pszczoła, Jolanta Pszczoła oraz SPV („Strony Porozumienia”) zawarli porozumienie („Porozumienie”), o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”), w którym Strony Porozumienia uregulowały m.in. prowadzenie wspólnej polityki wobec Spółki oraz wspólne głosowanie na walnych zgromadzeniach Spółki celem zniesienia dematerializacji akcji Spółki.

W wyniku zawarcia Porozumienia nie uległ zmianie stan posiadania akcji Spółki przez poszczególne Strony Porozumienia. Z chwilą zawarcia Porozumienia Zawiadamiający posiadają łącznie – bezpośrednio i pośrednio - 6.113.608 akcji Spółki, stanowiących 66,06% udziału w kapitale zakładowym Spółki, na które przypada 6.113.608 głosów, stanowiących 66,06% udziału w ogólnej liczbie głosów.

W związku z przekroczeniem progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki w wyniku zawarcia Porozumienia, Strony Porozumienia, realizując obowiązek wynikający z art. 74 ust. 2 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy, ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki, którego przedmiotem będą akcje Spółki będące w posiadaniu podmiotów innych niż Strony Porozumienia, tj. 3.140.507 akcji Spółki, stanowiących 33,94% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 33,94% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wzywający łącznie, bezpośrednio i pośrednio, zamierzają osiągnąć w wyniku Wezwania 9.254.115 (dziewięć milionów dwieście pięćdziesiąt cztery tysięcy sto pięćdziesiąt) Akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 9.254.115 (dziewięć milionów dwieście pięćdziesiąt cztery tysięcy sto pięćdziesiąt) głosów stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Podmiotami nabywającymi Akcje w Wezwaniu są Andrzej Wierzba oraz SO SPV 56 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna. Wezwanie nie było ogłoszone pod warunkiem ziszczenia się jakichkolwiek warunków prawnych lub otrzymania jakichkolwiek decyzji lub zawiadomień.

Zgodnie z porozumieniem, którego stroną są Wzywający w wypadku pełnej odpowiedzi na Wezwanie, to jest objęcia odpowiedzialnością na Wezwanie 3.140.507 (trzy miliony sto czterdzieści tysięcy pięćset siedem) akcji zwykłych na okaziciela:

- ✦ Andrzej Wierzba - zamierza nabyć 3.040.507 (słownie: trzy miliony czterdzieści tysięcy pięćset siedem) akcji Emitenta
- ✦ SO SPV 56 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna – zamierza nabyć 100.000 akcji Emitenta

2.4. Przewidywany rozwój Grupy

Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta

W okresie 3 kwartałów 2016 r. Emitent głównie koncentrował się na zwiększeniu skali działalności poprzez działania akwizycyjne oraz handlowe. W kolejnych okresach Emitent będzie kontynuował powyższe działania oraz skupiał się również na następujących działaniach:

- ✦ efektywną integracją nabytych podmiotów w celu maksymalnego wykorzystania elementów synergii,
- ✦ dalszym organicznym rozwojem działalności turystycznej poprzez wzmożone działań handlowych,
- ✦ konsolidacją rynku poprzez kolejne akwizycje.

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

- ✦ Identyfikacja kolejnych targetów 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;

2.5. Pozostałe informacje

2.5.1. Czas trwania Grupy Kapitałowej

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

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

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

2.5.3. 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 31.08.2016-14.11.2016	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ²	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu ²
Andrzej Wierzba – prezes Zarządu	4 903 788	52,99%	-	4 903 788	52,99%
Michał Pszczoła ³	1 014 982	10,97%	(14 000)	1 000 982	10,81%
Familiar S.A., SICAV-SIF	470 916	5,09%	-	470 916	5,09%
Pozostali	2 864 429	30,95%	14 000	2 878 429	31,11%
Razem	9 254 115	100%	-	9 254 115	100%

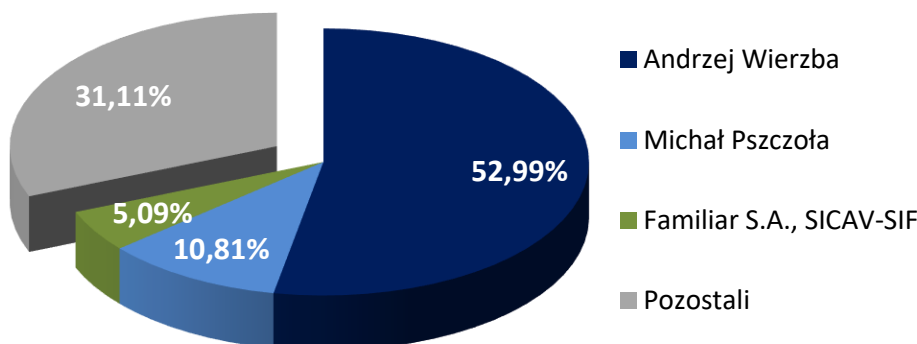
¹ Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 31 sierpnia 2016 r.

² Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 14 listopada 2016 r.

³ Według uzyskanego oświadczenia w ramach zawartego porozumienia akcjonariuszy dnia 3 października 2016 r.

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

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



Dnia 3 października 2016 r. Emitent otrzymał od Andrzeja Wierzby, Michała Pszczoły, Jolanty Pszczoły oraz SO SPV 56 spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowo – akcyjnej z siedzibą w Warszawie („SPV”) zawiadomienie o przekroczeniu progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce Netmedia S.A. w wyniku zawarcia porozumienia akcjonariuszy. Zgodnie z przekazanym zawiadomieniem, w dniu 3 października 2016 roku Andrzej Wierzba, Michał Pszczoła, Jolanta Pszczoła oraz SPV („Strony Porozumienia”) zawarli porozumienie („Porozumienie”), o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”), w którym Strony Porozumienia uregulowały m.in. prowadzenie wspólnej polityki wobec Spółki oraz wspólne głosowanie na walnych zgromadzeniach Spółki celem zniesienia dematerializacji akcji Spółki.

Przed zawarciem Porozumienia:

- Andrzej Wierzba posiadał 4.903.788 akcji Spółki, stanowiących 52,99% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 4.903.788 głosów, stanowiących 52,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- Michał Pszczoła posiadał bezpośrednio 1.000.000 akcji Spółki, stanowiących 10,81% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.000.000 głosów stanowiących 10,81% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz bezpośrednio i pośrednio poprzez podmiot zależny Rezia Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, 1.000.982 akcji Spółki, stanowiących 10,82% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.000.982 głosów, stanowiących 10,82% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki
- Jolanta Pszczoła posiadała 104.838 akcji Spółki, stanowiących 1,13% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 104.838 głosów, stanowiących 1,13% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- SPV posiadała 104.000 akcji Spółki, stanowiących 1,12% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 104.000 głosów, stanowiących 1,12% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku zawarcia Porozumienia nie uległ zmianie stan posiadania akcji Spółki przez poszczególne Strony Porozumienia. Z chwilą zawarcia Porozumienia Zawiadający posiadają łącznie – bezpośrednio i pośrednio - 6.113.608 akcji Spółki, stanowiących 66,06% udziału w kapitale zakładowym Spółki, na które przypada 6.113.608 głosów, stanowiących 66,06% udziału w ogólnej liczbie głosów.

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

Zgodnie z wiedzą Zarządu na dzień przekazania niniejszego raportu akcje Emitenta posiadają następujący Członkowie Zarządu:

	Liczba akcji przedstawiona w poprzednim raporcie okresowym ¹	Zwiększenia	Zmniejszenia	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ²
Andrzej Wierzba – prezes Zarządu	4 903 788	-	-	4 903 788
Janusz Zapęcki – członek Zarządu	0	-	-	0

¹ Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 31 sierpnia 2016 r.

² Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 14 listopada 2016 r.

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

Michał Pszczoła, członek Rady Nadzorczej, posiada 1.000.982 akcji Emitenta, co stanowi 10,81% wszystkich akcji Spółki. W stosunku do stanu przedstawionego w poprzednim raporcie okresowym stan posiadania uległ zmniejszeniu o 14.000 akcji.

Według uzyskanego oświadczenia w ramach zawartego porozumienia akcjonariuszy dnia 3 października 2016 r., spółka SO SPV 56, zarządzana przez Janusza Wójcika, posiada 104.000 akcji Emitenta, co stanowi 1,12% wszystkich akcji Spółki.

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.

Dnia 3 października 2016 r. Emitent otrzymał od Andrzeja Wierzby, Michała Pszczoły, Jolanty Pszczoły oraz SO SPV 56 spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowo – akcyjnej z siedzibą w Warszawie („SPV”) zawiadomienie o przekroczeniu progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce Netmedia S.A. w wyniku zawarcia porozumienia akcjonariuszy. Zgodnie z przekazanym zawiadomieniem, w dniu 3 października 2016 roku Andrzej Wierzba, Michał Pszczoła, Jolanta Pszczoła oraz SPV („Strony Porozumienia”) zawarli porozumienie („Porozumienie”), o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”), w którym Strony Porozumienia uregulowały m.in. prowadzenie wspólnej polityki wobec Spółki oraz wspólne głosowanie na walnych zgromadzeniach Spółki celem zniesienia dematerializacji akcji Spółki.

W wyniku zawarcia Porozumienia nie uległ zmianie stan posiadania akcji Spółki przez poszczególne Strony Porozumienia. Z chwilą zawarcia Porozumienia Zawiadający posiadają łącznie – bezpośrednio i pośrednio - 6.113.608 akcji Spółki, stanowiących 66,06% udziału w kapitale zakładowym Spółki, na które przypada 6.113.608 głosów, stanowiących 66,06% udziału w ogólnej liczbie głosów.

W związku z przekroczeniem progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki w wyniku zawarcia Porozumienia, Strony Porozumienia, realizując obowiązek wynikający z art. 74 ust. 2 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy, ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki, którego przedmiotem będą akcje Spółki będące w posiadaniu podmiotów innych niż Strony Porozumienia, tj. 3.140.507 akcji Spółki, stanowiących 33,94% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 33,94% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wzywający łącznie, bezpośrednio i pośrednio, zamierzają osiągnąć w wyniku Wezwania 9.254.115 (dziewięć milionów dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące sto pięćnaście) Akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 9.254.115 (dziewięć milionów dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące sto pięćnaście) głosów stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Podmiotami nabywającymi Akcje w Wezwaniu są Andrzej Wierzba oraz SO SPV 56 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna. Wezwanie nie było ogłoszone pod warunkiem ziszczenia się jakichkolwiek warunków prawnych lub otrzymania jakichkolwiek decyzji lub zawiadomień.

Zgodnie z porozumieniem, którego stroną są Wzywający w wypadku pełnej odpowiedzi na Wezwanie, to jest objęcia odpowiedzialnością na Wezwanie 3.140.507 (trzy miliony sto czterdzieści tysięcy pięćset siedem) akcji zwykłych na okaziciela:

- ↳ Andrzej Wierzba - zamierza nabyć 3.040.507 (słownie: trzy miliony czterdzieści tysięcy pięćset siedem) akcji Emitenta
- ↳ SO SPV 56 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna – zamierza nabyć 100.000 akcji Emitenta

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

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

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

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

2.5.7. 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 III kwartale 2016 r. Netmedia S.A. lub podmioty zależne były stroną umów kredytowych, które zabezpieczone były poręczeniami bankowymi, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Kwoty zobowiązań pozabilansowych zaprezentowane zostały w nocie 1.7.11.

2.5.8. 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 kwartalnym nie istnieją inne tego typu informacje.

3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z z MSSF UE

3.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Aktywa trwałe	42 286	42 223	43 971	46 316
Rzeczowe aktywa trwałe	3 533	3 563	3 612	3 646
Wartości niematerialne i prawne	875	902	989	1 014
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	34 996	35 683	35 050	35 051
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	2 842	1 814	3 903	6 252
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40	261	417	352
Aktywa obrotowe	12 272	8 560	5 945	4 472
Zapasy	-	-	-	-
Należności handlowe, w tym:	143	84	123	197
Należności od jednostek powiązanych	130	74	101	177
Należności od pozostałych jednostek	14	10	22	20
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe inne	240	1 762	212	598
Inwestycje krótkoterminowe	850	850	400	-
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	57	56	3 394	904
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 980	5 807	1 812	2 770
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	2	3	4	4
AKTYWA RAZEM	54 558	50 783	49 916	50 788

PASYWA	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Kapitały własne	49 908	46 191	44 063	45 019
Kapitał zakładowy	925	925	925	1 215
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	31 313	31 313	31 313	31 313
Pozostałe kapitały	12 670	12 670	12 670	12 381
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	7 690	7 690	7 690	17 939
Akcje i udziały własne	-	-	-	(10 503)
Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	4 981	4 981	4 981	4 945
Zyski zatrzymane	(846)	(846)	(2 716)	(2 716)
Wynik finansowy bieżącego okresu	5 845	2 128	1 870	2 827
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	4 551	4 517	4 489	5 609
Kredyty i pożyczki	-	-	-	1 150
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 551	4 517	4 489	4 460
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	99	75	1 364	159
Kredyty i pożyczki	-	-	1 122	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe, w tym:	64	59	136	123
Wobec jednostek powiązanych	33	38	76	61
Wobec pozostałych jednostek	31	21	60	62
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	34	6	8	27
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	-	10	98	9
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-	-
PASYWA RAZEM	54 558	50 783	49 916	50 788

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	III kwartał 2016	III kwartał 2015	% zmiany 2016 do 2015	3 kwartały 2016 narastająco	3 kwartały 2015 narastająco	% zmiany 2016 do 2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	145	426	(66%)	2 111	3 193	(34%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów	145	426	(66%)	2 111	3 193	(34%)
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	12	196	(94%)	31	268	(89%)
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	12	196	(94%)	31	268	(89%)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	133	231	(42%)	2 080	2 924	(29%)
Koszty sprzedaży	1	13	(89%)	4	37	(91%)
Koszty ogólnego zarządu	275	487	(44%)	873	1 231	(29%)
Pozostałe przychody operacyjne	34	(2)	-	36	18	106%
Pozostałe koszty operacyjne	28	23	20%	55	40	39%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	(136)	(295)	-	1 184	1 634	(27%)
EBITDA	(79)	(234)	-	1 356	1 816	(25%)
Przychody finansowe	86	27	221%	1 375	2 368	(42%)
Koszty finansowe	3	28	(91%)	301	126	138%
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce zależnej	4 051	-	-	4 051	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 998	(296)	-	6 310	3 876	63%
Podatek dochodowy	281	(59)	-	464	1 049	(56%)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 717	(238)	-	5 845	2 827	107%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	3 717	(238)	-	5 845	2 827	107%
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	3 717	(238)	-	5 845	2 827	107%

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartał 2016	III kwartał 2015	3 kwartały 2016 narastająco	3 kwartały 2015 narastająco
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata netto	3 717	(238)	5 845	2 827
Korekty razem:	(3 880)	(102)	(6 411)	(3 667)
Amortyzacja	57	61	171	183
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(27)	-	(28)
Odsetki	(77)	(95)	(268)	(282)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(4 048)	-	(5 606)	(4 678)
Zmiana stanu należności	(96)	7	(48)	160
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	33	26	(45)	(260)
Zmiana stanu rezerw	24	211	(36)	1 035
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	222	(266)	380	(2)
Inne korekty	5	(19)	(958)	206
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(163)	(340)	(566)	(840)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	6 292	338	13 597	3 345
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(0)	(0)	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	6 292	0	6 292	2 338
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	-	242	7 134	723
Inne wpływy inwestycyjne	-	95	171	283
Wydatki	1 000	11	2 800	94
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	-	11	-	11
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	(0)	-	-	-
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	1 000	(0)	2 800	83
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 292	327	10 797	3 251

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	44	(0)	69	2
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	-	-	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	44	-	69	-
Inne wpływy finansowe	-	(0)	-	2
Wydatki	0	0	1 132	1
Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek	(0)	(0)	800	(0)
Wydatki z tytułu odsetek	0	0	332	1
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	(0)	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	-	-	(0)	-
Inne wydatki finansowe	0	0	-	0
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	44	(0)	(1 063)	1
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	5 173	(13)	9 168	2 412
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	5 173	-	-	-
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	27	-	28
Środki pieniężne na początek okresu	5 807	2 783	1 812	358
Środki pieniężne na koniec okresu	10 980	2 770	10 980	2 770

3.4. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej	Kapitał rezerwowy	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzy- mane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
3 kwartały 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 3 kwartały 2016 r.	-	-	-	-	-	-	5 845	5 845
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2016 r. wg MSSF	925	31 313	7 690	-	4 981	(846)	5 845	49 910
2015 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF	1 215	31 313	17 939	(10 503)	2 676	(2 745)	2 269	42 164
Korekty błędów	-	-	-	-	-	29	-	29
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF po korektach	1 215	31 313	17 939	(10 503)	2 676	(2 716)	2 269	42 192
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	2 269	-	(2 269)	-
Zysk netto za 2015 r.	-	-	-	-	-	-	1 870	1 870
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	(290)	-	(10 250)	10 503	36	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 r. wg MSSF	925	31 313	7 690	-	4 981	(2 716)	1 870	44 063

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej	Kapitał rezerwowy	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
3 kwartały 2015 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF	1 215	31 313	17 939	(10 503)	2 676	(2 745)	2 269	42 164
Korekty błędów	-	-	-	-	-	29	-	29
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. wg MSSF po korektach	1 215	31 313	17 939	(10 503)	2 676	(2 716)	2 269	42 192
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	2 269	-	(2 269)	-
Zysk netto za 3 kwartały 2015 r.	-	-	-	-	-	-	2 827	2 827
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2015 r. wg MSSF	1 215	31 313	17 939	(10 503)	4 945	(2 716)	2 827	45 019

Warszawa, 14 listopada 2016 r.

Andrzej Wierzbą - prezes Zarządu

.....

Janusz Zapęcki - członek Zarządu

.....