

NETMEDIA



**Skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2018 r.**

Komisja Nadzoru Finansowego

Skonsolidowany raport kwartalny QSr I/2018

Raport został przygotowany zgodnie § 60 ust. 2 i § 62 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. – Dz.U. 2018 r. poz. 757, dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową.

Raport za I kwartał roku obrotowego 2018 obejmuje okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r., zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) w walucie polskiej (zł) oraz skrócone sprawozdanie finansowe przygotowane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) w walucie polskiej (zł).

Pełna nazwa emitenta	Netmedia Spółka Akcyjna
Siedziba	Al. Jerozolimskie 142B, 02-305 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: 28 maja 2018 r.

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	I kwartał 2018	I kwartał 2017	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów*	111 208	62 201	26 615	14 502
Zysk (strata) z działalności operacyjnej*	3 710	2 713	888	633
EBITDA*	4 191	3 346	1 003	780
Zysk (strata) brutto*	3 526	2 245	844	523
Zysk (strata) netto	3 141	1 857	752	433
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 268	1 347	543	314
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 469)	(1 549)	(1 070)	(361)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	497	(810)	119	(189)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 611)	2 575	(625)	600
Przepływy pieniężne netto razem	(6 584)	216	(1 576)	50
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,34	0,20	0,08	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) **	0,34	0,20	0,08	0,05
	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa razem	185 421	173 498	44 059	41 597
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	89 997	71 415	21 385	17 122
Zobowiązania długoterminowe	20 660	14 528	4 909	3 483
Zobowiązania krótkoterminowe	69 337	56 887	16 475	13 639
Kapitał własny	95 424	102 083	22 674	24 475
Kapitał zakładowy	925	925	220	222
Liczba akcji (szt.) **	9 254 115	9 254 115	9 254 115	9 254 115
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	10,31	11,03	2,45	2,64
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur) **	11,57	11,03	2,75	2,64

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	I kwartał 2018	I kwartał 2017	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	156	127	37	30
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(180)	(167)	(43)	(39)
EBITDA	(136)	(112)	(32)	(26)
Zysk (strata) brutto	(118)	(100)	(28)	(23)
Zysk (strata) netto	(80)	(119)	(19)	(28)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(79)	(243)	(19)	(57)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 080	(350)	259	(82)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 771)	59	(2 339)	14
Przepływy pieniężne netto razem	(8 770)	(534)	(2 099)	(125)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	(0,01)	(0,01)	(0,00)	(0,00)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) **	(0,01)	(0,01)	(0,00)	(0,00)
	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa razem	32 308	42 241	7 677	10 127
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	507	560	120	134
Zobowiązania długoterminowe	338	377	80	90
Zobowiązania krótkoterminowe	169	183	40	44
Kapitał własny	31 801	41 680	7 556	9 993
Kapitał zakładowy	925	925	220	222
Liczba akcji (szt.) **	9 254 115	9 254 115	9 254 115	9 254 115
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	3,44	4,50	0,82	1,08
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur) **	3,86	4,50	0,92	1,08

KURSY EURO (W Zł):

średni kurs w I kwartale 2018: 4,1784

średni kurs w I kwartale 2017: 4,2891

średni kurs na dzień 31.03.2018: 4,2085

średni kurs na dzień 31.12.2017: 4,1709

* Powyższe wartości wynikają głównie z wypracowanych i skonsolidowanych wyników Grupy eTravel, w której Emitent posiada 71,29% akcji w kapitale zakładowym spółki eTravel S.A. W związku z powyższym na akcjonariuszy jednostki dominującej Netmedia S.A. przypada jedynie odpowiednio mniejsza proporcja z wypracowanych powyżej wartości.

** Na dzień 31 marca 2018 r., Netmedia S.A., posiadała łącznie 1.010.043 akcji własnych stanowiących 10,91% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W ramach przeprowadzonego skupu akcji własnych Netmedia S.A., dnia 22 marca 2018 r. nabyła 1.000.000 szt. akcji a na koniec roku 2017, posiadała 10.043 szt. akcji.

Kalkulacja „Rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję” na 31 marca 2018 r. dokonana została w oparciu o wskaźnik liczby akcji własnych skorygowany o łączną liczbę akcji skupionych do końca I kwartału 2018 r. przez Emitenta. Tak skalkulowana liczba akcji na 31 marca 2018 r. wynosi 8.244.072 szt.

Kalkulacja „Rozwodnionego zysku na jedną akcję” dokonana została w oparciu o średnią ważoną liczbę akcji na początek okresu, skorygowanego o liczbę akcji własnych nabytych w ciągu I kwartału 2018 r., ważonego wskaźnikiem odzwierciedlającym ich terminy nabycia w okresie sprawozdawczym. Tak skalkulowana liczba akcji za okres I kwartału wynosi 9.142.948 szt. Wartość wskaźnika „Rozwodnionego zysku na jedną akcję” jest tożsama z wartością „Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą” z uwagi na nabycie akcji własnych w znaczącej ilości w ostatnich dniach okresu sprawozdawczego.

Dnia 26 kwietnia 2018 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie Netmedia S.A. powzięło uchwałę o umorzeniu akcji własnych nabytych w celu umorzenia oraz obniżeniu kapitału zakładowego spółki. Do dnia publikacji niniejszego raportu umorzenie nie zostało zarejestrowane przez sąd.

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.....	16
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej	34
2.1. Podstawowa działalność.....	34
2.2. Skład organów Spółki.....	34
2.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	34
2.4. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych.....	37
2.5. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach.....	41
2.6. Pozostałe informacje.....	41
3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF UE	44
3.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	44
3.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	46
3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	47
3.4. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym.....	49

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

1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Aktywa trwałe		68 688	67 952	68 681
Rzeczowe aktywa trwałe	1.7.1	1 007	1 027	4 344
Wartość firmy	1.7.4	42 818	42 818	36 928
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	1.7.3	14 743	14 681	14 906
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	1.7.5	4 830	4 770	8 684
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Należności długoterminowe		-	-	34
Nieruchomości inwestycyjne	1.7.2	3 304	3 333	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe		-	1 042	2 057
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.7.10	1 986	282	1 728
Aktywa obrotowe		116 733	105 545	76 908
Zapasy	1.7.6	2 106	2 527	3 218
Należności handlowe	1.7.7	76 104	64 073	46 839
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Należności krótkoterminowe inne	1.7.8	22 998	16 285	8 771
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe		-	-	850
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		3 269	3 249	1 135
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		11 829	18 413	15 884
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		426	999	211
AKTYWA RAZEM		185 421	173 498	145 589

PASYWA	Nota	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Kapitały własne	1.4	95 424	102 083	97 515
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej		58 985	66 517	64 222
Kapitał zakładowy		925	925	925
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		36 510	36 510	36 510
Pozostałe kapitały, w tym:		21 242	31 043	29 483
Kapitał rezerwowy		10 070	10 070	7 870
Akcje i udziały własne		(9 864)	(64)	(27)
Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników		21 037	21 037	21 641
Zyski / straty z lat ubiegłych		(1 962)	(6 483)	(4 043)
Zysk netto		2 268	4 522	1 347
Kapitał udziałowców mniejszościowych		36 439	35 566	33 293
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		20 660	14 528	11 555
Kredyty i pożyczki		20 575	12 589	6 999
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	1.7.10	0	-	4 390
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.7.12	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	1 835	4
Zobowiązania długoterminowe inne		85	103	162
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		69 337	56 887	36 519
Kredyty i pożyczki		0	834	612
Pozostałe zobowiązania finansowe		117	116	-
Zobowiązania handlowe		33 095	23 599	19 937
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	2 001	233
Zobowiązania krótkoterminowe inne		14 734	12 538	5 169
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.7.12	991	991	516
Rezerwy na zobowiązania	1.7.13	9 525	7 485	4 562
Rozliczenie międzyokresowe bierne	1.7.11	3 286	3 188	32
Rozliczenie międzyokresowe przychodów		7 589	6 136	5 459
PASYWA RAZEM		185 421	173 498	145 589

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	I kwartał 2018	I kwartał 2017	% zmiany 2018 do 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		111 208	62 201	79%
Przychody netto ze sprzedaży produktów		111 208	62 201	79%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		97 445	50 872	92%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		97 445	50 872	92%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		13 764	11 330	21%
Koszty sprzedaży		6 849	5 923	16%
Koszty ogólnego zarządu		3 044	2 761	10%
Pozostałe przychody operacyjne		277	190	46%
Pozostałe koszty operacyjne		437	123	255%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 710	2 713	37%
EBITDA		4 191	3 346	25%
Przychody finansowe		225	154	46%
Koszty finansowe		409	203	101%
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej		-	-	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		-	(419)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 526	2 245	57%
Podatek dochodowy		386	388	(1%)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 141	1 857	69%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		3 141	1 857	69%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		872	510	71%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		2 268	1 347	68%
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski (straty) po spełnieniu określonych warunków		-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-	-
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą		-	-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		-	-	-
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych		-	-	-
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		-	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski (straty)		-	-	-
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego		-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		-	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-	-	-
Suma dochodów całkowitych		2 268	1 347	68%

Powyższe wartości wynikają głównie z wypracowanych i skonsolidowanych wyników Grupy eTravel, w której Emitent posiada 71,29% akcji w kapitale zakładowym spółki eTravel S.A. W związku z powyższym na akcjonariuszy jednostki dominującej Netmedia S.A. przypada jedynie odpowiednio mniejsza proporcja z wypracowanych powyżej wartości.

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	3 526	2 245
Korekty razem:	(7 610)	(3 794)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	419
Amortyzacja	481	633
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	119	36
Odsetki	56	(42)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu należności	(18 745)	(7 565)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 519	2 068
Zmiana stanu rezerw	2 040	1 976
Zmiana stanu zapasów	421	(487)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	289	(612)
Inne korekty	-	(446)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	211	227
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 469)	(1 549)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	1 081	49
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	1 000	50
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	80	(0)
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Wydatki	584	860
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	523	460
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	60	-
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	20	400
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	(20)	(0)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	497	(810)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	10 252	2 919
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	10 088	2 796
Wpływy z tytułu odsetek	52	67
Inne wpływy finansowe	112	56
Wydatki	12 863	344
Nabycie udziałów (akcji) własnych	9 800	8
Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek	2 936	188
Wydatki z tytułu odsetek	126	56
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	(0)	-
Inne wydatki finansowe	-	92
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 611)	2 575
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(6 584)	216
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	18 413	36
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	9	36
Środki pieniężne na początek okresu	18 413	15 668
Środki pieniężne na koniec okresu	11 829	15 884

1.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej	Kapitały rezerwowe	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
I kwartał 2018 r.										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. wg MSSF	925	36 510	10 070	(64)	21 037	(6 483)	4 522	66 517	35 566	102 083
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2018 r. wg MSSF po korektach	925	36 510	10 070	(64)	21 037	(6 483)	4 522	66 517	35 566	102 083
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	4 522	(4 522)	-	-	-
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za I kwartał 2018 r.	-	-	-	-	-	-	2 268	2 268	872	3 141
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitałów spółkach Grupy i sprzedaż akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	(9 800)	-	-	-	(9 800)	-	(9 800)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2018 r. wg MSSF	925	36 510	10 070	(9 864)	21 037	(1 961)	2 268	58 985	36 439	95 424
I kwartał 2017 r.										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF	925	36 510	7 870	(19)	21 641	(2 506)	(1 537)	62 883	32 783	95 666
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2017 r. wg MSSF po korektach	925	36 510	7 870	(19)	21 641	(2 506)	(1 537)	62 883	32 783	95 666
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	(1 537)	1 537	-	-	-
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za I kwartał 2017 r.	-	-	-	-	-	-	1 347	1 347	510	1 857
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitałów spółkach Grupy i sprzedaż akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	(8)	-	-	-	(8)	-	(8)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2017 r. wg MSSF	925	36 510	7 870	(27)	21 641	(4 043)	1 347	64 222	33 293	97 515

	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
2017 r.										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF	925	36 510	7 870	(19)	21 641	(2 506)	(1 537)	62 883	32 783	95 666
Korekty błędów	-	-	-	-	-	122	-	122	-	122
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF po korektach	925	36 510	7 870	(19)	21 641	(2 384)	(1 537)	63 005	32 783	95 788
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	1 769	(3 900)	1 537	(594)	(431)	(1 025)
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za 2017 r.	-	-	-	-	-	-	4 522	4 522	2 149	6 670
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	(172)	(198)	-	(371)	1 065	695
Podwyższenie kapitału w spółkach Grupy i sprzedaż pakietu akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	2 200	(45)	(2 200)	-	-	(45)	-	(45)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r. wg MSSF	925	36 510	10 070	(64)	21 037	(6 483)	4 522	66 517	35 566	102 083

1.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

1.5.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2018 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 2017 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 r. sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi ani badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 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. 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.

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

Nie wystąpiły.

1.5.4. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres kończący się 31 marca 2018 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.,
 - eTravel Services sp. z o.o. (dawniej: Bocho Travel sp. z o.o.),
 - Fly Away Travel sp. z o.o.,
 - Bankowe Biuro Podróży Travelbank sp. z o.o. – spółka konsolidowana od sierpnia 2017 r.

Dodatkowo w skład Grupy Kapitałowej Netmedia wchodzi następujące niekonsolidowane spółki:

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

- ✦ jednostka zależna wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., nie podlegająca konsolidacji z uwagi na brak istotności:
 - Proserfi sp. z o.o.,
- ✦ jednostki stowarzyszone nie podlegające konsolidacji z uwagi na brak istotności:
 - YieldPlanet S.A.,
 - Expedyt sp. z o.o.,
 - Pronet sp. z o.o.

1.5.5. 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.

- ✦ Wartość firmy

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości firmy przynajmniej raz w roku. Testy zostały przeprowadzone metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych budżetowanych przez Zarządy poszczególnych spółek. Jako stopę dyskontową do obliczenia bieżącej wartości tych przepływów zastosowano średni ważony koszt kapitału wyliczony dla spółki dominującej.

- ✦ Utrata wartości aktywów

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

- ✦ Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

- ✦ 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 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

Od 1 lutego 2018 r. wartość księgowa przychodów ze sprzedaży uległa zwiększeniu w konsekwencji zmiany sposobu rejestracji sprzedaży biletów lotniczych. Dotychczasowa sprzedaż realizowana w imieniu i na rzecz linii lotniczych – gdzie przychodem Emitenta jest jedynie kwota prowizji z danej transakcji – została częściowo zastąpiona sprzedażą własną Emitenta – gdzie przychodem oprócz prowizji jest pełna wartość biletu lotniczego. Zamiana ta została dokonana w celu dostosowania działalności operacyjnej do wymogów regulacyjnych oraz potrzeb klientów związanych z raportowaniem.

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.

Poniższe wartości wynikają głównie z wypracowanych i skonsolidowanych wyników Grupy eTravel, w której Emitent posiada 71,29% akcji w kapitale zakładowym spółki eTravel S.A. W związku z powyższym na akcjonariuszy jednostki dominującej Netmedia S.A. przypada jedynie odpowiednio mniejsza proporcja z wypracowanych powyżej wartości.

1.6.2. Wyniki segmentów operacyjnych

a) I kwartał 2018 r.

	Usługi turystyczne						Pozostałe	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	34 238	130 243	2 692	12 026	14 066	193 265	314	193 579
Przychody ze sprzedaży	33 154	57 741	2 692	12 026	5 280	110 894	314	111 208
Koszty segmentu						97 365	80	97 445
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						13 529	234	13 764
Koszty sprzedaży						5 951	898	6 849
Koszty ogólnego zarządu								3 044
Zysk (strata) ze sprzedaży								3 870
Pozostałe przychody operacyjne								277
Pozostałe koszty operacyjne								437
Zysk (strata) z działalności operacyjnej								3 710
Przychody finansowe								225
Koszty finansowe								409
Zysk (strata) z działalności gospodarczej								3 526
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych								-
Zysk (strata) brutto								3 526
Podatek dochodowy								386
Zysk (strata) netto								3 141

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

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

b) I kwartał 2017 r.

	Usługi turystyczne					Pozostałe	Ogółem	
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe			Razem
Obrót	25 973	96 982	2 353	11 234	10 646	147 188	461	147 649
Przychody ze sprzedaży	23 835	19 134	2 353	11 234	5 184	61 740	461	62 201
Koszty segmentu						50 823	49	50 872
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						10 917	412	11 330
Koszty sprzedaży						5 755	169	5 923
Koszty ogólnego zarządu								2 761
Zysk (strata) ze sprzedaży								2 645
Pozostałe przychody operacyjne								190
Pozostałe koszty operacyjne								123
Zysk (strata) z działalności operacyjnej								2 713
Przychody finansowe								154
Koszty finansowe								203
Zysk (strata) z działalności gospodarczej								2 664
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych								(419)
Zysk (strata) brutto								2 245
Podatek dochodowy								388
Zysk (strata) netto								1 857

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

1.6.3. Segmenty geograficzne według przychodów ze sprzedaży od klientów zewnętrznych

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Polska	105 651	57 039
Europa	4 218	3 513
Ameryka	533	760
Pozostałe	806	889
RAZEM	111 208	62 201

1.7. Szczegółowe noty

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

I kwartał 2018 r.	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	153	2 184	993	1 585	32	4 947
Zwiększenie, z tytułu:	-	9	44	-	74	11	138
- nabycia środków trwałych	-	9	44	-	74	11	138
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	26	26
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	26	26
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 marca 2018 r.	-	162	2 228	993	1 660	17	5 059
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	32	1 753	851	1 284	-	3 920
Zwiększenie, z tytułu:	-	6	80	22	23	-	132
- amortyzacji	-	6	80	22	23	-	132
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 marca 2018 r.	-	38	1 833	874	1 307	-	4 052
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2018 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2018 r.	-	123	395	119	353	17	1 007

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I kwartale 2018 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych w I kwartale 2018 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

I kwartał 2017 r.	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	150	4 958	1 930	983	1 279	15	9 314
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	62	-	1	13	75
- nabycia środków trwałych	-	-	62	-	1	13	75
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	2	-	-	-	2
- zbycia	-	-	2	-	-	-	2
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 marca 2017 r.	150	4 958	1 990	983	1 280	28	9 389
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	1 638	1 272	788	1 157	-	4 854
Zwiększenie, z tytułu:	-	30	105	36	21	-	191
- amortyzacji	-	30	105	36	21	-	191
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	2	-	-	-	2
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	2	-	-	-	2
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 marca 2017 r.	-	1 668	1 374	824	1 178	-	5 045
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2017 r.	150	3 290	616	159	102	28	4 344

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

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

I kwartał 2018 r.	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	150	4 389	-	-	-	-	4 539
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- nabycia środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 marca 2018 r.	150	4 389	-	-	-	-	4 539
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	1 207	-	-	-	-	1 207
Zwiększenie, z tytułu:	-	28	-	-	-	-	28
- amortyzacji	-	28	-	-	-	-	28
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 marca 2018 r.	-	1 235	-	-	-	-	1 235
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2018 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2018 r.	150	3 154	-	-	-	-	3 304

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I kwartale 2018 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów nieruchomości inwestycyjnych w I kwartale 2018 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów na rzecz zakupów nieruchomości inwestycyjnych.

I kwartał 2017 r.	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- nabycia środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 marca 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- amortyzacji	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 marca 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów nieruchomości inwestycyjnych w I kwartale 2017 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów nieruchomości inwestycyjnych.

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

I kwartał 2018 r.	Niezakończone prace badawczo rozwojowe ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	116	1 516	-	23 972	42 818	295	-	68 718
Zwiększenie, z tytułu:	350	-	-	32	-	-	-	383
- nabycia	350	-	-	32	-	-	-	383
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 marca 2018 r.	467	1 516	-	24 005	42 818	295	-	69 101
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	234	-	10 790	-	195	-	11 219
Zwiększenie, z tytułu:	-	19	-	301	-	-	-	320
- amortyzacji	-	19	-	301	-	-	-	320
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 marca 2018 r.	-	253	-	11 091	-	195	-	11 540
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2018 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2018 r.	467	1 263	-	12 913	42 818	100	-	57 561

¹Wytworzone we własnym zakresie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I kwartale 2018 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych w I kwartale 2018 r.

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

I kwartał 2017 r.	Niezakończone prace badawczo rozwojowe ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 318	1 516	-	21 386	36 928	295	-	61 443
Zwiększenie, z tytułu:	347	-	-	38	-	-	-	385
- nabycia	347	-	-	38	-	-	-	385
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-	-
- wniesienia aportu	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 marca 2017 r.	1 665	1 516	-	21 423	36 928	295	-	61 827
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	156	-	9 200	-	195	-	9 552
Zwiększenie, z tytułu:	-	19	-	422	-	-	-	441
- amortyzacji	-	19	-	422	-	-	-	441
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 marca 2017 r.	-	176	-	9 622	-	195	-	9 993
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2017 r.	1 665	1 340	-	11 801	36 928	100	-	51 834

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

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

1.7.4. Wartość firmy

	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
eTravel S.A.	15 965	15 965	15 965
Marco Polo Travel sp. z o.o.	5 726	5 726	5 617
Fly Away Travel sp z o.o.	14 328	14 328	14 328
eTravel Services sp. z o.o. (dawniej Bocho sp z o.o.)	1 018	1 018	1 018
Bankowe Biuro Podróży Travelbank sp. z o.o.	5 781	5 781	-
Wartość firmy (netto)	42 818	42 818	36 928

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

	I kwartał 2018 r.	I kwartał 2017 r.
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	42 818	36 928
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
- zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek	-	-
- inne zmiany wartości bilansowej	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	42 818	36 928
Wartość firmy (netto)	42 818	36 928

1.7.5. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 marca 2018 r.**Inwestycje długoterminowe**

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Travel Network Solutions sp. z o.o.	150	-	150	65,20%	65,20%	brak z uwagi na nieistotność
Prosferi Sp z o.o.	475	-	475	70,00%	70,00%	brak z uwagi na nieistotność
Nsoft S.A.	870	-	870	80,83%	80,83%	brak z uwagi na nieistotność
YieldPlanet S.A.	2 200	-	2 200	31,77%	31,77%	brak z uwagi na nieistotność
Expedyt Sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	brak z uwagi na nieistotność
TNS - dopłaty do kapitału	225	-	225	65,20%	65,20%	brak z uwagi na nieistotność
Pronet Sp. zo.o.	1 130	280	850	30,00%	30,00%	wycena MPW
Solid Travel Sp z o.o.	60	-	60	100,00%	100,00%	brak z uwagi na nieistotność
Suma	5 517	688	4 830			

1.7.6. Zapasy

	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Materiały na potrzeby produkcji	-	-	-
Pozostałe materiały	-	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	2 106	2 527	3 218
Produkty gotowe	-	-	-
Towary	-	-	-
Zapasy brutto	2 106	2 527	3 218
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-	-
Zapasy netto w tym:	2 106	2 527	3 218

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Nie wystąpiły w I kwartale 2018 r. oraz I kwartale 2017 r.

1.7.7. Należności handlowe

	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Należności handlowe krótkoterminowe, w tym:	76 104	64 073	46 839
- od jednostek powiązanych	7	638	412
- od pozostałych jednostek	76 097	63 435	46 426
Odpisy aktualizujące	2 400	2 144	2 048
Należności handlowe krótkoterminowe brutto	78 505	66 217	48 887

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	I kwartał 2018 r.	I kwartał 2017 r.
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	2 144	2 314
Zwiększenie, w tym:	417	90
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	417	90
- wynikające z połączenia jednostek	-	-
Zmniejszenie, w tym:	162	355
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	1	24
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	160	119
- zakończenie postępowań	-	212
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	2 400	2 048

Bieżące i przeterminowane należności handlowe

Na dzień 31.03.2018 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	3	3	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	3	3	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją								
Należności brutto	109	3	1	-	0	-	-	105
Odpisy aktualizujące	105	-	-	-	-	-	-	105
Należności netto	4	3	1	-	0	-	-	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	78 392	53 974	13 435	4 131	1 064	2 318	1 061	2 409
Odpisy aktualizujące	2 295	-	-	-	-	-	6	2 289
Należności netto	76 097	53 974	13 435	4 131	1 064	2 318	1 055	120
Razem								
Należności brutto	78 504	53 981	13 435	4 131	1 064	2 318	1 061	2 514
Odpisy aktualizujące	2 400	-	-	-	-	-	6	2 394
Należności netto	76 104	53 981	13 435	4 131	1 064	2 318	1 055	120

Na dzień 31.03.2017 r.	Razem	Nie przetermi- nowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	238	238	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	238	238	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją								
Należności brutto	307	78	45	33	6	4	128	13
Odpisy aktualizujące	133	-	-	-	-	-	120	13
Należności netto	174	78	45	33	6	4	8	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	48 342	33 318	8 107	1 921	1 025	1 775	280	1 916
Odpisy aktualizujące	1 916	-	-	-	-	-	-	1 916
Należności netto	46 426	33 318	8 107	1 921	1 025	1 775	280	-
Razem								
Należności brutto	48 887	33 634	8 152	1 954	1 031	1 779	408	1 928
Odpisy aktualizujące	2 048	-	-	-	-	-	120	1 928
Należności netto	46 839	33 634	8 152	1 954	1 031	1 779	288	-

1.7.8. Pozostałe należności

	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	22 998	16 285	8 771
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	22 998	16 285	8 771
Odpisy aktualizujące	-	368	175
Pozostałe należności krótkoterminowe, brutto	22 998	16 653	8 946

	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Pozostałe należności, w tym:	22 998	16 285	8 771
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	186	765	414
- z tytułu ceł	117	-	-
- z tytułu ubezpieczeń	-	-	-
- zaliczki na dostawy	12 192	3 282	3 690
- z tytułu zbycia aktywów trwałych	-	-	-
- od pracowników	150	198	316
- kaucje	919	150	269
- rezerwa na przychody	7 767	8 078	-
- należne prowizje	-	-	1 818
- inne	1 668	3 812	2 264
Odpisy aktualizujące	-	368	175
Pozostałe należności brutto	22 998	16 653	8 946

1.7.9. Odroczoney podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.01.2018	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2018
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	-	-	0
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	472	-	-	472
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	508	-	-	508
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	19	3	-	22
Pozostałe rezerwy	107	1	88	21
Rezerwa na pozostałe koszty 2018	5 645	9 022	1 674	12 993
Ujemne różnice kursowe	64	54	63	54
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	2 479	-	91	2 388
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	5	70	5	70
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	1 034	-	1 034	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	2 234	312	235	2 311
Przychody przyszłych okresów	220	-	5	216
Suma ujemnych różnic przejściowych	12 788	9 462	3 194	19 055
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 430	1 798	607	3 621

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1.01.2018	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2018
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	4 643	-	1 029	3 614
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	540	-	-	540
Dodatnie różnice kursowe	19	15	19	15
Korekty do wartości godziwej aktywów finansowych	639	-	-	639
Przychody zafakturowane w okresie następnym	5 042	1 239	2 704	3 577
Odsetki od pożyczki	418	29	226	220
Suma dodatnich różnic przejściowych	11 301	1 282	3 978	8 605
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	2 147	244	756	1 635

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2017
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	-	-	0
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	267	-	-	267
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	338	-	89	249
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	27	9	-	36
Pozostałe rezerwy	110	1	-	111
Rezerwa na pozostałe koszty 2017	2 559	3 249	1 329	4 479
Ujemne różnice kursowe	11	59	11	59
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	225	83	90	218
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	171	-	80	91
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	2 067	-	-	2 067
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	1 297	90	181	1 205
Przychody przyszłych okresów	423	-	113	311
Suma ujemnych różnic przejściowych	7 497	3 490	1 894	9 094
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 424	663	360	1 728

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2017
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	8 714	(548)	203	7 963
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	599	-	-	599
Dodatnie różnice kursowe	24	39	24	39
Korekty do wartości godziwej aktywów finansowych	12 382	-	-	12 382
Przychody zafakturowane w okresie następnym	1 627	1 212	1 147	1 692
Odsetki od pożyczki	352	101	23	429
Suma dodatnich różnic przejściowych	23 698	803	1 398	23 103
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	4 503	153	266	4 390

1.7.10. Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	3 621	2 430	1 728
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	1 635	2 147	4 390
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	1 986	282	(2 662)

1.7.11. Pozostałe zobowiązania wynikające z szacunków

	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Bierne rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	3 286	3 188	32
- koszty związane z zakupem jednostek	-	-	-
- premii i innych świadczeń pracowniczych	-	-	-
- niezafakturowanych kosztów	3 286	3 188	32
- pozostałe	-	-	-
Razem, w tym:	3 286	3 188	32
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	3 286	3 188	32

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

	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 286	3 188	32
Pozostałe zobowiązania*	14 734	12 538	5 169
Pozostałe zobowiązania razem	18 020	15 726	5 200

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

1.7.12. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	-	-	-
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	983	983	516
Rezerwy na pozostałe świadczenia	8	8	-
Razem, w tym:	991	991	516
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	991	991	516

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

I kwartał 2018 r.	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia	Razem
Stan na 1.01.2018 r.	-	-	983	8	991
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2018 r., w tym:	-	-	983	8	991
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	983	8	991

I kwartał 2017 r.	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia	Razem
Stan na 1.01.2017 r.	-	-	606	-	606
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
Wykorzystane	-	-	89	-	89
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2017 r., w tym:	-	-	516	-	516
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	516	-	516

1.7.13. Pozostałe rezerwy

	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Rezerwy na zobowiązania	9 525	7 485	4 562
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-
Inne rezerwy	-	-	-
Razem, w tym:	9 525	7 485	4 562
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	9 525	7 485	4 562

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

Zmiana stanu rezerw pozostałych

I kwartał 2018 r.	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokre- sowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2018 r.	7 485	-	-	7 485
Utworzone w ciągu roku obrotowego	5 849	-	-	5 849
Wykorzystane	3 739	-	-	3 739
Rozwiązane	70	-	-	70
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2018 r., w tym:	9 525	-	-	9 525
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	9 525	-	-	9 525

I kwartał 2017 r.	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokre- sowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2017 r.	2 610	-	-	2 610
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 216	-	-	3 216
Wykorzystane	-	-	-	-
Rozwiązane	1 264	-	-	1 264
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2017 r., w tym:	4 562	-	-	4 562
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	4 562	-	-	4 562

1.7.14. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Poręczenie spłaty kredytu	30 030	30 030	17 880
Poręczenie spłaty weksła	-	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	8 571	8 571	12 667
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	-	-	-
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	-	-	523
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej	2 487	2 487	2 266
Zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu finansowego	-	-	110
Zabezpieczenie hipoteczne umów kredytowych	5 000	5 000	36 000
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Razem zobowiązania warunkowe	46 087	46 087	69 446

1.7.15. Informacja o instrumentach finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe w podziale na kategorie	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Aktywa finansowe	114 201	103 062	71 406
Należności własne (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	110 932	98 771	62 722
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	8 684
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pożyczki udzielone	3 269	4 292	-
Zobowiązania finansowe	68 606	49 779	27 742
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	68 606	49 779	27 742
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-

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

W ramach kategorii należności własnych	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Należności handlowe	99 103	80 358	46 839
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 829	18 413	15 884
Pożyczki udzielone	3 269	4 292	-
Razem	114 201	103 062	62 722

W ramach kategorii zobowiązań finansowych	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Zobowiązania długoterminowe	202	219	162
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	20 575	13 423	7 611
Zobowiązania handlowe	47 829	36 137	19 937
Bierne rozliczenia międzyokresowe z tytułu niezafakturowanych kosztów	-	-	32
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	-	-	-
Razem	68 606	49 779	27 742

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

Rachunkowość zabezpieczeń

W I kwartale 2018 r. oraz w I kwartale 2017 r. Emitent nie stosował rachunkowości zabezpieczeń.

Instrumenty pochodne

W I kwartale 2018 r. oraz w I kwartale 2017 r. instrumenty pochodne nie wystąpiły.

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

Nabycie akcji własnych przez Netmedia S.A.

Na podstawie uchwały nr 5 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia z dnia 23 grudnia 2014 r. oraz uchwały nr 23 z dnia 26 czerwca 2017 r. o upoważnieniu dla zarządu do nabycia przez spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych, oraz art. 362 ust. 1 pkt. 5 kodeksu spółek handlowych, Spółka nabyła akcje własne na rynku regulowanym:

- 1 grudnia 2016 r., 2.818 akcji, jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,26 zł za akcję,
- 5 grudnia 2016 r., 182 akcji, jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,26 zł za akcję,
- 25 stycznia 2017 r. 1.300 akcji, jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,33 zł za akcję,
- 8 września 2017 r. 5.743 akcji, jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,45 zł za akcję.

Po dokonaniu powyższych transakcji Spółka posiadała łącznie 10.043 akcji własnych, stanowiących 0,11% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,11% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Transakcje zostały dokonane zgodnie z postanowieniami Uchwały w sprawie skupu, celem umorzenia akcji własnych.

Nabycie akcji własnych w następstwie ogłoszenia oferty zakupu

Dnia 28 lutego 2018 r. Zarząd Netmedia S.A. podjął uchwałę o ogłoszeniu oferty zakupu akcji Emitenta („Oferta”) w granicach i na podstawie Uchwały nr 23 zwyczajnego walnego zgromadzenia Netmedia S.A. w Warszawie z dnia 26 czerwca 2017 r. Przedmiotem Oferty był zakup nie więcej niż 1.000.000 akcji Emitenta po cenie zakupu ustalonej na 9,80 zł za jedną akcję. Informację o Ofercie Emitent przekazał raportem bieżącym nr 3/2018.

W odpowiedzi na ofertę złożono 24 oferty sprzedaży obejmujące łącznie 2.025.865 akcji, wobec powyższego stopa redukcji wyniosła 50,64%. Spółka nabyła łącznie 1.000.000 akcji własnych za łączną kwotę 9.800.000 zł, stanowiących 10,81% kapitału zakładowego Emitenta. Emitent nie jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z nabytych akcji.

Umorzenie akcji własnych

Dnia 26 kwietnia 2018 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie Netmedia S.A. powzięło uchwałę o umorzeniu akcji własnych nabytych w celu umorzenia oraz obniżeniu kapitału zakładowego spółki. Zgodnie w uchwałą umorzono 1.010.043 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje Umarzane zostały nabyte w ramach skupu akcji własnych, za co akcjonariusze zbywający te akcje otrzymali łączną kwotę wynagrodzenia w wysokości 9.864.051,35 zł. Nadzwyczajne walne zgromadzenie, w związku z umorzeniem 1.010.043 akcji, obniżyło kapitał zakładowy spółki z kwoty 925.411,50 zł do kwoty 824.407,20 zł, tj. o kwotę 101.004,30 zł. Nadwyżka wynagrodzenia zapłaconego akcjonariuszom zbywającym akcje własne ponad ich wartość nominalną, tj. kwota 9.763.047,05 zł obniży kapitał rezerwowy spółki. Do dnia publikacji niniejszego raportu umorzenie nie zostało zarejestrowane przez sąd.

1.7.17. Wyłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

Nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.18. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności

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

1.7.19. Transakcje z podmiotami powiązanymi objętymi i nie objętymi konsolidacją

Zgodnie z MSR 24 Grupa Kapitałowa zobowiązana jest do ujawnienia nierozliczonych sald należności i zobowiązań pomiędzy jednostką a jej podmiotami powiązanymi. Transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową z jednostkami, nad którymi sprawuje kontrolę

lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych.

Skonsolidowane - Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przetermino- wane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	I kw. 2018	I kw. 2017	I kw. 2018	I kw. 2017	31.03. 2018	31.03. 2017	31.03. 2018	31.03. 2017	31.03. 2018	31.03. 2017	31.03. 2018	31.03. 2017
Jednostki konsolidowane:	9 914	4 730	9 914	4 730	(2)	398	-	-	4 384	121	-	-
Netmedia S.A.	15	102	18	-	0	64	-	-	0	0	-	-
eTravel S.A.	7 319	3 256	2 593	1 454	(6)	66	-	-	2 190	16	-	-
eTravel Services Sp. Z o.o. (dawniej Bocho Travel sp. z o.o.)	1 504	838	731	552	-	(0)	-	-	1 361	1	-	-
Fly Away Travel sp. z o.o.	436	351	4 691	1 699	0	143	-	-	1 168	90	-	-
Marco Polo Travel sp. z o.o.	175	61	147	86	-	3	-	-	0	0	-	-
Grupa Travel Sp. z o.o.	-	122	-	940	-	118	-	-	-	14	-	-
Bankowe Biuro Podróży TravelBank	467	-	1 734	-	-	-	-	-	(335)	-	-	-
NetmediaCapital Limited	-	-	-	-	4	4	-	-	-	-	-	-
Jednostki niekonsolidowane:	28	28	22	22	9	14	-	-	16	16	-	-
StayPoland	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	-	-
Prosferi sp zo.o.	1	1	-	-	0	0	-	-	-	-	-	-
Travel Network Solutions sp. z o.o.	27	27	22	22	9	9	-	-	16	16	-	-
Pronet sp zo.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NSoft S.A.	1	1	-	-	-	5	-	-	-	-	-	-
Expedyt sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupa IAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
YieldPlanet S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	9 942	4 758	9 936	4 752	7	412	-	-	4 401	138	-	-

a) Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

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

b) Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Transakcje z udziałem członków Zarządu odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych. Transakcje te dotyczą sprzedaży usług turystycznych oraz wypłacanych wynagrodzeń.

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

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.21. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Na dzień publikacji raportu Spółka oraz podmioty zależne nie są stroną istotnego sporu sądowego.

1.7.22. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w I kwartale 2018 r.

Nabycie udziałów spółki zależnej Solid Travel

Dnia 17 stycznia 2018 r. spółka eTravel S.A. nabyła w calach inwestycyjnych łącznie 50 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł za każdy udział, w spółce Solid Travel sp. z o.o., stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym jak i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki, za łączną cenę 60 tys. zł.

Połączenie spółek eTravel i FlyAway Travel

Dnia 8 stycznia 2018 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta: eTravel S.A. z FlyAway Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. była spółką przejmującą a FlyAway Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 30 marca 2018 r. Z tym dniem FlyAway Travel sp. z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą. Przed połączeniem eTravel S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym FlyAway Travel sp. z o.o. Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1. pkt. 1 oraz art. 516 § 1, § 5, § 6 (łączenie poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku wyżej wymienionej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że jest to transakcja pomiędzy podmiotem będącym pod wspólną kontrolą, nie mają do niej zastosowania uregulowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Połączenie spółki FlyAway Travel z eTravel miało na celu uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej eTravel, zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy eTravel i wygenerowanie oszczędności kosztowych głównie w obszarze kosztów stałych.

Połączenie spółek eTravel i Solid Travel

Dnia 29 stycznia 2018 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta: eTravel S.A. z Solid Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. była spółką przejmującą a Solid Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 2 maja 2018 r. Z tym dniem Solid Travel sp. z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą. Przed połączeniem eTravel S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Solid Travel sp. z o.o. Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1. pkt. 1 oraz art. 516 § 1, § 5, § 6 (łączenie poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku wyżej wymienionej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że jest to transakcja pomiędzy podmiotem będącym pod wspólną kontrolą, nie mają do niej zastosowania uregulowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Połączenie spółki Solid Travel z eTravel miało na celu uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej eTravel.

1.7.23. Zdarzenia po dacie bilansowej

Umorzenie akcji własnych

Dnia 26 kwietnia 2018 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie Netmedia S.A. powzięło uchwałę o umorzeniu akcji własnych nabytych w celu umorzenia oraz obniżeniu kapitału zakładowego spółki. Zgodnie w uchwałą umorzono 1.010.043 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje Umarzane zostały nabyte w ramach skupu akcji własnych, za co akcjonariusze zbywający te akcje otrzymali łączną kwotę wynagrodzenia w wysokości 9.864.051,35 zł. Nadzwyczajne walne zgromadzenie, w związku z umorzeniem 1.010.043 akcji, obniżyło kapitał zakładowy spółki z kwoty 925.411,50 zł do kwoty 824.407,20 zł, tj. o kwotę 101.004,30 zł. Nadwyżka wynagrodzenia zapłaconego akcjonariuszom zbywającym akcje własne ponad ich wartość nominalną, tj. kwota 9.763.047,05 zł obniży kapitał rezerwowy spółki. Do dnia publikacji niniejszego raportu umorzenie nie zostało zarejestrowane przez sąd.

2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

2.1. Podstawowa działalność

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Netmedia („Grupa Netmedia”, „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa Netmedia”) jest Netmedia S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskie 142 B („Netmedia”, „Spółka”, „Emitent”), która została utworzona aktem notarialnym z 19 czerwca 2006 r. w wyniku przekształcenia AWP Multimedia sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy. Akcje Netmedia S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) 3 listopada 2006 r. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Netmedia jest zaklasyfikowana do sektora mediów.

Netmedia S.A. jest spółką holdingową nieprowadzącą bezpośrednio działalności operacyjnej. Podstawowa działalność Grupy to sprzedaż usług turystycznych. Pozostałe działalności Grupy, o mniejszym znaczeniu dla osiąganych wyników finansowych to tworzenie oprogramowania dla rynku pośredników nieruchomości, świadczenie innowacyjnych usług informatycznych dla branży hotelowej oraz rozwój franczyzowej sieci biur podróży działających pod marką *Wakacyjny Świat*.

2.2. Skład organów Spółki

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

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

W I kwartale 2018 r. oraz w okresie po dacie bilansowej nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Nadzór nad Spółką sprawuje pięciosaobowa Rada Nadzorcza w składzie:

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

W I kwartale 2018 r. oraz w okresie po dacie bilansowej nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

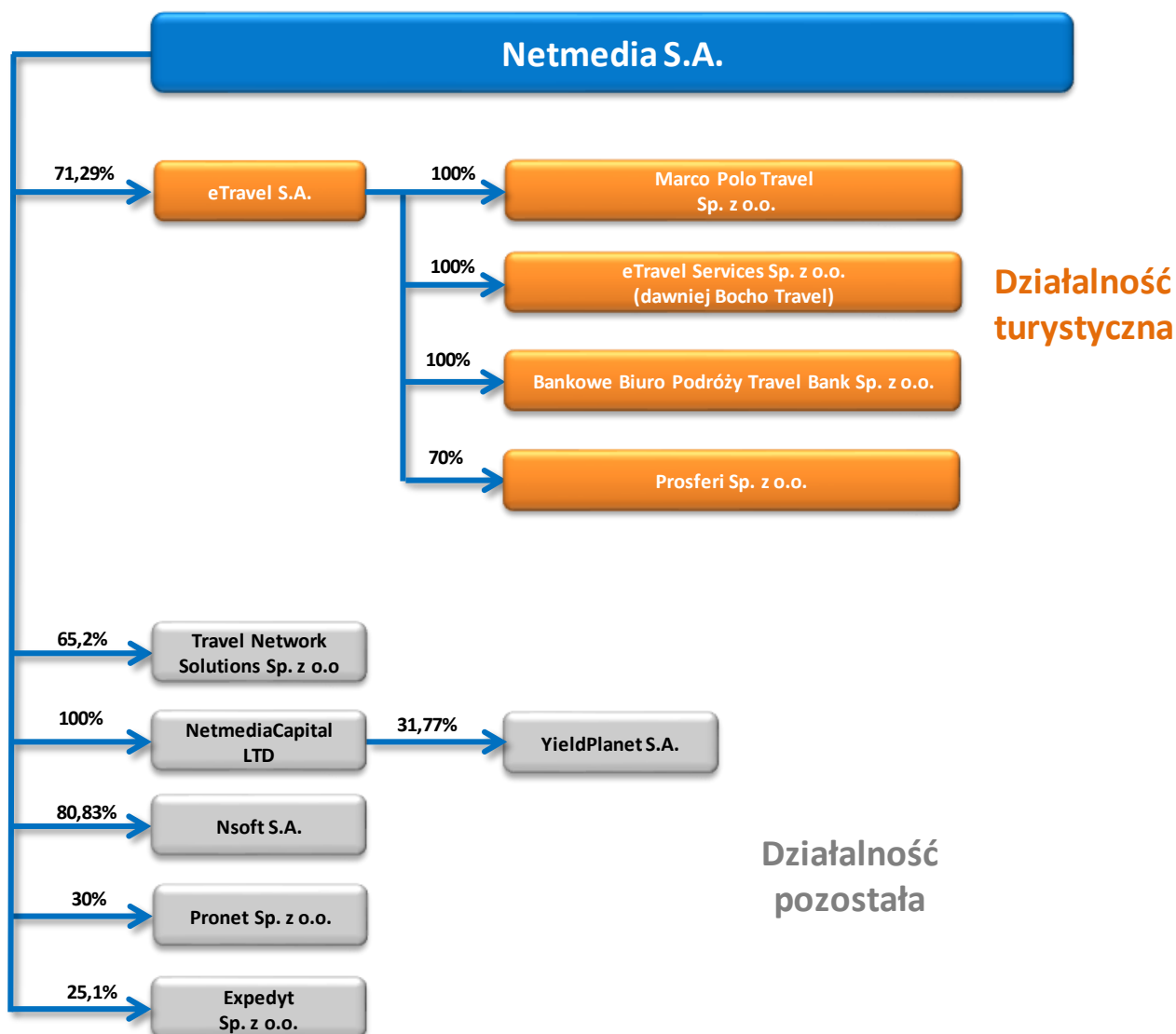
2.3.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2018 r. Grupa Kapitałowa Netmedia składała się z 14 podmiotów:

- ✦ jednostki dominującej Netmedia S.A.
- ✦ 4 jednostek zależnych:
 - eTravel S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 71,29% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - NetmediaCapital Ltd. z siedzibą na Cyprze, w której Emitent posiada 100% udziałów i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - NSoft S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 80,83% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - Travel Network Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 65,2% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- ✦ 3 jednostek stowarzyszonych:
 - YieldPlanet S.A. 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 6 innych 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,
 - Bankowe Biuro Podróży Travelbank 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 – spółka zakupiona 8 sierpnia 2017 r.,
 - 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,

- o eTravel Services Sp. z o.o z siedzibą w Warszawie (dawniej: 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,
- o Proserferi sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 70% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- o Solid 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.

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



2.3.2. Jednostki podlegające i niepodlegające konsolidacji

Informacje na temat konsolidacji zamieszczono w pkt. 1.5.4 niniejszego sprawozdania.

2.3.3. Zmiany organizacji Grupy Kapitałowej

Połączenie spółek eTravel i FlyAway Travel

Dnia 8 stycznia 2018 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta: eTravel S.A. z FlyAway Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. była spółką przejmującą a FlyAway Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 30 marca 2018 r. Z tym dniem FlyAway Travel sp. z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą. Przed połączeniem eTravel S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym FlyAway Travel sp. z o.o. Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1. pkt. 1 oraz art. 516 § 1, § 5, § 6 (łączenie poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku wyżej wymienionej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że jest to transakcja pomiędzy podmiotem będącym pod wspólną kontrolą, nie mają do niej zastosowania uregulowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Połączenie spółki FlyAway Travel z eTravel miało na celu uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej eTravel, zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy eTravel i wygenerowanie oszczędności kosztowych głównie w obszarze kosztów stałych.

Nabycie udziałów spółki zależnej Solid Travel

Dnia 17 stycznia 2018 r. spółka eTravel S.A. nabyła w całości inwestycyjnych łącznie 50 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł za każdy udział, w spółce Solid Travel sp. z o.o., stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym jak i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki, za łączną cenę 60 tys. zł.

Połączenie spółek eTravel i Solid Travel

Dnia 29 stycznia 2018 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta: eTravel S.A. z Solid Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. była spółką przejmującą a Solid Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 2 maja 2018 r. Z tym dniem Solid Travel sp. z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą. Przed połączeniem eTravel S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Solid Travel sp. z o.o. Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1. pkt. 1 oraz art. 516 § 1, § 5, § 6 (łączenie poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku wyżej wymienionej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że jest to transakcja pomiędzy podmiotem będącym pod wspólną kontrolą, nie mają do niej zastosowania uregulowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Połączenie spółki Solid Travel z eTravel miało na celu uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej eTravel.

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

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

2.4. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych

Poniższe wartości wynikają głównie z wypracowanych i skonsolidowanych wyników Grupy eTravel, w której Emitent posiada 71,29% akcji w kapitale zakładowym spółki eTravel S.A. W związku z powyższym na akcjonariuszy jednostki dominującej Netmedia S.A. przypada jedynie odpowiednio mniejsza proporcja z wypracowanych powyżej wartości.

2.4.1. Sprzedaż Grupy Netmedia

Całkowity obrót Grupy Netmedia w I kwartale 2018 r. wyniósł 193.579 tys. zł i był o 31,1% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy wyniósł 147.649 tys. zł. Głównymi czynnikami mającym wpływ na wzrost obrotów była akwizycja w trzecim kwartale 2017 r. podmiotu prowadzącego działalność w segmencie usług turystycznych – Bankowe Biuro Podróży Travel Bank sp. z o.o. jak i efektywne działania handlowe prowadzone przez Emitenta, które doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych.

Skonsolidowane przychody Grupy Netmedia w I kwartale 2018 r. wyniosły 111.208 tys. zł. i były wyższe o 78,8% od uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego kiedy to wyniosły 62.201 tys. zł.

Różnica pomiędzy obrotem o przychodem wynika głównie ze sprzedaży biletów lotniczych realizowanych w imieniu i na rzecz klienta gdzie przychodem Emitenta jest jedynie kwota prowizji z danej transakcji oraz z rezerwacji hotelowych dokonywanych z płatnością na miejscu. Jednakże od 1 lutego 2018 r. zmianie uległ sposób dystrybucji i sprzedaży biletów lotniczych pomiędzy spółkami z Grupy eTravel, w konsekwencji czego większa wartość sprzedaży biletów realizowana jest jako sprzedaż własna – gdzie przychodem oprócz prowizji jest pełna wartość biletu lotniczego.

Poziom wygenerowanej marży brutto na sprzedaży wyniósł 13.764 tys. zł i był wyższy o 2.434 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Rentowność zysku brutto liczona do obrotu w I kwartale 2018 r. wyniosła 7,1%, co stanowi spadek w stosunku do roku ubiegłego o 0,6pkt%. Niższa dynamika wzrostu marży brutto na sprzedaży w stosunku do dynamiki wzrostu obrotów jest głównie efektem zmiany struktury produktowej Emitenta, która wraz z zakupem w III kwartale 2017 r. spółki Travel Bank, uległa zmianie na korzyść niżej marżowych produktów.

Sprzedaż	I kwartał 2018 r.			I kwartał 2017 r.		
	Turystyka	Pozostałe	Razem	Turystyka	Pozostałe	Razem
Obrót	193 265	314	193 579	147 188	461	147 649
Przychody ze sprzedaży	110 894	314	111 208	61 740	461	62 201
Zysk brutto na sprzedaży	13 529	234	13 764	10 917	412	11 330
% obrotu	7,0%	74,6%	7,1%	7,4%	89,4%	7,7%

2.4.2. Sprzedaż usług turystycznych

W segmencie usług turystycznych, który stanowi obecnie największy segment działalności w Grupie Kapitałowej Netmedia, w I kwartale 2018 r. obrót wyniósł 193.265 tys. zł co stanowi wzrost o 31,3%, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Najdynamiczniejsze wzrosty obrotów zostały odnotowane w trzech głównych segmentach działalności turystycznej Emitenta: rezerwacji hotelowych, sprzedaży biletów lotniczych oraz sprzedaży biletów kolejowych. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost obrotów była akwizycja w trzecim kwartale 2017 r. podmiotu prowadzącego działalność w segmencie usług turystycznych – Bankowe Biuro Podróży Travel Bank sp. z o.o. Przeprowadzona akwizycja umocniła pozycję Emitenta na polskim rynku obsługi podróży służbowych. Dodatkowo istotnym elementem wzrostu obrotów były efektywne działania handlowe prowadzone przez Emitenta, które doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych.

W I kwartale 2018 r. przychody ze sprzedaży w segmencie turystycznym wzrosły o 49.154 i wyniosły 110.894 tys. zł.

Zysk brutto na sprzedaży w segmencie turystycznym w I kwartale 2018 r. wyniósł 13.529 tys. zł co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 2.612 tys. zł (wzrost o 23,9%). Procentowo marża brutto zrealizowana na działalności turystycznej spadła z poziomu 7,4% do poziomu 7,0%. Spadek marży na sprzedaży w stosunku do obrotów w porównaniu z poprzednim okresem jest głównie efektem zmiany struktury produktowej Emitenta, która wraz z zakupem w III kwartale 2017 r. spółki Travel Bank, uległa zmianie na korzyść niżej marżowych produktów.

Segment usług turystycznych	I kwartał 2018 r.	I kwartał 2017 r.	Zmiana
Obrót	193 265	147 188	31,3%
Przychody ze sprzedaży	110 894	61 740	79,6%
Zysk brutto na sprzedaży	13 529	10 917	23,9%
% obrotu	7,0%	7,4%	(0,4 pkt%)

Na rynku rezerwacji hotelowych w I kwartale 2018 r. liczba zrealizowanych rezerwacji w systemach rezerwacyjnych Emitenta wyniosła **61.482**, co oznacza **wzrost o 22,1%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Liczba zrealizowanych pokojonocy^[1] w tym samym okresie **wyniosła 130.863** co stanowi **wzrost o 25,5%**.

Jako ekspert w sprzedaży rezerwacji hotelowych na rynku polskim, Emitent zwraca uwagę na utrzymanie trendu wzrostowego cen na rynku hotelowym. W I kwartale 2018 r. średnia efektywna cena sprzedaży pokojonocy w segmencie hotelowym **wzrosła do poziomu 293 zł**, co w połączeniu ze wzrostem liczby rezerwacji wpłynęło na **wzrost obrotów** Emitenta z działalności hotelowej **o 8.265 tys. zł do poziomu 34.238 tys. zł**.

Rezerwacje hotelowe	I kwartał 2018 r.	I kwartał 2017 r.	Zmiana
Liczba zrealizowanych rezerwacji	61 482	50 361	22,1%
Liczba zrealizowanych pokojonocy	130 863	104 304	25,5%
Obrót segmentu hotele	34 238	25 973	31,8%

W I kwartale 2018 r., z uwagi na równomierne pokrycie rynku i dostępu klientów do szerokiej bazy noclegowej, Emitent koncentrował się na utrzymaniu dotychczasowego poziomu kontraktów własnych zawartych z hotelami na terenie Polski. Wzrost liczby obiektów noclegowych wynika głównie z zawierania umów z nowo powstałymi obiektami oddawanymi sukcesywnie do użytkowania. Liczba obiektów w ofercie Grupy Netmedia wzrosła na koniec I kwartału 2018 r. do **4.013**.

Liczba zakontraktowanych hoteli	31.03.2018	31.12.2017	Zmiana kwartalna	31.03.2018	31.03.2017	Zmiana roczna
w Polsce	3 401	3 384	0,5%	3 401	3 315	2,6%
w Rumunii	612	612	0,0%	612	612	0,0%
RAZEM:	4 013	3 996	0,4%	4 013	3 927	2,2%

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

W I kwartale 2018 r. obrót ze sprzedaży biletów lotniczych wyniósł **130.243 tys. zł** i był aż o **33.261 wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 96.982 tys zł. Jednocześnie liczba sprzedanych biletów w omawianym okresie osiągnęła poziom prawie **87 tys.** notując **wzrost o ponad 35%**. Wzrost ten jest głównie wynikiem włączenia do struktury Grupy Netmedia nowo zakupionego podmiotu – Travel Bank oraz rozwoju portfolio obsługiwanych klientów.

Z uwagi na wysoką dynamikę wzrostu sprzedaży biletów lotniczych zrealizowaną przez Grupę Netmedia w I kwartale 2018 r., która znacznie przewyższyła dynamikę całego rynku lotniczego w Polsce, Emitent szacuje, że **obecnie jest największym biurem podróży w Polsce w segmencie sprzedaży biletów regularnych linii lotniczych**. Według szacunków Emitenta, w tym samym okresie wartość rynku sprzedaży biletów lotniczych w regularnych liniach lotniczych wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o ok. 11%. Według szacunków Zarządu, dynamika sprzedaży biletów lotniczych w regularnych liniach lotniczych zrealizowana przez Grupę Netmedia była wyższa od dynamiki rynku o ok. 23%.

Bilety lotnicze	I kwartał 2018 r.	I kwartał 2017 r.	Zmiana
Liczba sprzedanych biletów lotniczych	86 651	63 864	35,7%
Obrót brutto na sprzedaży biletów	130 243	96 982	34,3%

Na rynku rejsów w I kwartale 2018 r. odnotowano **wzrost obrotów o 14,4%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego które wyniosły **2.692 tys. zł**. Wzrost ten jest efektem zarówno większej liczby zrealizowanych PAX jak i jednostkowej ceny rejsów.

Rejsy	I kwartał 2018 r.	I kwartał 2017 r.	Zmiana
Obrót brutto na sprzedaży rejsów	2 692	2 353	14,4%

^[1] Pokojonoc (roomnight) – jeden pokój w hotelu zajęty na jedną noc. Jednostka statystyczna używana w branży turystycznej.

W I kwartale 2018 r. na rynku organizacji imprez, w skład którego wchodzi: obsługa turystycznych grup przyjazdowych oraz MICE, łączne obroty wyniosły 12.026 tys. zł co stanowi wzrost o 7,0% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost ten jest głównie efektem realizacji skutecznych działań handlowych.

Organizacja imprez	I kwartał 2018 r.	I kwartał 2017 r.	Zmiana
Obrót brutto na sprzedaży imprez	12 026	11 234	7,0%

W I kwartale 2018 r. na rynku pozostałych usług turystycznych w skład którego wchodzi: sprzedaż biletów kolejowych, wycieczek zagranicznych, wyjazdów narciarskich, ubezpieczeń turystycznych oraz rent-a-car, zanotowano wynoszący prawie 31% wzrost przychodów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost ten został wygenerowany głównie w obszarach biletów kolejowych oraz wynajmu samochodów.

W obszarze wynajmu samochodów odnotowano wzrost obrotów oraz wzrost liczby zrealizowanych rezerwacji.

Rent-a-car	I kwartał 2018 r.	I kwartał 2017 r.	Zmiana
Liczba rezerwacji	1 304	1 115	16,9%
Wartość rezerwacji (tys. zł)	1 505	1 353	11,2%

Wzrost liczby biletów kolejowych zakupionych przez klientów korporacyjnych jest głównie konsekwencją włączenia do struktury Grupy Netmedia nowo zakupionego podmiotu – Travel Bank oraz działań handlowych Emitenta skierowanych na wzrost zainteresowania klientów korporacyjnych podróżami kolejowymi.

Bilety kolejowe	I kwartał 2018 r.	I kwartał 2017 r.	Zmiana
Liczba sprzedanych biletów kolejowych	76 671	66 812	14,8%
Obrót na sprzedaży biletów (w tys. zł)	9 377	7 431	26,2%

2.4.3. Zysk brutto na sprzedaży

W I kwartale 2018 r. Emitent odnotował wzrost o 21,5% wypracowanej marży brutto na sprzedaży liczonej w masie pieniądza, która wyniosła 13.764 tys. zł w stosunku do 11.330 tys. zł wypracowanej marży w analogicznym okresie roku ubiegłego. W omawianym okresie Emitent wypracował jednak niższą procentową marżę brutto na sprzedaży liczoną do obrotu, głównie z uwagi na zmianę struktury sprzedaży, gdzie największe wzrosty wygenerowane zostały na produktach o niższej % marży. Rentowność (zysk brutto w stosunku do obrotu) spadła z poziomu 7,7% do poziomu 7,1% (o 0,6pkt%). Największy wpływ na zmianę struktury sprzedaży miała przeprowadzona akwizycja spółki Travel Bank. Efekt spadku rentowności marży brutto był częściowo skompensowany optymalizacją procesów zakupowych.

2.4.4. Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

W I kwartale 2018 r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy Netmedia wyniosły łącznie 9.893 tys. zł i były wyższe o 1.209 tys. zł, co stanowi wzrost o 13,9% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego w konsekwencji:

- uwzględnienia kosztów działalności przejętego podmiotu – Bankowe Biuro Podróży Travel Bank sp. z o.o.,
- zwiększonych kosztów wynikających ze wzrostu skali działalności operacyjnej Grupy eTravel oraz wyższych kosztów płac.

2.4.5. Zysk operacyjny, EBITDA oraz zysk netto Grupy Kapitałowej

Wynik EBITDA w I kwartale 2018 r. wyniósł 4.191 tys. zł. Na wzrost wypracowanej marży EBITDA główny wpływ miały: lepszy wynik na sprzedaży oraz kontrolowany wzrost w obszarze kosztów stałych opisany powyżej.

W I kwartale 2018 r. skonsolidowany zysk netto Grupy Netmedia wyniósł 3.141 tys. zł i był wyższy niż w roku ubiegłym o 1.284 tys. zł. Podobnie jak w przypadku wskaźnika EBITDA główny wpływ na wzrost zysku netto miała wyższa wypracowana marża brutto i relatywnie mniejszy wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu.

	I kwartał 2018 r.	I kwartał 2017 r.	Zmiana
Obrót	193 579	147 649	31,1%
Przychody ze sprzedaży	111 208	62 201	78,8%
Zysk brutto na sprzedaży	13 764	11 330	21,5%
EBITDA	4 191	3 346	25,3%
Zysk operacyjny	3 710	2 713	36,8%
Zysk przed opodatkowaniem	3 526	2 245	57,1%
Zysk netto	3 141	1 857	69,1%

Przedstawione powyżej wartości wynikają głównie z wypracowanych i skonsolidowanych wyników Grupy eTravel, w której Emitent posiada 71,29% akcji w kapitale zakładowym spółki. W związku z powyższym na akcjonariuszy jednostki dominującej Netmedia S.A. przypada jedynie odpowiednio mniejsza proporcja z wypracowanych powyżej wartości.

2.4.6. Wyniki spółek stowarzyszonych

Grupa Netmedia nie konsoliduje wyników spółek stowarzyszonych ze względu na brak istotności.

2.4.7. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mającym znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W I kwartale 2018 r. czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze nie wystąpiły.

2.4.8. Istotne wydarzenia w I kwartale 2018 r.

Połączenie spółek eTravel i FlyAway Travel

Dnia 8 stycznia 2018 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta: eTravel S.A. z FlyAway Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. była spółką przejmującą a FlyAway Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 30 marca 2018 r. Z tym dniem FlyAway Travel sp. z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą. Przed połączeniem eTravel S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym FlyAway Travel sp. z o.o. Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1. pkt. 1 oraz art. 516 § 1, § 5, § 6 (łączenie poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku wyżej wymienionej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że jest to transakcja pomiędzy podmiotem będącym pod wspólną kontrolą, nie mają do niej zastosowania uregulowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Połączenie spółki FlyAway Travel z eTravel miało na celu uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej eTravel, zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy eTravel i wygenerowanie oszczędności kosztowych głównie w obszarze kosztów stałych.

Nabycie udziałów spółki zależnej Solid Travel

Dnia 17 stycznia 2018 r. spółka eTravel S.A. nabyła w calach inwestycyjnych łącznie 50 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł za każdy udział, w spółce Solid Travel sp. z o.o., stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym jak i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki, za łączną cenę 60 tys. zł.

Połączenie spółek eTravel i Solid Travel

Dnia 29 stycznia 2018 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta: eTravel S.A. z Solid Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. była spółką przejmującą a Solid Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 2 maja 2018 r. Z tym dniem Solid Travel sp. z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą. Przed połączeniem eTravel S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Solid Travel sp. z o.o. Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1. pkt. 1 oraz art. 516 § 1, § 5, § 6 (łączenie poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku wyżej wymienionej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że jest to transakcja pomiędzy podmiotem będącym

pod wspólną kontrolą, nie mają do niej zastosowania uregulowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Połączenie spółki Solid Travel z eTravel miało na celu uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej eTravel.

Nabycie akcji własnych w następstwie ogłoszenia oferty zakupu

Dnia 28 lutego 2018 r. Zarząd Netmedia S.A. podjął uchwałę o ogłoszeniu oferty zakupu akcji Emitenta („Oferta”) w granicach i na podstawie Uchwały nr 23 zwyczajnego walnego zgromadzenia Netmedia S.A. w Warszawie z dnia 26 czerwca 2017 r. Przedmiotem Oferty był zakup nie więcej niż 1.000.000 akcji Emitenta po cenie zakupu ustalonej na 9,80 zł za jedną akcję. Informację o Ofercie Emitent przekazał raportem bieżącym nr 3/2018.

W odpowiedzi na ofertę złożono 24 oferty sprzedaży obejmujące łącznie 2.025.865 akcji, wobec powyższego stopa redukcji wyniosła 50,64%. Spółka nabyła łącznie 1.000.000 akcji własnych za łączną kwotę 9.800.000 zł, stanowiących 10,81% kapitału zakładowego Emitenta. Emitent nie jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z nabytych akcji.

2.4.9. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Umorzenie akcji własnych

Dnia 26 kwietnia 2018 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie Netmedia S.A. powzięło uchwałę o umorzeniu akcji własnych nabytych w celu umorzenia oraz obniżeniu kapitału zakładowego spółki. Zgodnie w uchwałą umorzono 1.010.043 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje Umarzane zostały nabyte w ramach skupu akcji własnych, za co akcjonariusze zbywający te akcje otrzymali łączną kwotę wynagrodzenia w wysokości 9.864.051,35 zł. Nadzwyczajne walne zgromadzenie, w związku z umorzeniem 1.010.043 akcji, obniżyło kapitał zakładowy spółki z kwoty 925.411,50 zł do kwoty 824.407,20 zł, tj. o kwotę 101.004,30 zł. Nadwyżka wynagrodzenia zapłaconego akcjonariuszom zbywającym akcje własne ponad ich wartość nominalną, tj. kwota 9.763.047,05 zł obniży kapitał rezerwowy spółki. Do dnia publikacji niniejszego raportu umorzenie nie zostało zarejestrowane przez sąd.

2.5. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach

Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta

W I kwartale 2018 r. Emitent głównie koncentrował się na zwiększeniu skali działalności poprzez działania handlowe oraz sprawnym połączeniu spółek eTravel z zależną spółką Fly Away Travel. W kolejnych okresach Emitent będzie kontynuował powyższe działania oraz skupiał się również na następujących działaniach:

- efektywnej integracji nabytych podmiotów w celu maksymalnego wykorzystania elementów synergii;
- dalszy rozwój narzędzi informatycznych;
- konsolidacji rynku poprzez potencjalne 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 możliwe dalsze zmiany w polskim ustawodawstwie;
- Rosnąca presja płacowa w Polsce;
- Zachodzące zmiany na światowym rynku dystrybucji usług turystycznych;
- Wejście na rynek nowych konkurentów, w szczególności z zagranicy;
- Warunki atmosferyczne.

2.6. Pozostałe informacje

2.6.1. Czas trwania Grupy Kapitałowej

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

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

Netmedia S.A. nie opublikowała prognoz na 2018 r.

2.6.3. 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 kwartalnym	Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ w okresie 27.04.2018-28.05.2018	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ²	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu ²
Andrzej Wierzba – prezes Zarządu	5 067 372	54,76%	-	5 067 372	54,76%
Michał Pszczoła	560 029	6,05%	-	560 029	6,05%
Familiar S.A., SICAV-SIF	692 166	7,48%	-	692 166	7,48%
Quercus TFI S.A.	500 430	5,41%	-	500 430	5,41%
Netmedia S.A. ³	1 010 043	10,91%	-	1 010 043	10,91%
Pozostali	1 424 075	15,39%	-	1 424 075	15,39%
Razem	9 254 115	100%	-	9 254 115	100%

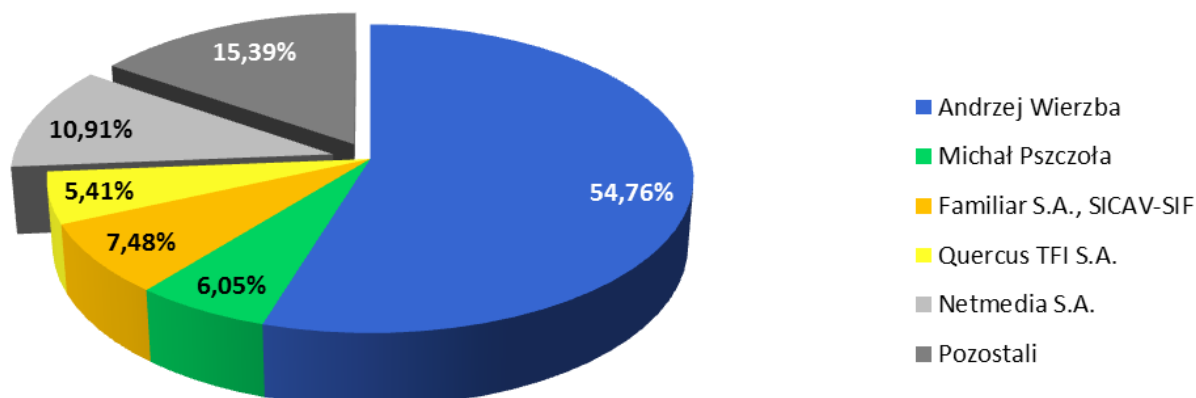
¹ Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 27 kwietnia 2018 r.

² Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 28 maja 2018 r.

³ Dnia 26 kwietnia 2018 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie Netmedia S.A. powzięło uchwałę o umorzeniu akcji własnych nabytych w celu umorzenia oraz obniżeniu kapitału zakładowego spółki. Do dnia publikacji niniejszego raportu umorzenie nie zostało zarejestrowane przez sąd.

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

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



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

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

	Liczba akcji przedstawiona w poprzednim raporcie okresowym ¹	Zwiększenia	Zmniejszenia	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ²
Andrzej Wierzbą – prezes Zarządu	5 067 372	-	-	5 067 372
Janusz Zapęcki – członek Zarządu	0	-	-	0
Janusz Ryszard Wójcik – przewodniczący Rady Nadzorczej ²	64 953	-	-	64 953
Jarosław Zenon Kopyt – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Tomasz Karol Banasiak – sekretarz Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Krzysztof Wójcik – członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Michał Pszczoła – członek Rady Nadzorczej ²	560 029	-	-	560 029

¹ Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 27 kwietnia 2018 r.

² Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 28 maja 2018 r.

Liczba akcji jest równa liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Udział % w kapitale zakładowym Spółki ww. akcjonariuszy jest zgodny z udziałami % w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Wartość nominalna 1 akcji Netmedia S.A. wynosi 0,10 zł.

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.

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

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

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

Na dzień publikacji raportu Spółka oraz podmioty zależne nie są stroną istotnego sporu sądowego.

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

W okresie objętym niniejszym raportem nie zostały zawarte przez Emitenta ani przez jednostkę od niego zależną transakcje z podmiotami powiązаныmi, ani pojedynczo, ani też łącznie, które byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

2.6.7. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach, gdzie wartość poręczenia lub gwarancji jest znacząca

W związku z posiadaną przez spółkę eTravel S.A. w ING Bank Śląski S.A., linią wieloproduktową, w skład której wchodzi zarówno linia na gwarancje jak i kredyt w rachunku bieżącym, Emitent udzielił poręczenia hipotecznego na kwotę do 5 mln zł. Spółki z grupy kapitałowej eTravel udzielają Sobie wzajemnie poręczeń zaciąganych kredytów obrotowych. Kwoty zobowiązań pozabilansowych zaprezentowane zostały w nocie 1.7.14.

2.6.8. 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 MSSF UE

3.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Aktywa trwałe	27 561	27 606	33 850
Rzeczowe aktywa trwałe	64	66	3 473
Wartości niematerialne	331	345	824
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	23 862	23 862	27 426
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	3 304	3 333	
Inne inwestycje długoterminowe	-	-	2 057
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	70
Aktywa obrotowe	4 746	14 635	12 986
Zapasy	-	-	-
Należności handlowe, w tym:	52	145	355
Należności od jednostek powiązanych	29	133	342
Należności od pozostałych jednostek	23	12	12
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Należności krótkoterminowe inne	43	40	166
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	-	-	850
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	2 109	3 152	1 031
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 523	11 293	10 555
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	20	5	30
AKTYWA RAZEM	32 308	42 241	46 836

PASYWA	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Kapitały własne	31 801	41 680	43 578
Kapitał zakładowy	925	925	925
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	31 313	31 313	31 313
Pozostałe kapitały	2 806	12 606	12 643
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	9 890	9 890	7 690
Akcje i udziały własne	(9 864)	(64)	(27)
Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	2 780	2 780	4 981
Zyski zatrzymane	(3 164)	(1 185)	(1 185)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(80)	(1 979)	(119)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	338	377	3 145
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	338	377	3 145
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	169	183	113
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-
Zobowiązania handlowe, w tym:	44	33	45
Wobec jednostek powiązanych	0	0	3
Wobec pozostałych jednostek	43	33	42
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	18
Zobowiązania krótkoterminowe inne	88	113	19
Rezerwa na świadczenia pracownicze	11	11	-
Rezerwy na zobowiązania	26	26	31
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-
PASYWA RAZEM	32 308	42 241	46 836

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	% zmiany 2018 do 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	156	127	23%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	156	127	23%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	19	18	7%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	19	18	7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	137	109	26%
Koszty sprzedaży	0	1	(75%)
Koszty ogólnego zarządu	314	275	14%
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	3	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(180)	(167)	-
EBITDA	(136)	(112)	-
Przychody finansowe	64	67	-
Koszty finansowe	2	0	-
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce zależnej	-	-	-
Aktualizacja wartości jednostki zależnej	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(118)	(100)	-
Podatek dochodowy	(39)	19	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(80)	(119)	-
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	(80)	(119)	-
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	(80)	(119)	-

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	(118)	(100)
Korekty razem:	39	(143)
Amortyzacja	44	55
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki	-	(73)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu należności	90	(118)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(15)	18
Zmiana stanu rezerw	39	19
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(15)	(26)
Inne korekty	(104)	(19)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(79)	(243)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	1 080	50
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	0
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	-	-
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	1 000	50
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	80	(0)
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Wydatki	(0)	400
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	(0)	-
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	-	-
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	-	400
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 080	(350)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	31	67
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	31	67
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	9 802	8
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-	-
Wydatki z tytułu odsetek	2	-
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	(0)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	-	-
Inne wydatki finansowe	0	0
Nabycie udziałów (akcji) własnych	9 800	8
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 771)	59
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(8 770)	(534)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(0)	(0)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(0)	(0)
Środki pieniężne na początek okresu	11 293	11 089
Środki pieniężne na koniec okresu	2 523	10 555

3.4. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej	Kapitał rezerwowy	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
I kwartał 2018 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. wg MSSF	925	31 313	9 890	(64)	2 780	(1 185)	(1 979)	41 680
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. wg MSSF po korektach	925	31 313	9 890	(64)	2 780	(1 185)	(1 979)	41 680
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	(1 979)	1 979	-
Zysk netto za I kwartał 2018 r.	-	-	-	-	-	-	(80)	(80)
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	(9 800)	-	-	-	(9 800)
Razem zmiana w okresie	-	-	-	(9 800)	-	(1 979)	1 900	(9 880)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2018 r. wg MSSF	925	31 313	9 890	(9 864)	2 780	(3 164)	(80)	31 801
I kwartał 2017 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF	925	31 313	7 690	(19)	4 981	(846)	(339)	43 705
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF po korektach	925	31 313	7 690	(19)	4 981	(846)	(339)	43 705
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	(339)	339	-
Zysk netto za I kwartał 2017 r.	-	-	-	-	-	-	(119)	(119)
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	(8)	-	-	-	(8)
Razem zmiana w okresie	-	-	-	(8)	-	(339)	220	(127)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2017 r. wg MSSF	925	31 313	7 690	(27)	4 981	(1 185)	(119)	43 578

	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
2017 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF	925	31 313	7 690	(19)	4 981	(846)	(339)	43 705
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF po korektach	925	31 313	7 690	(19)	4 981	(846)	(339)	43 705
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	(339)	339	-
Zysk netto za 2017 r.	-	-	-	-	-	-	(1 979)	(1 979)
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	2 200	(45)	(2 200)	-	-	(45)
Razem zmiana w okresie	-	-	2 200	(45)	(2 200)	(339)	(1 640)	(2 025)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r. wg MSSF	925	31 313	9 890	(64)	2 780	(1 185)	(1 979)	41 680

Warszawa, 28 maja 2018 r.

Andrzej Wierzbą - prezes Zarządu

.....

Janusz Zapęcki - członek Zarządu

.....