

NETMEDIA



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

Komisja Nadzoru Finansowego

Skonsolidowany raport kwartalny QSr III/2018

Raport został przygotowany zgodnie z § 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 III kwartał roku obrotowego 2018 obejmuje okres od 1 lipca 2018 r. do 30 września 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: 14 listopada 2018 r.

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów*	386 355	193 520	90 833	45 463
Zysk (strata) z działalności operacyjnej*	12 857	8 162	3 023	1 917
EBITDA*	14 326	10 002	3 368	2 350
Zysk (strata) brutto*	11 674	3 520	2 745	827
Zysk (strata) netto	9 888	4 601	2 325	1 081
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 930	3 012	1 629	708
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 665	8 019	1 567	1 884
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 968)	(12 539)	(698)	(2 946)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 880)	(693)	(2 323)	(163)
Przepływy pieniężne netto razem	(6 183)	(5 213)	(1 454)	(1 225)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	1,07	0,50	0,25	0,12
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) **	1,16	0,50	0,27	0,12
	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa razem	202 640	173 498	47 441	41 597
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	101 978	71 415	23 875	17 122
Zobowiązania długoterminowe	14 921	14 528	3 493	3 483
Zobowiązania krótkoterminowe	87 057	56 887	20 381	13 639
Kapitał własny	100 663	102 083	23 567	24 475
Kapitał zakładowy	925	925	217	222
Liczba akcji (szt.) **	9 254 115	9 254 115	9 254 115	9 254 115
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	10,88	11,03	2,55	2,64
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur) **	12,21	11,03	2,86	2,64

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 205	1 475	989	346
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 240	606	762	142
EBITDA	3 373	766	793	180
Zysk (strata) brutto	3 287	(3 651)	773	(858)
Zysk (strata) netto	3 327	(1 476)	782	(347)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(357)	(201)	(84)	(47)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 526	(7 290)	1 064	(1 713)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 753)	64	(2 293)	15
Przepływy pieniężne netto razem	(5 584)	(7 427)	(1 313)	(1 745)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,36	(0,16)	0,08	(0,04)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) **	0,39	(0,16)	0,09	(0,04)
	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa razem	35 810	42 241	8 384	10 127
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	603	560	141	134
Zobowiązania długoterminowe	337	377	79	90
Zobowiązania krótkoterminowe	266	183	62	44
Kapitał własny	35 207	41 680	8 243	9 993
Kapitał zakładowy	925	925	217	222
Liczba akcji (szt.) **	9 254 115	9 254 115	9 254 115	9 254 115
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	3,80	4,50	0,89	1,08
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur) **	4,27	4,50	1,00	1,08

KURSY EURO (W ZŁ):

średni kurs w okresie 01 – 09.2018: 4,2535

średni kurs w okresie 01 – 09.2017: 4,2566

średni kurs na dzień 30.09.2018: 4,2714

średni kurs na dzień 31.12.2017: 4,1709

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

** Na dzień 30 września 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 30 września 2018 r. dokonana została w oparciu o liczbę akcji w ilości 8.244.072 szt. która reprezentuje liczbę wyemitowanych akcji przez Emitenta po umorzeniu dotychczas skupionych akcji własnych.

Kalkulacja „Rozwodnionego zysku na jedną akcję” dokonana została w oparciu o średnią ważoną liczbę akcji na początek okresu, skorygowanych o liczbę akcji własnych nabytych do końca III kwartału 2018 r., ważonego wskaźnikiem odzwierciedlającym ich terminy nabycia w okresie sprawozdawczym. Tak skalkulowana liczba akcji a koniec III kwartału 2018 r. wynosi 8.538.190 szt.

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	17
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej	37
2.1. Podstawowa działalność	37
2.2. Skład organów Spółki	37
2.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	37
2.4. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych	39
2.5. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	43
2.6. Istotne wydarzenia w okresie objętym sprawozdaniem	43
2.7. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	43
2.8. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach	43
2.9. Pozostałe informacje	43
3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z z MSSF UE	46
3.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	46
3.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	48
3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	49
3.4. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym	51

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

1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	stan na 30.09.2018	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.09.2017
Aktywa trwałe		70 322	68 526	67 952	71 850
Rzeczowe aktywa trwałe	1.7.1	924	989	1 027	4 266
Wartość firmy	1.7.4	43 918	43 864	42 818	42 706
Pozostałe wartości niematerialne	1.7.3	15 354	14 806	14 681	14 911
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	1.7.5	4 545	4 545	4 770	4 617
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-	-
Należności długoterminowe		-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	1.7.2	3 271	3 284	3 333	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe		-	-	1 042	3 081
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.7.9	2 311	1 038	282	2 269
Aktywa obrotowe		132 319	132 433	105 545	103 127
Zapasy	1.7.6	2 036	2 880	2 527	2 252
Należności handlowe	1.7.7	88 088	88 677	64 073	69 739
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-	-
Należności krótkoterminowe inne	1.7.7	25 530	22 768	16 285	18 550
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe		-	-	-	850
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		3 855	3 718	3 249	1 151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12 230	13 427	18 413	10 454
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		580	964	999	132
AKTYWA RAZEM		202 640	200 959	173 498	174 978

PASYWA	Nota	stan na 30.09.2018	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.09.2017
Kapitały własne	1.4	100 663	97 418	102 083	99 905
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej		63 382	60 962	66 517	64 898
Kapitał zakładowy		925	925	925	925
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		36 510	36 510	36 510	36 510
Pozostałe kapitały, w tym:		25 649	25 649	31 043	31 858
Kapitał rezerwowy		10 070	10 070	10 070	10 070
Akcje i udziały własne		(9 864)	(9 864)	(64)	(64)
Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników		25 444	25 444	21 037	21 852
Zyski / straty z lat ubiegłych		(6 634)	(6 634)	(6 483)	(7 406)
Zysk netto		6 930	4 511	4 522	3 012
Kapitał udziałowców mniejszościowych		37 281	36 456	35 566	35 007
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		14 921	25 929	14 528	3 578
Kredyty i pożyczki		14 919	24 337	12 589	1 431
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	1.7.10	-	-	-	2 028
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.7.12	2	2	-	-
Rezerwy na zobowiązania		-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	1 590	1 835	-
Zobowiązania długoterminowe inne		-	-	103	120
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		87 057	77 612	56 887	71 495
Kredyty i pożyczki		335	1 784	834	4 051
Pozostałe zobowiązania finansowe		142	151	116	114
Zobowiązania handlowe		35 777	24 160	23 599	27 564
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 277	1 474	2 001	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	1.7.11	20 389	24 581	12 538	21 973
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.7.12	1 869	1 861	991	597
Rezerwy na zobowiązania	1.7.13	14 406	11 325	7 485	7 713
Rozliczenie międzyokresowe bierne	1.7.11	3 461	4 120	3 188	4 950
Rozliczenie międzyokresowe przychodów		7 400	8 155	6 136	4 533
PASYWA RAZEM		202 640	200 959	173 498	174 978

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	III kwartał 2018	III kwartał 2017	% zmiany 2018 do 2017	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco	% zmiany 2018 do 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	133 776	64 701	107%	386 355	193 520	100%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	133 776	64 701	107%	386 355	193 520	100%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	119 297	52 007	129%	342 224	158 739	116%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	119 297	52 007	129%	342 224	158 739	116%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	14 479	12 694	14%	44 131	34 781	27%
Koszty sprzedaży	7 124	6 343	12%	21 138	18 068	17%
Koszty ogólnego zarządu	3 136	3 056	3%	9 812	8 903	10%
Pozostałe przychody operacyjne	255	237	8%	571	739	(23%)
Pozostałe koszty operacyjne	(119)	203	-	894	388	130%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 593	3 329	38%	12 857	8 162	58%
EBITDA	5 103	3 929	30%	14 326	10 002	43%
Przychody finansowe	83	116	(28%)	403	396	2%
Koszty finansowe	806	217	271%	1 586	553	187%
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	(1 672)	-	-	(1 672)	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(2 812)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 869	1 556	149%	11 674	3 520	232%
Podatek dochodowy	625	(1 668)	(137%)	1 786	(1 081)	(265%)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 244	3 223	1%	9 888	4 601	115%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	3 244	3 223	1%	9 888	4 601	115%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	825	642	29%	2 958	1 589	86%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	2 419	2 581	(6%)	6 930	3 012	130%
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	2 419	2 581	(6%)	6 930	3 012	130%

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

	III kwartał 2018	III kwartał 2017	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata brutto	3 869	1 556	11 674	3 520
Korekty razem:	6 911	7 441	(5 009)	4 498
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	2 812
Amortyzacja	509	600	1 469	1 841
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	628	323	871	375
Odsetki	112	(17)	312	(62)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	1 673	-	1 673
Zmiana stanu należności	(2 173)	(6 643)	(33 260)	(24 808)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 424	13 344	19 926	21 006
Zmiana stanu rezerw	3 089	(1 556)	7 802	2 399
Zmiana stanu zapasów	844	357	491	480
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 620)	(2 416)	122	(2 742)
Inne korekty	(1 194)	1 667	(351)	1 081
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	291	109	(2 390)	443
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 780	8 997	6 665	8 019
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	0	15	1 305	65
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	8	-	8
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	-	(0)	-	-
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	-	(1)	1 000	50
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	0	8	80	8
Inne wpływy inwestycyjne	0	-	225	-
Wydatki	989	11 219	4 273	12 604
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	913	580	1 947	1 564
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	23	-	23	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	54	9 640	1 803	9 640
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	(0)	1 000	500	1 400
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(989)	(11 205)	(2 968)	(12 539)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	(6 452)	1 307	6 401	4 294
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	(6 519)	1 115	6 132	3 970
Wpływy z tytułu odsetek	21	116	92	172
Inne wpływy finansowe	45	76	177	152
Wydatki	4 536	4 486	16 281	4 987
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	45	9 800	45
Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek	4 341	3 975	4 341	4 350
Wydatki z tytułu odsetek	139	35	427	161
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	431	1 508	431
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	-	-	-	-
Inne wydatki finansowe	57	-	205	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 988)	(3 179)	(9 880)	(693)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(1 197)	(5 387)	(6 183)	(5 213)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(1 197)	(5 387)	(6 183)	(5 213)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	709	228	862	280
Środki pieniężne na początek okresu	13 427	15 841	18 413	15 668
Środki pieniężne na koniec okresu	12 230	10 454	12 230	10 454

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
3 kwartały 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 1 stycznia 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 odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	4 834	0	(4 522)	313	(1 821)	(1 508)
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	151	(151)	-	-	-	-
Zysk netto za 3 kwartały 2018 r.	-	-	-	-	-	-	6 930	6 930	2 958	9 888
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	(578)	-	-	(578)	578	0
Podwyższenie kapitału w spółkach Grupy i sprzedaż pakietu akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	(9 800)	-	-	-	(9 800)	-	(9 800)
Kapitał własny na dzień 30 września 2018 r. wg MSSF	925	36 510	10 070	(9 864)	25 444	(6 634)	6 930	63 382	37 281	100 663
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
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej	Kapitały rezerwo- we	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzy- mane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
3 kwartały 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
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	(1 537)	1 537	-	-	-
Rozliczenie kapitałów własnych konsolido- wanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za 3 kwartały 2017 r.	-	-	-	-	-	-	3 012	3 012	1 589	4 601
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	211	(1 284)	-	(1 073)	635	(439)
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 30 września 2017 r. wg MSSF	925	36 510	10 070	(64)	21 852	(7 406)	3 012	64 898	35 007	99 905

1.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

1.5.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzenia sprawozdania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi ani badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które podlegało przeglądowi, było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2018 r. 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 (zł), 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 30 września 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. – spółka odrębnie konsolidowana za I kwartał 2018 r. do czasu połączenia z eTravel S.A.,
 - Bankowe Biuro Podróży Travelbank sp. z o.o. – spółka konsolidowana od sierpnia 2017 r.,
 - Holiday Travel sp. z o.o. – spółka konsolidowana od czerwca 2018 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 oraz kosztu własnego 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. Zmiana jest zgodna z MSSF 15 gdzie spółka z Grupy Netmedia tj. eTravel S.A. obecnie występuje w roli zleceniodawcy gdyż sprawuje kontrolę nad produktem i usługą realizowaną na rzecz klienta.

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, biletów kolejowych, rejsów, organizacji imprez oraz pozostałych usług turystycznych.

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

1.6.2. Wyniki segmentów operacyjnych

a) III kwartał 2018 r.

	Usługi turystyczne						Pozostałe	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	36 231	130 217	2 328	17 230	13 498	199 505	300	199 805
Przychody ze sprzedaży	35 600	73 792	2 328	17 230	4 526	133 476	300	133 776
Koszty segmentu						119 268	29	119 297
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						14 208	271	14 479
Koszty sprzedaży						7 122	1	7 124
Koszty ogólnego zarządu								3 136
Zysk (strata) ze sprzedaży								4 219
Pozostałe przychody operacyjne								255
Pozostałe koszty operacyjne								(119)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej								4 593
Przychody finansowe								83
Koszty finansowe								806
Zysk (strata) z działalności gospodarczej								3 869
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych								-
Zysk (strata) brutto								3 869
Podatek dochodowy								625
Zysk (strata) netto								3 244

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) III kwartał 2017 r.

	Usługi turystyczne						Pozostałe	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	29 181	121 858	2 637	13 262	8 734	175 671	253	175 924
Przychody ze sprzedaży	28 211	17 514	2 637	13 262	2 825	64 448	253	64 701
Koszty segmentu						51 894	113	52 007
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						12 554	140	12 694
Koszty sprzedaży						6 342	1	6 343
Koszty ogólnego zarządu								3 056
Zysk (strata) ze sprzedaży								3 296
Pozostałe przychody operacyjne								237
Pozostałe koszty operacyjne								203
Zysk (strata) z działalności operacyjnej								3 329
Przychody finansowe								
Koszty finansowe								1 889
Zysk (strata) z działalności gospodarczej								1 556
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych								-
Zysk (strata) brutto								1 556
Podatek dochodowy								(1 668)
Zysk (strata) netto								3 223

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

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

c) 3 kwartały 2018 r. narastająco

	Usługi turystyczne						Pozostałe	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	110 885	407 967	7 560	48 683	41 339	616 434	1 072	617 506
Przychody ze sprzedaży	108 005	206 822	7 560	48 683	14 211	385 282	1 072	386 355
Koszty segmentu						342 083	141	342 224
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						43 199	932	44 131
Koszty sprzedaży						21 133	5	21 138
Koszty ogólnego zarządu								9 812
Zysk (strata) ze sprzedaży								13 181
Pozostałe przychody operacyjne								571
Pozostałe koszty operacyjne								894
Zysk (strata) z działalności operacyjnej								12 857
Przychody finansowe								403
Koszty finansowe								1 586
Zysk (strata) z działalności gospodarczej								11 674
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych								-
Zysk (strata) brutto								11 674
Podatek dochodowy								1 786
Zysk (strata) netto								9 888

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

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

d) 3 kwartały 2017 r. narastająco

	Usługi turystyczne						Pozostałe	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	85 805	319 940	7 373	42 155	28 744	484 017	1 210	485 227
Przychody ze sprzedaży	78 907	53 214	7 373	42 155	11 262	192 910	610	193 520
Koszty segmentu						158 495	243	158 739
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						34 415	366	34 781
Koszty sprzedaży						18 063	5	18 068
Koszty ogólnego zarządu								8 903
Zysk (strata) ze sprzedaży								7 811
Pozostałe przychody operacyjne								739
Pozostałe koszty operacyjne								388
Zysk (strata) z działalności operacyjnej								8 162
Przychody finansowe								396
Koszty finansowe								2 225
Zysk (strata) z działalności gospodarczej								6 333
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych								(2 812)
Zysk (strata) brutto								3 520
Podatek dochodowy								(1 081)
Zysk (strata) netto								4 601

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

	III kwartał 2018	III kwartał 2017	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco
Polska	124 264	56 539	365 226	175 423
Europa	6 097	6 332	14 334	13 536
Ameryka	1 651	1 443	2 764	2 500
Pozostałe	1 764	387	4 030	2 061
RAZEM	133 776	64 701	386 355	193 520

1.7. Szczegółowe noty

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

3 kwartały 2018 r. narastająco	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	153	2 184	993	1 585	32	4 947
Zwiększenie, z tytułu:	-	9	149	-	153	66	377
- nabycia środków trwałych	-	9	146	-	150	2	308
- inne	-	-	-	-	-	65	65
- korekty konsolidacyjne	-	-	2	-	3	-	5
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	1	11	59	71
- zbycia/likwidacji	-	-	-	1	11	-	12
- inne	-	-	-	-	-	59	59
Wartość bilansowa brutto na dzień 30 września 2018 r.	-	162	2 333	991	1 728	39	5 253
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	32	1 753	851	1 284	-	3 920
Zwiększenie, z tytułu:	-	20	268	65	64	-	418
- amortyzacji	-	20	253	65	79	-	417
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	15	-	(15)	-	1
Zmniejszenie	-	-	-	1	8	-	9
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	1	8	-	9
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 września 2018 r.	-	52	2 021	915	1 341	-	4 329
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2018 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30 września 2018 r.	-	109	312	76	387	39	924

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

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

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

3 kwartały 2017 r. narastająco	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	150	4 958	1 930	983	1 279	15	9 314
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	199	43	86	156	483
- nabycia środków trwałych	-	-	132	6	5	156	299
- inne	-	-	-	37	-	-	37
- korekty konsolidacyjne	-	-	67	-	80	-	148
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	2	22	1	-	25
- zbycia/likwidacji	-	-	2	-	1	-	3
- inne	-	-	-	22	-	-	22
Wartość bilansowa brutto na dzień 30 września 2017 r.	150	4 958	2 127	1 004	1 364	171	9 774
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	1 638	1 272	788	1 157	-	4 854
Zwiększenie, z tytułu:	-	89	379	91	111	-	668
- amortyzacji	-	89	312	91	32	-	523
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	67	-	79	-	146
Zmniejszenie	-	-	2	13	1	-	15
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	2	-	1	-	3
- inne	-	-	-	13	-	-	13
Umorzenie na dzień 30 września 2017 r.	-	1 727	1 649	866	1 267	-	5 508
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30 września 2017 r.	150	3 231	479	138	97	171	4 266

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

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

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

3 kwartały 2018 r. narastająco	Grunty	Budynki i budowle	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	150	4 389	4 539
Zwiększenie, z tytułu:	-	23	23
- nabycia środków trwałych	-	-	-
- inne	-	23	23
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-
- zbycia	-	-	-
- inne	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30 września 2018 r.	150	4 413	4 563
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	1 207	1 207
Zwiększenie, z tytułu:	-	85	85
- amortyzacji	-	85	85
- inne	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-
- inne	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 września 2018 r.	-	1 292	1 292
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2018 r.	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30 września 2018 r.	150	3 121	3 271

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

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

3 kwartały 2017 r. narastająco	Grunty	Budynki i budowle	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-
- nabycia środków trwałych	-	-	-
- inne	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-
- zbycia	-	-	-
- inne	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30 września 2017 r.	-	-	-
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-
- amortyzacji	-	-	-
- inne	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-
- inne	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 września 2017 r.	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2017 r.	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30 września 2017 r.	-	-	-

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

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

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

3 kwartały 2018 r. narastająco	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	116	1 516	-	23 972	42 818	295	-	68 718
Zwiększenie, z tytułu:	1 044	-	-	595	1 100	1	-	2 739
- nabycia	1 044	-	-	595	1 100	1	-	2 739
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30 września 2018 r.	1 160	1 516	-	24 567	43 918	296	-	71 457
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	234	-	10 790	-	195	-	11 219
Zwiększenie, z tytułu:	-	58	-	908	-	1	-	967
- amortyzacji	-	58	-	908	-	1	-	967
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 września 2018 r.	-	292	-	11 698	-	196	-	12 186
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2018 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30 września 2018 r.	1 160	1 224	-	12 869	43 918	100	-	59 272

¹Wytworzone we własnym zakresie.

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych.

3 kwartały 2017 r. narastająco	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramo- wanie kom- puterowe	Wartość firmy	Inne	Wartości nie- materialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 318	1 516	-	21 386	36 928	295	-	61 443
Zwiększenie, z tytułu:	1 217	-	-	80	5 778	-	-	7 075
- nabycia	1 217	-	-	48	5 778	-	-	7 043
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	32	-	-	-	32
Zmniejszenie	1	-	-	-	-	-	-	1
- zbycia	1	-	-	-	-	-	-	1
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30 września 2017 r.	2 534	1 516	-	21 466	42 706	295	-	68 517
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	156	-	9 200	-	195	-	9 552
Zwiększenie, z tytułu:	-	58	-	1 290	-	-	-	1 348
- amortyzacji	-	58	-	1 260	-	-	-	1 318
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	30	-	-	-	30
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 września 2017 r.	-	214	-	10 490	-	195	-	10 900
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30 września 2017 r.	2 534	1 302	-	10 976	42 706	100	-	57 617

¹Wytworzone we własnym zakresie.

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych.

1.7.4. Wartość firmy

	stan na 30.09.2018	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.09.2017
eTravel S.A.	30 303	30 303	15 965	15 965
Marco Polo Travel sp. z o.o.	5 726	5 726	5 726	5 617
Fly Away Travel sp z o.o.	-	-	14 328	14 328
eTravel Services sp. z o.o. (dawniej Bocho sp z o.o.)	1 018	1 018	1 018	1 018
Bankowe Biuro Podróży Travelbank sp. z o.o.	5 781	5 781	5 781	5 778
Holiday Travel Sp. z o.o.	1 089	1 035	-	-
Wartość firmy (netto)	43 918	43 864	42 818	42 706

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

	3 kwartały 2018 r.	2017 r.	3 kwartały 2017 r.
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	42 818	36 928	36 928
Zwiększenia, z tytułu:	1 100	5 890	5 778
- zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek	1 100	5 781	5 778
- inne zmiany wartości bilansowej	-	109	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	43 918	42 818	42 706
Wartość firmy (netto)	43 918	42 818	42 706

1.7.5. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30 września 2018 r.**Inwestycje długoterminowe**

30 września 2018 r.	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
Expedyt Sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	brak z uwagi na nieistotność
Pronet Sp. zo.o.	1 130	280	850	30,00%	30,00%	wycena MPW
Suma	5 232	688	4 545			

¹ akcje posiadane przez spółkę NetmediaCapital LTD.

31 grudnia 2017 r.	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
TNS	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%	wycena MPW
Expedyt Sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	wycena MPW
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
Suma	5 457	688	4 770			

* Zgodnie z MSR 36, Emitent na 31 grudnia 2017 r. przeanalizował przesłanki mogące świadczyć o utracie wartości udziałów spółki YieldPlanet S.A. Wartość nabycia akcji YieldPlanet wniesionych do spółki zależnej od Emitenta NetmediaCapital LTD na poziomie jednostkowym wynosi 7.600 tys. zł a na poziomie skonsolidowanym 2.200 tys. zł. Spółka YieldPlanet w roku 2017 osiągnęła stratę netto na poziomie 1.461 tys. zł a jej wartość kapitałów własnych na 31 grudnia 2017 r. była ujemna i wynosiła 398 tys. zł. W tym celu Emitent przeprowadził testy na utratę wartości. W tym celu Emitent zbadał Bazując na pięcioletnich prognozach finansowych przyszłych przepływów pieniężnych przedstawionych przez Zarząd spółki YieldPlanet przy zastosowanej stopie dyskontowej na poziomie 5,98% oraz 0% dynamiki wzrostu dla wartości rezydualnej (w okresie dłuższym niż 5 lat), Emitent udowodnił zarówno na poziomie jednostkowym (badając wartość udziałów NetmediaCapital LTD) jak i skonsolidowanym (badając wartość akcji YieldPlanet) brak utraty wartości tego aktywa na 31 grudnia 2017 r.

** Emitent przeanalizował przesłanki mogące świadczyć o utracie wartości udziałów spółki stowarzyszonej – Pronet Sp. z o.o., których wartość godziwa na 31 grudnia 2017 r. wynosi 850 tys. zł. W tym celu Emitent przeprowadził testy na utratę wartości. W tym celu Emitent zbadał pięcioletnie prognozy finansowe przyszłych przepływów pieniężnych przedstawionych przez Zarząd spółki Pronet przy zastosowaniu stopy dyskontowej na poziomie 5,98% oraz 0% dynamiki wzrostu dla wartości rezydualnej (w okresie dłuższym niż 5 lat). Bazując na otrzymanych prognozach, Emitent udowodnił brak utraty wartości tego aktywa na 31 grudnia 2017 r.

30 września 2017 r.	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
StayPoland Sp z o.o.	550	550	-	51,00%	51,00%	brak
TNS	150	-	150	65,20%	65,20%	brak
IAP S.A. *	15 467	12 007	731	32,94%	32,94%	praw własności
Prosferi Sp z o.o.	475	-	475	70,00%	70,00%	brak
Nsoft S.A.	837	-	837	77,29%	77,29%	brak
YieldPlanet S.A.	2 200	-	2 200	31,77%	31,77%	brak
Expedyt Sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	brak
TNS - dopłaty do kapitału	225	-	225	65,20%	65,20%	brak
Suma	20 311	12 964	4 617			

* W dniu 24 października 2017 r. Emitent dokonał sprzedaży wszystkich posiadanych, bezpośrednio i pośrednio, akcji stowarzyszonej spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. („IAP”). Przed transakcją sprzedaży Emitent posiadał łącznie 7.305.549 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł, co stanowiło 32,94% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu IAP, z czego Emitent posiadał 415.549 akcji IAP bezpośrednio oraz 6.890.000 akcji IAP poprzez zależną od Emitenta w 100% spółkę Netmedia Capital Ltd. Cena sprzedaży jednej akcji wyniosła 0,10 zł, co oznacza wartość sprzedaży wszystkich posiadanych akcji IAP w wysokości 730,6 tys. zł. Sprzedaż akcji IAP za tę kwotę oznacza stratę finansową na tej transakcji na poziomie skonsolidowanym w wysokości 1.672,6 tys. zł. Zaprezentowana wartość bilansowa na koniec III kwartału 2017 r. uwzględnia wynik na sprzedaży akcji IAP zrealizowanej w IV kwartale 2017 r.

Inwestycje krótkoterminowe

Na dzień 30 września 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. nie wystąpiły.

30 września 2017 r.	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Pronet sp z o.o.	1 130	280	850	30%	30%	brak
Suma	1 130	280	850			

1.7.6. Zapasy

	stan na 30.09.2018	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.09.2017
Materiały na potrzeby produkcji	-	-	-	-
Pozostałe materiały	-	-	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	2 036	2 880	2 527	2 252
Produkty gotowe	-	-	-	-
Towary	-	-	-	-
Zapasy brutto	2 036	2 880	2 527	2 252
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-	-	-
Zapasy netto	2 036	2 880	2 527	2 252

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Nie wystąpiły w 3 kwartałach 2018 r. oraz w 3 kwartałach 2017 r.

1.7.7. Należności handlowe

	stan na 30.09.2018	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.09.2017
Należności handlowe krótkoterminowe, w tym:	88 088	88 677	64 073	69 739
- od jednostek powiązanych	95	86	638	466
- od pozostałych jednostek	87 993	88 591	63 435	69 273
Odpisy aktualizujące	2 273	2 603	2 144	2 135
Należności handlowe krótkoterminowe brutto	90 361	91 281	66 217	71 873

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	3 kwartały 2018 r.	2017 r.	3 kwartały 2017 r.
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	2 144	2 314	2 314
Zwiększenie, w tym:	586	569	478
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	586	333	242
- wynikające z połączenia jednostek	-	236	86
Zmniejszenie, w tym:	458	739	658
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	33	98	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	425	429	422
- rozliczenie postępowań	-	212	235
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	2 273	2 144	2 135

Bieżące i przeterminowane należności handlowe

Na dzień 30.09.2018 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	85	85	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	85	85	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	110	7	0	-	0	2	0	100
Odpisy aktualizujące	100	-	-	-	-	-	-	100
Należności netto	10	7	0	-	0	2	0	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	90 166	60 267	16 694	4 436	2 012	2 706	1 659	2 391
Odpisy aktualizujące	2 173	-	-	-	-	-	-	2 173
Należności netto	87 993	60 267	16 694	4 436	2 012	2 706	1 659	218
Razem								
Należności brutto	90 361	60 360	16 694	4 436	2 013	2 708	1 659	2 491
Odpisy aktualizujące	2 273	-	-	-	-	-	-	2 273
Należności netto	88 088	60 360	16 694	4 436	2 013	2 708	1 659	218

Na dzień 31.12.2017 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	533	533	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	533	533	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	245	92	0	-	0	12	0	140
Odpisy aktualizujące	140	-	-	-	-	-	-	140
Należności netto	105	92	0	-	0	12	0	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	65 439	34 758	17 226	5 715	2 870	1 763	880	2 227
Odpisy aktualizujące	2 004	-	-	-	-	-	-	2 004
Należności netto	63 435	34 758	17 226	5 715	2 870	1 763	880	223
Razem								
Należności brutto	66 217	35 383	17 226	5 715	2 870	1 774	881	2 367
Odpisy aktualizujące	2 144	-	-	-	-	-	-	2 144
Należności netto	64 073	35 383	17 226	5 715	2 870	1 774	881	223

Na dzień 30.09.2017 r.	Razem	Nie prze- termi- nowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	448	448	-	-	-	-	-	0
Odpisy aktualizujące	0	-	-	-	-	-	-	0
Należności netto	448	448	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	158	5	0	0	10	0	2	140
Odpisy aktualizujące	140	-	-	-	-	-	-	140
Należności netto	19	5	0	0	10	0	2	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	71 267	46 986	13 115	4 359	1 932	1 987	832	2 056
Odpisy aktualizujące	1 995	-	-	-	-	-	-	1 995
Należności netto	69 273	46 986	13 115	4 359	1 932	1 987	832	62
Razem								
Należności brutto	71 873	47 439	13 115	4 359	1 941	1 988	834	2 196
Odpisy aktualizujące	2 135	-	-	-	-	-	-	2 135
Należności netto	69 739	47 439	13 115	4 359	1 941	1 988	834	62

1.7.8. Pozostałe należności

	stan na 30.09.2018	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.09.2017
Należności krótkoterminowe inne, w tym:	25 530	22 768	16 285	18 550
- od jednostek powiązanych	0	(0)	-	-
- od pozostałych jednostek	25 530	22 768	16 285	18 550
Odpisy aktualizujące	462	287	368	175
Należności krótkoterminowe inne, brutto	25 991	23 054	16 653	18 725

	stan na 30.09.2018	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.09.2017
Pozostałe należności, w tym:	25 530	22 768	16 285	18 550
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	274	440	765	913
- z tytułu BSP	423	327	-	-
- z tytułu ceł	-	-	-	-
- z tytułu ubezpieczeń	-	-	-	-
- zaliczki na dostawy	17 896	13 923	3 282	2 724
- z tytułu zbycia aktywów trwałych	-	-	-	-
- od pracowników	245	203	198	374
- kaucje	480	747	150	201
- rezerwa na przychody	4 426	4 772	8 078	566
- należne prowizje	-	-	-	-
- inne	1 784	2 355	3 812	13 771
Odpisy aktualizujące	462	287	368	175
Pozostałe należności brutto	25 991	23 054	16 653	18 725

1.7.9. Odroczone podatki dochodowe

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.01.2018	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2018
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	12	-	12
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	472	1 474	464	1 482
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	508	117	308	318
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	8	-	27
Pozostałe rezerwy	107	905	964	48
Rezerwa na pozostałe koszty 2018	5 645	10 667	3 562	12 750
Ujemne różnice kursowe	64	79	63	79
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	2 479	-	91	2 388
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	5	44	5	44
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	1 034	-	1 034	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	2 234	619	591	2 262
Przychody przyszłych okresów	220	-	9	212
Suma ujemnych różnic przejściowych	12 788	13 925	7 090	19 622
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 430	2 646	1 347	3 728

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1.01.2018	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2018
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	4 643	-	1 134	3 509
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	540	-	540	-
Dodatnie różnice kursowe	19	39	19	39
Przeszacowanie wartości akcji	639	-	-	639
Przychody zafakturowane w następnych okresach	5 042	3 971	6 031	2 982
Odsetki od pożyczki	418	2	129	290
Suma dodatnich różnic przejściowych	11 301	4 011	7 854	7 458
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	2 147	762	1 492	1 417

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2017
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	-	-	0
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	267	119	6	380
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	338	99	222	216
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	-	5	22
Pozostałe rezerwy	110	78	98	91
Rezerwa na pozostałe koszty 2017	2 559	6 249	1 612	7 195
Ujemne różnice kursowe	11	39	49	2
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	225	96	41	280
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	171	173	171	173
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	2 067	-	-	2 067
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	1 297	365	365	1 296
Przychody przyszłych okresów	423	-	202	221
Suma ujemnych różnic przejściowych	7 497	7 218	2 771	11 944
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 424	1 371	526	2 269

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2017
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	8 714	118	2 694	6 139
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	33	24	33
Przeszacowanie wartości akcji	12 382	13	11 743	652
Przychody zafakturowane w następnych okresach	1 627	2 587	1 419	2 794
Odsetki od pożyczki	352	184	83	453
Suma dodatnich różnic przejściowych	23 698	2 935	15 963	10 670
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	4 503	558	3 033	2 028

1.7.10. Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	stan na 30.09.2018	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.09.2017
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	3 728	2 843	2 430	2 269
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	1 417	1 805	2 147	2 028
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	2 311	1 038	282	241

1.7.11. Pozostałe zobowiązania wynikające z szacunków

	stan na 30.09.2018	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.09.2017
Bierne rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	3 461	4 120	3 188	4 950
- premii i innych świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
- niezafakturowanych kosztów	3 461	4 120	3 188	4 950
- pozostałe	-	-	-	-
Razem, w tym:	3 461	4 120	3 188	4 950
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	3 461	4 120	3 188	4 950

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 30.09.2018	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.09.2017
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 461	4 120	3 188	4 950
Pozostałe zobowiązania*	20 389	24 581	12 538	21 973
Pozostałe zobowiązania razem	23 850	28 701	15 726	26 923

* 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 30.09.2018	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.09.2017
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	12	12	-	-
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	1 789	1 789	983	597
Rezerwy na pozostałe świadczenia	70	62	8	-
Razem, w tym:	1 871	1 863	991	597
- długoterminowe	2	2	-	-
- krótkoterminowe	1 869	1 861	991	597

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

3 kwartały 2018 r.	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 r.	-	-	983	8	991
Utworzone w ciągu roku obrotowego	12	-	1 789	62	1 863
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	983	-	983
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2018 r., w tym:	12	-	1 789	70	1 871
- długoterminowe	-	-	-	2	2
- krótkoterminowe	12	-	1 789	68	1 869

2017 r.	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 r.	-	-	606	-	606
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	1 083	8	1 091
Wykorzystane	-	-	308	-	308
Rozwiązane	-	-	397	-	397
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 r., w tym:	-	-	983	8	991
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	983	8	991

3 kwartały 2017 r.	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 r.	-	-	606	-	606
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	480	-	480
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	489	-	489
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2017 r., w tym:	-	-	597	-	597
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	597	-	597

1.7.13. Pozostałe rezerwy

	stan na 30.09.2018	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.09.2017
Rezerwy na zobowiązania	14 406	11 325	7 485	7 713
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-	-
Inne rezerwy	-	-	-	-
Razem, w tym:	14 406	11 325	7 485	7 713
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	14 406	11 325	7 485	7 713

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

Zmiana stanu rezerw pozostałych

3 kwartały 2018 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2018 r.	-	7 485	-	-	7 485
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	10 869	-	-	10 869
Wykorzystane	-	64	-	-	64
Rozwiązane	-	3 884	-	-	3 884
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2018 r., w tym:	-	14 406	-	-	14 406
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	14 206	-	-	14 206

2017 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2017 r.	-	2 610	-	-	2 610
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	4 938	-	-	4 938
Wykorzystane	-	12	-	-	12
Rozwiązane	-	52	-	-	52
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 r., w tym:	-	7 485	-	-	7 485
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	7 485	-	-	7 485

3 kwartały 2017 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2017 r.	-	2 610	-	-	2 610
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	6 804	-	-	6 804
Wykorzystane	-	1 651	-	-	1 651
Rozwiązane	-	51	-	-	51
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2017 r., w tym:	-	7 713	-	-	7 713
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	7 713	-	-	7 713

1.7.14. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

	stan na 30.09.2018	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.09.2017
Poręczenie spłaty kredytu	41 150	44 030	30 030	30 030
Poręczenie spłaty weksla	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	12 430	4 150	8 571	8 571
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	-	-	-	-
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	-	-	-	-
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej	3 044	3 330	2 487	2 487
Zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu operacyjnego	-	-	-	-
Zabezpieczenie hipoteczne umów kredytowych	5 000	5 000	5 000	5 000
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-	-
Razem	61 624	56 510	46 087	46 087

Nazwa banku /pożyczkodawcy	Rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. zł]	Kwota poręczenia [tys. zł]	Efektywna stopa procentowa	Data zapadalności	Zabezpieczenia
Bank ING S.A.	Linia wieloproduktowa - limit kredytowy	38 000	38 000	2,74%	2020-06-20	Poręczenia własne i hipoteka
RAZEM		38 000	38 000			

1.7.15. Informacja o instrumentach finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe w podziale na kategorie	stan na 30.09.2018	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.09.2017
Aktywa finansowe	129 703	128 590	103 062	102 974
Należności własne (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	125 848	124 872	98 771	98 743
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	3 855	3 718	4 292	4 232
Zobowiązania finansowe	71 561	75 013	49 779	55 253
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	71 561	75 013	49 779	55 253
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 30.09.2018	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.09.2017
Należności handlowe	113 618	111 445	80 358	88 288
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 230	13 427	18 413	10 454
Pożyczki udzielone	3 855	3 718	4 292	4 232
Razem	129 703	128 590	103 062	102 974

W ramach kategorii zobowiązań finansowych	stan na 30.09.2018	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.09.2017
Zobowiązania długoterminowe	142	151	219	234
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	15 254	26 120	13 423	5 482
Zobowiązania handlowe	56 166	48 741	36 137	49 537
Bierne rozliczenia międzyokresowe z tytułu niezafakturowanych kosztów	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	-	-	-	-
Razem	71 561	75 013	49 779	55 253

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

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie 3 kwartałów 2018 r. oraz w 2017 r. Emitent nie stosował rachunkowości zabezpieczeń.

Instrumenty pochodne

W okresie 3 kwartałów 2018 r. oraz w 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 umarzone 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. Wyplacona (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	
	3 kw. narast. 2018	3 kw. narast. 2017	3 kw. narast. 2018	3 kw. narast. 2017	30.09. 2018	30.09. 2017	30.09. 2018	30.09. 2017	30.09. 2018	30.09. 2017	30.09. 2018	30.09. 2017
Jednostki konsolidowane:	19 664	15 251	19 664	15 251	75	438	-	-	1 425	239	-	-
Netmedia S.A.	18	297	74	-	0	13	-	-	37	29	-	-
eTravel S.A.	12 807	9 359	6 854	5 832	70	(2)	-	-	1 385	68	-	-
eTravel Services sp. z o.o. (dawniej Bocho Travel sp. z o.o.)	4 820	3 808	1 993	1 822	0	54	-	-	0	2	-	-
Fly Away Travel sp. z o.o.	436	1 511	4 691	7 289	-	367	-	-	-	139	-	-
Marco Polo Travel sp. z o.o.	353	263	371	300	1	2	-	-	2	0	-	-
Holiday Travel sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankowe Biuro Podróży TravelBank	1 229	13	5 681	8	-	(0)	-	-	0	0	-	-
NetmediaCapital Limited	-	-	-	-	4	4	-	-	-	-	-	-
Jednostki niekonsolidowane:	111	127	60	108	20	29	-	-	225	20	-	-
StayPoland	-	2	-	12	-	2	-	-	-	1	-	-
Prosferi sp zo.o.	2	0	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-
Travel Network Solutions sp. z o.o.	74	119	60	95	19	20	-	-	225	19	-	-
Pronet sp zo.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NSoft S.A.	35	3	-	1	-	6	-	-	-	-	-	-
Expedyt sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupa IAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
YieldPlanet S.A.	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	19 774	15 378	19 723	15 359	95	466	-	-	1 650	259	-	-

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. Termin spłaty pożyczki przypadał na 31 grudnia 2018 r. Walne zgromadzenie akcjonariuszy, uchwałą nr 15 z dnia 29 czerwca 2018 r. podjęło decyzję o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2020 r. na podstawie której dnia 6 października 2018 r. zawarty został aneks do umowy pożyczki.

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 dotyczyły 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 III kwartale 2018 r.

Nie wystąpiły.

1.7.23. Zdarzenia po dacie bilansowej

Ogłoszenie planu połączenia spółki Holiday Travel z eTravel

Dnia 22 października 2018 r. podpisany i ogłoszony został Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta: eTravel S.A. z Holiday Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. jest spółką przejmującą a Holiday Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Dokumenty dotyczące połączenia zostały ogłoszone na ogólnodostępnych stronach internetowych www.eTravel.pl oraz www.holidaytravel.pl. Połączenie spółki HolidayTravel z eTravel ma na celu uproszczenie i optymalizację struktury Grupy Kapitałowej Netmedia oraz powinno zwiększyć efektywność działalności operacyjnej Grupy. Do dnia publikacji niniejszego raportu połączenie nie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy.

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 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*.

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

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

Nadzór nad Spółką sprawuje pięcioosobowa Rada Nadzorcza w składzie:

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

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

2.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

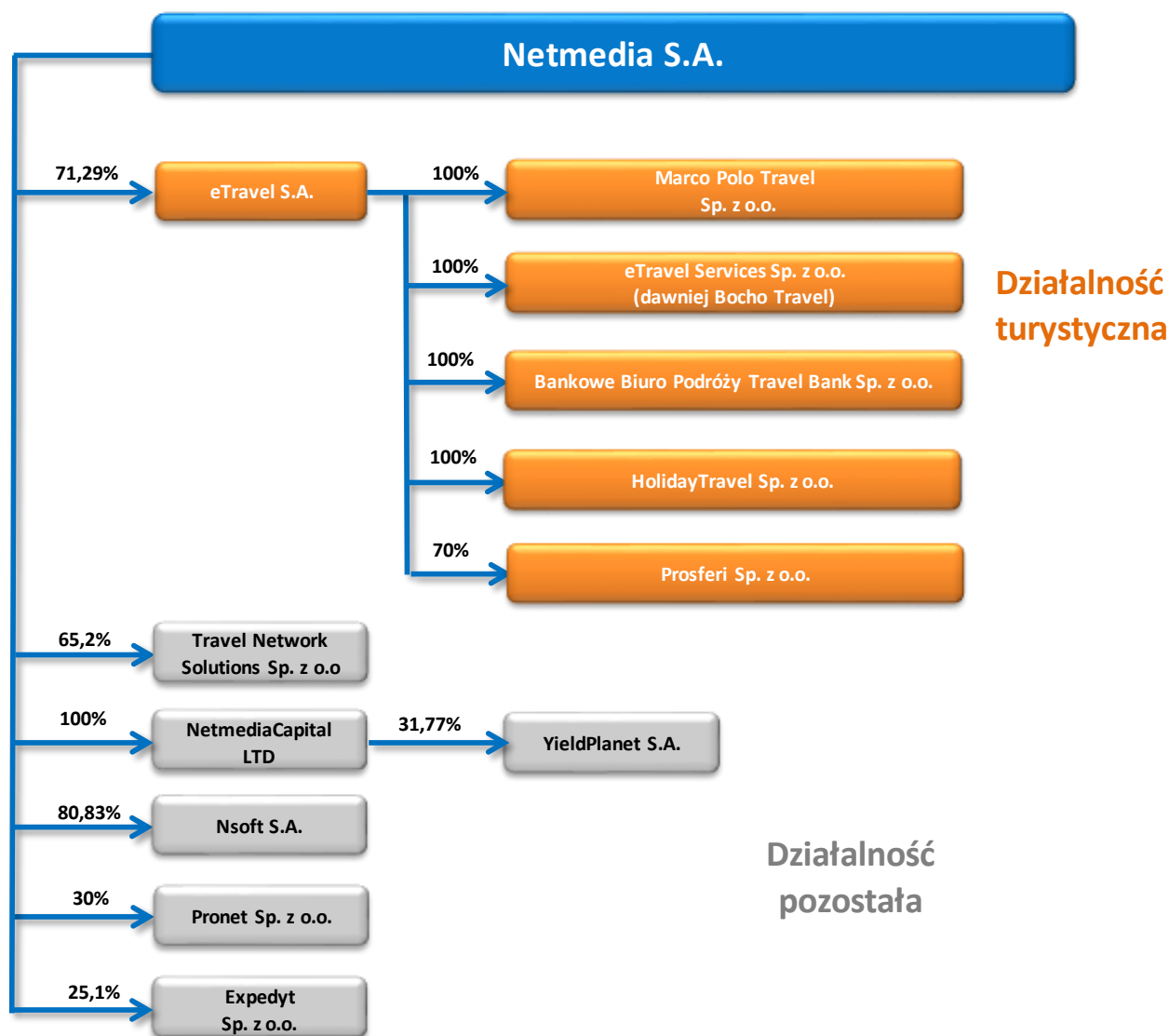
2.3.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2018 r. Grupa Kapitałowa Netmedia składała się z 13 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 Warszawie, w której Emitent pośrednio (poprzez spółkę zależną NetmediaCapital Ltd) posiada 31,77% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Expedyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 25,1% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Pronet sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w której Emitent posiada 30% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- ✦ oraz 5 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,
 - Holiday 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 – spółka zakupiona 11 czerwca 2018 r.,

- 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.

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



2.3.2. Jednostki podlegające i niepodlegające konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres kończący się 30 września 2018 r. obejmuje jednostkę dominującą Netmedia S.A. oraz następujące Spółki Grupy Kapitałowej Netmedia w podziale na metody konsolidacji:

- jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:
 - o eTravel S.A.,
 - o NetmediaCapital Ltd,
- jednostki zależne wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., konsolidowane metodą pełną:
 - o Marco Polo Travel sp. z o.o.,
 - o eTravel Services sp. z o.o. (dawniej: Bocho Travel sp. z o.o.),
 - o Fly Away Travel sp. z o.o. – spółka odrębnie konsolidowana za I kwartał 2018 r. do czasu połączenia z eTravel S.A,
 - o Bankowe Biuro Podróży Travelbank sp. z o.o. – spółka konsolidowana od sierpnia 2017 r.
 - o HolidayTravel sp. z o.o. – spółka konsolidowana od czerwca 2018 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:
 - Proserferi sp. z o.o.,
- jednostki stowarzyszone nie podlegające konsolidacji z uwagi na brak istotności:
 - YieldPlanet S.A.,
 - Expedyt sp. z o.o.,
 - Pronet sp. z o.o.

2.3.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W III kwartale 2018 r. zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej nie wystąpiły.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej po dacie bilansowej:

Ogłoszenie planu połączenia spółki Holiday Travel z eTravel

Dnia 22 października 2018 r. podpisany i ogłoszony został Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta: eTravel S.A. z Holiday Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. jest spółką przejmującą a Holiday Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Dokumenty dotyczące połączenia zostały ogłoszone na ogólnodostępnych stronach internetowych www.eTravel.pl oraz www.holidaytravel.pl. Połączenie spółki HolidayTravel z eTravel ma na celu uproszczenie i optymalizację struktury Grupy Kapitałowej Netmedia oraz powinno zwiększyć efektywność działalności operacyjnej Grupy. Do dnia publikacji niniejszego raportu połączenie nie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy.

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

2.4.1. Sprzedaż Grupy Netmedia

Całkowity **obrot** Grupy Netmedia w III kwartale 2018 r. wyniósł **199.805 tys. zł** i był o **13,6% wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 175.924 tys. zł. Narastająco za **3 kwartały 2018 r.** skonsolidowany obrót wyniósł **617.506 tys. zł** i był o **27,3% wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to wyniósł **485.227 tys. zł**.

Skonsolidowane **przychody Grupy Netmedia w III kwartale 2018 r.** wyniosły **133.776 tys. zł** i były o **106,8% wyższe** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Narastająco za 3 kwartały 2017 r. skonsolidowane **przychody Grupy** wyniosły **386.355 tys. zł** i były **wyższe** od uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o **99,6%**. Bardzo wysoki wzrost przychodów grupy jest w dużym stopniu wynikiem zmiany sposobu księgowania sprzedaży biletów lotniczych opisanego poniżej.

Od 1 lutego 2018 r. wartość księgowa przychodów ze sprzedaży oraz kosztu własnego 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. Zmiana ta została dokonana w celu dostosowania działalności operacyjnej do wymogów regulacyjnych oraz potrzeb klientów związanych z raportowaniem. Zmiana jest zgodna z MSSF 15 gdzie spółka z Grupy Netmedia tj. eTravel S.A. obecnie występuje w roli zleceniodawcy gdyż sprawuje kontrolę nad produktem i usługą realizowaną na rzecz klienta.

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

Sprzedaż	III kwartał 2018 r.			III kwartał 2017 r.		
	Turystyka	Pozostałe	Razem	Turystyka	Pozostałe	Razem
Obrót	199 505	300	199 805	175 671	253	175 924
Przychody ze sprzedaży	133 476	300	133 776	64 448	253	64 701
Zysk brutto na sprzedaży	14 208	271	14 479	12 554	140	12 694
% obrotu	7,1%	90,2%	7,2%	7,1%	55,2%	7,2%

Sprzedaż	3 kwartały 2018 narastająco			3 kwartały 2017 narastająco		
	Turystyka	Pozostałe	Razem	Turystyka	Pozostałe	Razem
Obrót	616 434	1 072	617 506	484 017	1 210	485 227
Przychody ze sprzedaży	385 282	1 072	386 355	192 910	610	193 520
Zysk brutto na sprzedaży	43 199	932	44 131	34 415	366	34 781
% obrotu	7,0%	86,9%	7,1%	7,1%	30,3%	7,2%

2.4.2. Sprzedaż usług turystycznych

W segmencie **usług turystycznych**, który stanowi obecnie największy segment działalności w Grupie Kapitałowej Netmedia, w **III kwartale 2018 r.** obrót wyniósł **199.505 tys. zł** co stanowi **wzrost o 13,6%**, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Najdynamiczniejsze wzrosty obrotów zostały odnotowane w czterech kluczowych segmentach działalności turystycznej Emitenta: rezerwacji hotelowych, sprzedaży biletów lotniczych i biletów kolejowych oraz organizacji imprez. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost obrotów były przeprowadzone akwizycje podmiotów prowadzących działalność w segmencie usług turystycznych – Bankowe Biuro Podróży Travel Bank sp. z o.o. oraz Holiday Travel sp. z o.o. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na wysoką dynamikę wzrostu obrotów były efektywne działania handlowe prowadzone przez Emitenta, które doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych.

Narastająco za **3 kwartały 2018 r.** obrót wyniósł **616.434 tys. zł** i był **o 27,4% wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W **III kwartale 2018 r. przychody ze sprzedaży w segmencie turystycznym wzrosły o 107,1% i wyniosły 133.476 tys. zł.** Narastająco za **3 kwartały 2018 r. przychody ze sprzedaży w segmencie turystycznym wzrosły o 99,7% i wyniosły 385.282 tys. zł.** Istotne zwiększenie wartości przychodów było konsekwencją opisanej powyżej zmiany sposobu rejestracji sprzedaży biletów lotniczych przez Emitenta dokonanej od 1 lutego 2018 r.

Segment usług turystycznych	III kwartał 2018	III kwartał 2017	% zmiany 2018 do 2017	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco	% zmiany 2018 do 2017
Obrót	199 505	175 671	13,6%	616 434	484 017	27,4%
Przychody ze sprzedaży	133 476	64 448	107,1%	385 282	192 910	99,7%
Zysk brutto na sprzedaży	14 208	12 554	13,2%	43 199	34 415	25,5%
% obrotu	7,1%	7,1%	(0,0 pkt%)	7,0%	7,1%	(0,1 pkt%)

Na **rynku rezerwacji hotelowych w III kwartale 2018 r.** liczba zrealizowanych rezerwacji w systemach rezerwacyjnych Emitenta wyniosła **62.184**, co oznacza **wzrost liczby rezerwacji w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 13,1%**. Liczba **zrealizowanych pokojonocy^[1]** wyniosła **131.497 (wzrost o 12,7%)**.

Emitent zwraca uwagę na utrzymanie trendu wzrostowego cen na rynku hotelowym. W III kwartale 2018 r. średnia efektywna cena sprzedaży pokojonocy w segmencie hotelowym wzrosła do poziomu **320 zł**.

Obroty Emitenta zrealizowane na działalności hotelowej w III kwartale 2018 r. **wzrosły o 7.050 tys. zł** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły **36.231 tys. zł**.

Rezerwacje hotelowe	III kwartał 2018	III kwartał 2017	% zmiany 2018 do 2017	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco	% zmiany 2018 do 2017
Liczba zrealizowanych rezerwacji	62 184	55 004	13,1%	188 706	154 078	22,5%
Liczba zrealizowanych pokojonocy	131 497	116 629	12,7%	408 308	324 880	25,7%
Obrót segmentu hotele	36 231	29 181	24,2%	110 885	85 805	29,2%

W III 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 zawieraniem umów z nowo powstałymi hotelami oddawanymi sukcesywnie do użytkowania. Liczba obiektów w ofercie Grupy Netmedia wzrosła na koniec III kwartału 2018 r. do **3.418** w porównaniu z 3.358 na koniec III kwartału 2017 r., co stanowi **wzrost o 1,8%**.

Liczba zakontraktowanych hoteli	30.09.2018	30.06.2018	Zmiana kwartalna	30.09.2018	30.09.2017	Zmiana roczna
w Polsce	3 418	3 417	0,0%	3 418	3 358	1,8%
w Rumunii	612	612	0,0%	612	612	0,0%
RAZEM:	4 030	4 029	0,0%	4 030	3 970	1,5%

Na istotnym dla Grupy Netmedia **rynku biletów lotniczych**, osiągnięto umiarkowanie wysoką procentową dynamikę wzrostu wyników operacyjnych głównie z uwagi na wysoką ubiegłoroczną bazę porównawczą.

W **III kwartale 2018 r. obrót** ze sprzedaży biletów lotniczych wyniósł **130.217 tys. zł** i był o **6,9% wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 121.858 tys. zł. Jednocześnie liczba sprzedanych **biletów** w omawianym okresie osiągnęła poziom **76.413** notując **wzrost o 6,5%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Narastająco za **3 kwartały 2018 r. obrót** ze sprzedaży biletów lotniczych wyniósł **407.967 tys. zł** co oznacza **wzrost o 27,5%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to wyniósł **319.940 tys. zł**. Natomiast liczba sprzedanych biletów wyniosła **250.901** notując **wzrost o 24,8%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Dynamika wzrostu sprzedaży biletów lotniczych zrealizowana przez Grupę Netmedia za 3 kwartały 2018 r., przewyższyła dynamikę całego rynku lotniczego w Polsce. Według szacunków Emitenta, w III kwartale 2018 r. rynek biletów lotniczych w regularnych liniach lotniczych uległ zwiększeniu o ok. 8%, a Grupa Kapitałowa Emitenta uzyskała ponad 24% dynamikę wzrostu powyżej rynku w sprzedaży biletów lotniczych regularnych linii liczoną w taryfach netto. Emitent szacuje, że **obecnie jest największym biurem podróży oferującym bilety regularnych linii lotniczych w Polsce**.

Bilety lotnicze	III kwartał 2018	III kwartał 2017	% zmiany 2018 do 2017	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco	% zmiany 2018 do 2017
Liczba sprzedanych biletów lotniczych	76 413	71 763	6,5%	250 901	201 031	24,8%
Obrót brutto na sprzedaży biletów	130 217	121 858	6,9%	407 967	319 940	27,5%

Na **rynku rejsów** w III kwartale 2018 r. przychody ze sprzedaży wyniosły **2.328 tys. zł** co oznacza **spadek o 11,7%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek przychodów ze sprzedaży rejsów wycieczkowych był konsekwencją realizacji umów o niższej jednostkowej wartości PAX w III kwartale 2018 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Narastająco za **3 kwartały 2018 r. obrót** ze sprzedaży rejsów zanotował dynamikę wzrostu na poziomie **2,5%** i wyniósł **7.560 tys. zł**.

Rejsy	III kwartał 2018	III kwartał 2017	% zmiany 2018 do 2017	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco	% zmiany 2018 do 2017
Obrót brutto na sprzedaży rejsów	2 328	2 637	(11,7%)	7 560	7 373	2,5%

Na **rynku organizacji imprez**, w skład którego wchodzi: obsługa turystycznych grup przyjazdowych oraz MICE, w III kwartale 2017 r. łączne obroty **wyniosły 17.230 tys. zł** co stanowi **wzrost o 29,9%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost obrotów w obszarze organizacji imprez była przeprowadzona akwizycja Holiday Travel sp. z o.o., spółki działającej głównie w obszarze sprzedaży wycieczek przyjazdowych organizowanych dla turystów zagranicznych przyjeżdżających do Polski oraz organizacji imprez głównie dla klientów korporacyjnych oraz instytucjonalnych. Przejęcie udziałów i objęcie kontroli nad spółką nastąpiło 11 czerwca 2018 r.

Narastająco za 3 kwartały 2018 r. na **rynku organizacji imprez** łączne obroty **wyniosły 48.683 tys. zł** co stanowi **wzrost o 15,5%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Organizacja imprez	III kwartał 2018	III kwartał 2017	% zmiany 2018 do 2017	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco	% zmiany 2018 do 2017
Obrót brutto na sprzedaży imprez	17 230	13 262	29,9%	48 683	42 155	15,5%

W III kwartale 2018 r. na **rynku pozostałych usług turystycznych** w skład którego wchodzi: sprzedaż biletów kolejowych, wycieczek zagranicznych, ubezpieczeń turystycznych oraz rent-a-car, zanotowano wzrost obrotów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o **54,6%**. Wzrost ten został głównie wygenerowany na sprzedaży biletów kolejowych oraz wynajmie samochodów. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost obrotów oraz liczby rezerwacji rent-a-car oraz biletów kolejowych są przeprowadzone akwizycje oraz zwiększone zainteresowanie klientów korporacyjnych tymi produktami.

Rent-a-car	III kwartał 2018	III kwartał 2017	% zmiany 2018 do 2017	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco	% zmiany 2018 do 2017
Liczba rezerwacji	1 491	1 025	45,4%	4 124	3 317	24,3%
Wartość rezerwacji	2 171	1 612	34,7%	5 772	4 849	19,0%

Bilety kolejowe	III kwartał 2018	III kwartał 2017	% zmiany 2018 do 2017	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco	% zmiany 2018 do 2017
Liczba sprzedanych biletów kolejowych	77 092	57 481	34,1%	232 082	192 348	20,7%
Obrót na sprzedaży biletów	9 440	6 504	45,1%	28 357	21 260	33,4%

2.4.3. Zysk brutto na sprzedaży

W III kwartale 2018 r. Emitent odnotował **wzrost o 14,1%** wypracowanej marży brutto na sprzedaży liczonej w masie pieniądza, która wyniosła **14.479 tys. zł** w stosunku do **12.694 tys. zł** w analogicznym okresie roku ubiegłego. W III kwartale 2018 r. **% rentowności** zysku brutto liczonego do obrotu utrzymał się na poziomie roku ubiegłego i wyniósł 7,2%. Utrzymanie % rentowności było możliwe dzięki zwiększeniu obrotów na produktach o relatywnie wyższej marży głównie w konsekwencji przeprowadzonych akwizycji jak i optymalizacji procesów zakupowych w nowo zakupionych podmiotach.

Narastająco za 3 kwartały 2018 r. wypracowany zysk brutto na sprzedaży wyniósł **44.131 tys. zł**, i był o **26,9%** wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

2.4.4. Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

W III kwartale 2018 r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy Netmedia wyniosły łącznie **10.260 tys. zł**, i były **wyższe o 861 tys. zł**, co stanowi **wzrost o 9,2%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego w konsekwencji:

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

Narastająco za 3 kwartały 2017 r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy Netmedia wyniosły łącznie **30.950 tys. zł**, i były **wyższe o 3.979 tys. zł**, co stanowi **wzrost o 14,8%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

2.4.5. Zysk operacyjny, EBITDA oraz zysk netto Grupy Kapitałowej

Wynik **EBITDA za III kwartał 2018 r.** wyniósł **5.103 tys. zł**, i był wyższy o **29,9%** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na wzrost wypracowanej marży EBITDA główny wpływ miały: lepszy wynik na sprzedaży oraz kontrolowany wzrost w obszarze kosztów stałych opisany powyżej.

Narastająco wynik **EBITDA za 3 kwartały 2018 r.** wyniósł **14.326 tys. zł**, i był o **43,2%** wyższy niż w roku ubiegłym.

W III kwartale 2018 r. skonsolidowany **zysk netto Grupy Netmedia** wyniósł **3.244 tys. zł** i był o **0,7%** wyższy niż w roku ubiegłym.

Narastająco skonsolidowany **zysk netto Grupy** wyniósł **9.888 tys. zł**, i był o **114,9%** wyższy niż w roku ubiegłym.

	III kwartał 2018	III kwartał 2017	% zmiany 2018 do 2017	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco	% zmiany 2018 do 2017
Obrót	199 805	175 924	13,6%	617 506	485 227	27,3%
Przychody ze sprzedaży	133 776	64 701	106,8%	386 355	193 520	99,6%
Zysk brutto na sprzedaży	14 479	12 694	14,1%	44 131	34 781	26,9%
EBITDA	5 103	3 929	29,9%	14 326	10 002	43,2%
Zysk operacyjny	4 593	3 329	38,0%	12 857	8 162	57,5%
Zysk przed opodatkowaniem	3 869	1 556	148,7%	11 674	3 520	231,6%
Zysk netto	3 244	3 223	0,7%	9 888	4 601	114,9%

2.4.6. Wyniki spółek stowarzyszonych

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

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

Od 1 lutego 2018 r. wartość księgowa przychodów ze sprzedaży oraz kosztu własnego 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. Zmiana jest zgodna z MSSF 15 gdzie spółka z Grupy Netmedia tj. eTravel S.A. obecnie występuje w roli zleceniodawcy gdyż sprawuje kontrolę nad produktem i usługą realizowaną na rzecz klienta.

2.6. Istotne wydarzenia w okresie objętym sprawozdaniem

Nie wystąpiły.

2.7. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Nie wystąpiły.

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

W okresie 3 kwartałów 2017 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,
- dalszym organicznym rozwojem działalności poprzez wzmożone działania handlowe,
- dalszym rozwojem 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 i dostęp do wykwalifikowanej kadry;
- Zachodzące zmiany na światowym rynku dystrybucji usług turystycznych;
- Wejście na rynek nowych konkurentów, w szczególności z zagranicy;
- Warunki atmosferyczne.

2.9. Pozostałe informacje

2.9.1. Czas trwania Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

	Liczba akcji przedstawiona w poprzednim raporcie okresowym ¹	Udział w liczbie głosów na WZ przedstawiony w poprzednim raporcie okresowym ¹	Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ w okresie 28.09.2018-14.11.2018	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ²	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu ²
Andrzej Wierzbą – prezes Zarządu	5 067 372	54,76%	-	5 067 372	54,76%
Michał Pszczoła	560 029	6,05%	(6,04 pkt%)	982	0,01%
Ala Moana Partners Ltd. ⁴	-	-	8,50 pkt%	786 700	8,50%
Familiar S.A., SICAV-SIF	692 166	7,48%	-	692 166	7,48%
Copernicus Capital TFI S.A.	486 139	5,25%	-	486 139	5,25%
Netmedia S.A. ³	1 010 043	10,91%	-	1 010 043	10,91%
Pozostali	1 438 366	15,55%	(2,46 pkt%)	1 210 713	13,09%
Razem	9 254 115	100%	-	9 254 115	100%

¹ Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 28 września 2018 r.

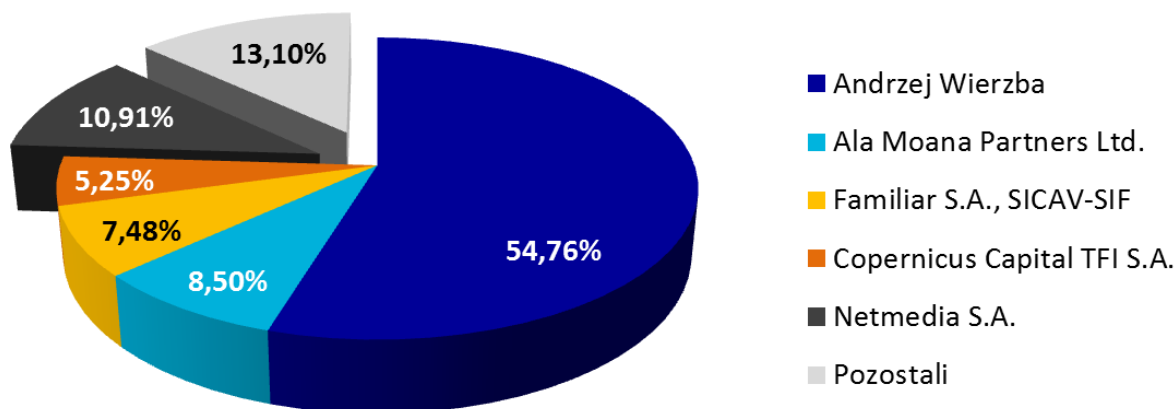
² Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 14 listopada 2018 r.

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.

⁴ Łącznie z osobą fizyczną posiadającą 100% udziałów w kapitale zakładowym Ala Moana Partners Ltd.

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).



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

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

	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	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	560 029	-	559 047	982

¹ Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 28 września 2018 r.

² Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 14 listopada 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.

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

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

2.9.6. 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.

2.9.7. 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.

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

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

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

3.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 30.09.2018	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.09.2017
Aktywa trwałe	27 271	27 525	27 606	29 345
Rzeczowe aktywa trwałe	60	62	66	3 429
Wartości niematerialne	304	317	345	780
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	23 637	23 862	23 862	23 021
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	3 271	3 284	3 333	-
Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	2 059
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	56
Aktywa obrotowe	8 539	8 390	14 635	13 878
Zapasy	-	-	-	-
Należności handlowe, w tym:	6	51	145	78
Należności od jednostek powiązanych	0	0	133	59
Należności od pozostałych jednostek	6	51	12	19
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe inne	45	37	40	138
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	850
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	2 672	2 636	3 152	9 128
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 709	5 587	11 293	3 662
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	107	78	5	22
AKTYWA RAZEM	35 810	35 915	42 241	43 223

PASYWA	stan na 30.09.2018	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.09.2017
Kapitały własne	35 207	35 358	41 680	42 184
Kapitał zakładowy	925	925	925	925
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	31 313	31 313	31 313	31 313
Pozostałe kapitały	2 806	2 806	12 606	12 606
Kapitał rezerwowý z tytułu skupu akcji własnych	9 890	9 890	9 890	9 890
Akcje i udziały własne	(9 864)	(9 864)	(64)	(64)
Pozostały kapitał rezerwowý z tyt. podziału wyników	2 780	2 780	2 780	2 780
Zyski zatrzymane	(3 164)	(3 164)	(1 185)	(1 185)
Wynik finansowy bieżącego okresu	3 327	3 477	(1 979)	(1 476)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	337	337	377	937
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	337	337	377	937
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	266	220	183	102
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe, w tym:	136	89	33	63
Wobec jednostek powiązanych	90	44	0	32
Wobec pozostałych jednostek	45	46	33	31
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	82	82	113	28
Rezerwa na świadczenia pracownicze	15	15	11	-
Rezerwy na zobowiązania	33	33	26	11
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-	-
PASYWA RAZEM	35 810	35 915	42 241	43 223

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	III kwartał 2018	III kwartał 2017	% zmiany 2018 do 2017	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco	% zmiany 2018 do 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	138	184	(25%)	4 205	1 475	185%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	138	184	(25%)	4 205	1 475	185%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0	19	(98%)	20	56	(65%)
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	0	19	(98%)	20	56	(65%)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	137	165	(17%)	4 185	1 419	195%
Koszty sprzedaży	1	1	(13%)	5	5	5%
Koszty ogólnego zarządu	312	253	23%	922	798	16%
Pozostałe przychody operacyjne	14	-	-	14	0	4648%
Pozostałe koszty operacyjne	2	9	(79%)	32	10	223%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	(163)	(99)	-	3 240	606	435%
EBITDA	(119)	(48)	-	3 373	766	340%
Przychody finansowe	20	53	(63%)	58	162	(64%)
Koszty finansowe	7	13	(46%)	11	14	(22%)
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce zależnej	-	(4 405)	-	-	(4 405)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(151)	(4 464)	-	3 287	(3 651)	-
Podatek dochodowy	(0)	(2 204)	-	(40)	(2 175)	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(150)	(2 260)	-	3 327	(1 476)	-
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(150)	(2 260)	-	3 327	(1 476)	-
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski (straty) po spełnieniu określonych warunków	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą	-	-	-	-	-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	-	-	-	-	-	-
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski (straty)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	-	-	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód akcjonariuszy jednostki dominującej	(150)	(2 260)	-	3 327	(1 476)	-

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartał 2018	III kwartał 2017	3 kwartały 2018 narastająco	3 kwartały 2017 narastająco
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata netto	(151)	(4 464)	3 287	(3 651)
Korekty razem:	50	4 746	(3 643)	3 450
Amortyzacja	44	51	133	160
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	7	(0)	7	-
Odsetki	(19)	(53)	(54)	(161)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	3 336	(3 744)	3 336
Zmiana stanu należności	36	1 430	133	177
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	46	48	71	45
Zmiana stanu rezerw	40	(2 203)	52	(2 209)
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(29)	4	(102)	(17)
Inne korekty	(76)	2 133	(140)	2 102
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-	-	18
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(101)	282	(357)	(201)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	225	1 077	5 049	1 127
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	(0)	-	(0)	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	-	0	-	0
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	(0)	(0)	1 000	50
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	-	8	80	8
Inne wpływy inwestycyjne	225	1 069	3 969	1 069
Wydatki	15	8 000	523	8 417
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	(8)	(0)	(0)	17
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	23	-	23	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	-	8 000	500	8 400
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	(0)	-	(0)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	210	(6 923)	4 526	(7 290)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	20	14	58	123
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	-	-	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	20	14	58	123
Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
Wydatki	7	50	9 811	60
Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek	-	-	-	-
Wydatki z tytułu odsetek	1	0	4	1
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	0	-	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	-	-	-	-
Inne wydatki finansowe	7	13	7	13
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	37	9 800	45
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13	(36)	(9 753)	64
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	122	(6 677)	(5 584)	(7 427)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	122	(6 677)	(7)	(7 427)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(7)	0	(7)	-
Środki pieniężne na początek okresu	5 587	10 339	11 293	11 089
Środki pieniężne na koniec okresu	5 709	3 662	5 709	3 662

3.4. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej	Kapitał rezerwowy	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzy- mane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
3 kwartały 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 3 kwartały 2018 r.	-	-	-	-	-	-	3 327	3 327
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	(9 800)	-	-	-	(9 800)
Kapitał własny na dzień 30 września 2018 r. wg MSSF	925	31 313	9 890	(9 864)	2 780	(3 164)	3 327	35 207
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)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r. wg MSSF	925	31 313	9 890	(64)	2 780	(1 185)	(1 979)	41 680

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej	Kapitał rezerwowy	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzy- mane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
3 kwartały 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 3 kwartały 2017 r.	-	-	-	-	-	-	(1 476)	(1 476)
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	2 200	(45)	(2 200)	-	-	(45)
Kapitał własny na dzień 30 września 2017 r. wg MSSF	925	31 313	9 890	(64)	2 780	(1 185)	(1 476)	42 184

Warszawa, 14 listopada 2018 r.

Andrzej Wierzbą - prezes Zarządu

.....

Janusz Zapęcki - członek Zarządu

.....