

GRUPA NETMEDIA



**Skonsolidowany Raport Roczny
Grupy Kapitałowej Netmedia
za 2017 rok**

Komisja Nadzoru Finansowego Skonsolidowany raport roczny RS 2017

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

Raport za rok obrotowy 2017 obejmujący okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

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
Telefon	+48 22 567 31 00
Fax	+48 22 567 31 01
e-mail	Sekretariat@netmedia.com.pl
www	www.netmedia.com.pl
Numer KRS	0000259747
Numer NIP	526-23-61-606
Numer REGON	016033317

Data przekazania raportu: 27 kwietnia 2018 r.

Zawartość

- ✦ Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- ✦ Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. zawierające:
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych
 - zestawienia zmian w kapitale własnym
 - dodatkowe informacje i objaśnienia
- ✦ List Zarządu do Akcjonariuszy
- ✦ Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
- ✦ Oświadczenia Zarządu



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Grupa Kapitałowa Netmedia S.A.

Sprawozdanie z badania
Niezależnego Biegłego
Rewidenta

Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2017 r.

Sprawozdanie zawiera 9 stron
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2017 r.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia Netmedia S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Netmedia S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 142B, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości grupy kapitałowej a także informacje dodatkowe i objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej oraz rady nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem jednostki dominującej. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierające istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu,
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014 r., str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014 r., str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzenie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności grupy kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw grupy kapitałowej przez kierownika jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014, dla jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19 czerwca 2017 r. Skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy kapitałowej badamy po raz pierwszy za rok obrotowy zakończony dn. 31 grudnia 2017 r.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka
<p>Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego po raz pierwszy</p> <p>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku było pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym będącym przedmiotem naszego badania. Biorąc pod uwagę wielkość i zakres działalności grupy kapitałowej kluczowe było zrozumienie struktury grupy kapitałowej, działalności poszczególnych spółek z grupy oraz procesów raportowania i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p> <p>Przeprowadzając badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy procedury mające na celu zrozumienie:</p> <ul style="list-style-type: none">- struktury grupy kapitałowej,- profilu działalności poszczególnych spółek z grupy,- procesów występujących w poszczególnych spółkach z grupy, które są istotne z perspektywy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ryzyka specyficznego prowadzonej działalności,- procesów raportowania i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wdrożonego systemu kontroli wewnętrznej oraz przyjętej polityki mającej	<p>Zastosowane procedury</p> <ul style="list-style-type: none">- spotkania z kluczowym personelem odpowiedzialnym za proces sprawozdawczości finansowej grupy kapitałowej,- komunikacja z kluczowym biegłym rewidentem działającym w imieniu poprzedniej firmy audytorskiej,- dyskusja z Zarządem jednostki dominującej i zapoznanie się ze strukturą grupy kapitałowej,- dyskusja z Zarządem jednostki dominującej pod kątem identyfikacji przesłanek braku kontroli, bądź znaczącego wpływu na spółki z grupy kapitałowej,- zrozumienie systemu kontroli wewnętrznej w odniesieniu do kluczowych procesów w spółkach grupy kapitałowej,- zrozumieniu procesów i kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego,- ocena braku konsolidacji wybranych spółek z grupy z uwagi na ich nieistotność,- analiza polityki rachunkowości grupy



<p>wpływ na sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p> <p>Wykonanie wyżej opisanych procedur pozwoliło na:</p> <ul style="list-style-type: none">- ocenę ryzyka badania,- identyfikację ryzyka istotnego zniekształcenia poprzez ocenę ryzyka nieodłącznego oraz ryzyka kontroli,- określenie istotności oraz zakresu procedur badania. <p>W ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego po raz pierwszy celem naszych dodatkowych procedur badania było określenie czy bilans otwarcia zawiera potencjalne zniekształcenia, które istotnie wpływają na skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz czy polityka rachunkowości była stosowana przez grupę kapitałową w sposób ciągły.</p>	<p>kapitałowej, ocena ciągłości jej stosowania oraz zgodności z obowiązującymi założeniami sprawozdawczości finansowej,</p> <ul style="list-style-type: none">- ocena i weryfikacja korekt konsolidacyjnych wprowadzonych dla celów konsolidacji roku 2016, ze szczególnym uwzględnieniem korekt eliminujących wartość udziałów, kapitałów na moment objęcia kontroli i powstania wartości firmy spółek zależnych objętych konsolidacją,- dodatkowe procedury badania wykonane do wybranych sald na 31 grudnia 2016 roku.
<p>Utrata wartości firmy</p> <p>Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 36 Utrata wartości aktywów grupa kapitałowa jest zobowiązana do przeprowadzenia corocznego testu na utratę wartości wartości firmy.</p> <p>Test na utratę wartości firmy był kluczowym obszarem badania ze względu na saldo wartości firmy, które na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosło 42.818 tys. zł, co stanowi 24,7% wszystkich aktywów grupy kapitałowej. Dodatkowo z powyższym saldem związane jest nieodłączne ryzyko niepewności wynikające z istotnych szacunków dokonywanych przez Zarząd jednostki dominującej podczas przeprowadzania testów na utratę wartości. Z uwagi na powyższe, w naszej ocenie saldo to jest istotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p> <p>Zarząd jednostki dominującej przeprowadził test na utratę wartości w oparciu o istotne założenia, szacunki, takie jak strategia grupy kapitałowej, przyszłe strumienie przepływów</p>	<p>Zastosowane procedury</p> <p>W ramach badania przeprowadziliśmy procedury pozwalające na zrozumienie procesu identyfikacji przesłanek utraty wartości oraz procesu przeprowadzania testu utraty wartości wartości firmy oraz oceniliśmy identyfikację ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy. Ponadto dokonaliśmy analizy przeprowadzonego przez Zarząd jednostki dominującej testu na utratę wartości.</p> <p>Nasze procedury objęły ocenę modelu utraty wartości wartości firmy oraz założeń i szacunków przyjętych przez Zarząd jednostki dominującej dla celów przeprowadzenia testu, ze szczególną uwagą zwróconą na:</p> <ul style="list-style-type: none">- założenia przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej dotyczące przepływów pieniężnych,- ustalenie przez Zarząd jednostki dominującej stopy dyskonta zastosowanej w teście na utratę wartości,



<p>pieniężnych, średnioważony koszt kapitału („WACC”) czy krańcowa stopa wzrostu, na które wpływ mają przyszłe warunki rynkowe i ekonomiczne. Uznaliśmy zatem powyższą kwestię za jeden z kluczowych obszarów badania.</p>	<p>- analizę wrażliwości wyników testu na zmianę kluczowych parametrów wejściowych takich jak zmianę stopy dyskonta oraz zmiany wyników finansowych osiągniętych w latach prognozy, - sprawdzenie matematycznej poprawności obliczeń przeprowadzonych w ramach testu.</p> <p>Ponadto dokonaliśmy oceny adekwatności prezentacji i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczących testów na utratę wartości.</p>
<p>Rozliczenie transakcji nabycia jednostki zależnej</p> <p>W badanym roku obrotowym jednostka dominująca objęła kontrolę nad spółką Bankowe Biuro Podróży TravelBank Sp. z o.o. Wykazana transakcja rozliczona została jako połączenie jednostek gospodarczych zgodnie z <i>MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych</i>.</p> <p>Zagadnienie zostało uznane za ryzyko istotnego zniekształcenia ze względu na istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe polegający m.in. na rozpoznaniu wartości firmy oraz innych aktywów i zobowiązań wycenionych do wartości godziwych na dzień przejęcia.</p>	<p>Zastosowane procedury</p> <p>Przeanalizowaliśmy warunki umowy nabycia udziałów pod kątem jej wpływu na rozliczenie transakcji. Zapoznaliśmy się z wnioskami z przedstawionych wycen, kalkulacji i analiz, które stanowiły podstawę do dokonania wstępnego rozliczenia skutków transakcji. Oceniliśmy prawidłowość ujęcia wniosków z tych dokumentów w dokonanych rozliczeniach.</p> <p>Przeprowadziliśmy rozmowy z osobami odpowiedzialnymi za rozliczenie transakcji oraz przedstawicielami Zarządu jednostki dominującej w celu zrozumienia specyfiki transakcji oraz zamierzeń w zakresie strategii grupy kapitałowej.</p> <p>Oceniliśmy metodę przeprowadzonej alokacji ceny nabycia i założeń przyjętych do wyceny istotnych nabywanych aktywów i zobowiązań.</p> <p>Oceniliśmy adekwatność ujawnień związanych z rozliczeniem transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.</p>



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej Netmedia S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa i statutem jednostki dominującej,
- jest zgodne z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.).

Inne kwestie

Dane porównawcze zostały przedstawione na podstawie sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r., zbadanego przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 2 maja 2017 r. wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej. Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka dominująca zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz l Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm.) („Rozporządzenie”). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Nr ewidencyjny 3887
Ul. Jana III Sobieskiego 104, lok. 49
00-764 Warszawa

.....
Kamil Walczuk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12616
Członek Zarządu Komplementariusza

.....
Maciej Kozyśa
Członek Zarządu Komplementariusza

27 kwietnia 2018 r.

GRUPA NETMEDIA

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Netmedia
za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.**

Spis treści

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	9
5. Informacje ogólne	10
5.1. Podstawowa działalność	10
5.2. Struktura Grupy Kapitałowej na koniec 2017 r.	11
5.3. Zmiany w Grupie Kapitałowej	12
5.4. Skład organów Spółki	14
5.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
5.6. Oświadczenia Zarządu	14
6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
7. Zasady konsolidacji	18
8. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	20
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	24
9.1. Profesjonalny osąd	24
9.2. Niepewność szacunków	24
10. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	25
11. Zmiany w prezentacji	26
12. Szczegółowe noty i objaśnienia	26
Nota 1. Przychody ze sprzedaży	26
Nota 2. Segmenty operacyjne	26
Nota 3. Koszty działalności operacyjnej	29
Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	30
Nota 5. Wartość odpisów aktualizujących	31
Nota 6. Przychody i koszty finansowe	31
Nota 7. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	33
Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję	35
Nota 9. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	36
Nota 10. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych	36
Nota 11. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych	36
Nota 12. Rzeczowe aktywa trwałe	36
Nota 13. Nieruchomości inwestycyjne	39
Nota 14. Wartości niematerialne	41
Nota 15. Wartość firmy	43
Nota 16. Inwestycje w jednostkach powiązanych	44
Nota 17. Wyniki spółek powiązanych	46
Nota 18. Pozostałe aktywa trwałe	46
Nota 19. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	47
Nota 20. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	47
Nota 21. Pozostałe aktywa finansowe	47
Nota 22. Zapasy	48
Nota 23. Umowa o usługę budowlaną	49
Nota 24. Należności handlowe	49
Nota 25. Pozostałe należności krótkoterminowe	50
Nota 26. Rozliczenia międzyokresowe	50
Nota 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51
Nota 28. Kapitał zakładowy	52
Nota 29. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	53
Nota 30. Pozostałe kapitały	53
Nota 31. Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	55
Nota 32. Zaciągnięte kredyty i pożyczki	56
Nota 33. Pozostałe zobowiązania finansowe	57
Nota 34. Inne zobowiązania długoterminowe	57
Nota 35. Zobowiązania handlowe	57
Nota 36. Pozostałe zobowiązania	58

Nota 37. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	59
Nota 38. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	59
Nota 39. Zobowiązania warunkowe oraz zabezpieczenia na aktywach	59
Nota 40. Należności i zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	60
Nota 41. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	60
Nota 42. Pozostałe rezerwy	61
Nota 43. Rozliczenia międzyokresowe bierne	62
Nota 44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	62
Nota 45. Informacja o instrumentach finansowych	64
Nota 46. Zarządzanie kapitałem	66
Nota 47. Programy świadczeń pracowniczych	66
Nota 48. Informacje o podmiotach powiązanych	67
Nota 49. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej i wyższej kadry kierowniczej Grupy	68
Nota 50. Zatrudnienie	68
Nota 51. Umowy leasingu operacyjnego	69
Nota 52. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	69
Nota 53. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności	69
Nota 54. Postępowania sądowe	69
Nota 55. Rozliczenia podatkowe	69
Nota 56. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji	69
Nota 57. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych do dnia bilansowego	69
Nota 58. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	69
Nota 59. Transakcje zawarte przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	69
Nota 60. Zdarzenia po dacie bilansu	70
Nota 61. Informacje o transakcjach z firmą audytorską dokonującą badania sprawozdania	71

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
Aktywa trwałe		67 952	68 587
Rzeczowe aktywa trwałe	12	1 027	4 460
Wartość firmy	14, 15	42 818	36 928
Pozostałe wartości niematerialne	14	14 681	14 963
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	16	4 770	9 102
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Należności długoterminowe		-	37
Nieruchomości inwestycyjne	13	3 333	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	-	14
Inne inwestycje długoterminowe	21	1 042	1 657
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	282	1 424
Aktywa obrotowe		105 545	69 007
Zapasy	22	2 527	2 731
Należności handlowe	24	64 073	41 082
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	379
Należności krótkoterminowe inne	25	16 285	6 960
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-
Inwestycje krótkoterminowe	16	-	850
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	21	3 249	1 164
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	18 413	15 668
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	19	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	26	999	173
AKTYWA RAZEM		173 498	137 594

PASYWA	Nota	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
Kapitały własne		102 083	95 666
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		66 517	62 883
Kapitał zakładowy	28	925	925
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	29	36 510	36 510
Pozostałe kapitały, w tym:	30	31 043	29 492
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	-	10 070	7 870
Akcje i udziały własne		(64)	(19)
Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników		21 037	21 641
Zyski / straty z lat ubiegłych		(6 483)	(2 506)
Zysk netto		4 522	(1 537)
Kapitał udziałowców mniejszościowych	31	35 566	32 783
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		14 528	9 409
Kredyty i pożyczki	32	12 589	4 394
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	7	-	4 503
Rezerwa na świadczenia pracownicze	41	-	-
Rezerwy na zobowiązania	42	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	37	1 835	332
Zobowiązania długoterminowe inne	33	103	180
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		56 887	32 519
Kredyty i pożyczki	32	834	799
Pozostałe zobowiązania finansowe	33	116	-
Zobowiązania handlowe	35	23 599	13 775
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 001	38
Zobowiązania krótkoterminowe inne	36	12 538	9 245
Rezerwa na świadczenia pracownicze	41	991	606
Rezerwy na zobowiązania	42	7 485	2 610
Rozliczenie międzyokresowe bierne	43	3 188	32
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	37	6 136	5 415
PASYWA RAZEM		173 498	137 594

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	2017 r.	2016 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1, 2	272 908	202 679
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		272 908	202 679
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3	223 904	168 233
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		223 904	168 233
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		49 004	34 446
Koszty sprzedaży	3	24 577	18 892
Koszty ogólnego zarządu	3	13 029	9 571
Pozostałe przychody operacyjne	4	613	1 231
Pozostałe koszty operacyjne	4	765	1 163
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		11 245	6 052
EBITDA		13 587	8 948
Przychody finansowe	6	781	1 674
Koszty finansowe	6	1 460	8 662
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów		(1 846)	1
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		(2 812)	(924)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 908	(1 858)
Podatek dochodowy	7	(763)	(976)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8	6 670	(882)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto	8	6 670	(882)
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		2 149	655
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	8	4 522	(1 537)
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)		-	-
Suma dochodów całkowitych		4 522	(1 537)

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.

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	2017 r.	2016 r.
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	5 908	(1 858)
Korekty razem:	1 767	11 192
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	924
Amortyzacja	2 341	2 896
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	735	(519)
Odsetki	(56)	(187)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 658	7 692
Zmiana stanu należności	(31 218)	(12 245)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	13 007	15 351
Zmiana stanu rezerw	5 260	(307)
Zmiana stanu zapasów	205	(864)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 568	100
Inne korekty	1 711	(2 121)
Podatek dochodowy zapłacony / (zwrócony)	556	473
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 675	9 334
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	989	24 521
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	13	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	740	-
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	200	246
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	36	1
Inne wpływy inwestycyjne	0	24 274
Wydatki	13 697	24 831
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	2 466	4 347
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	(0)	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	9 828	17 684
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	1 404	2 800
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	0	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 708)	(310)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	9 459	4 679
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	8 996	4 395
Wpływy z tytułu odsetek	278	150
Inne wpływy finansowe	186	134
Wydatki	1 682	909
Nabycie udziałów (akcji) własnych	45	19
Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek	688	563
Wydatki z tytułu odsetek	326	153
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	431	174
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	0	(0)
Inne wydatki finansowe	192	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 778	3 770
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	2 745	12 794
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	686	(285)
Środki pieniężne na początek okresu	15 668	2 874
Środki pieniężne na koniec okresu	18 413	15 668

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał rezerwowy	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem przypisane akcjonariuszo m jednostki dominującej	Kapitały mniejszości	Razem kapitały
2017 r.										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF	925	36 510	7 870	(19)	21 641	(2 506)	(1 537)	62 883	32 783	95 666
Korekty błędów	-	-	-	-	-	122	-	122	-	122
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF po korektach	925	36 510	7 870	(19)	21 641	(2 384)	(1 537)	63 005	32 783	95 788
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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
2016 r.										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r. wg MSSF	925	34 857	7 870	-	20 993	(5 003)	3 461	63 103	10 066	73 169
Korekty błędów	-	-	-	-	(390)	68	-	(322)	-	(322)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r. wg MSSF po korektach	925	34 857	7 870	-	20 603	(4 935)	3 461	62 781	10 066	72 847
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	1 206	2 429	(3 461)	174	(174)	0
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za 2016 r.	-	-	-	-	-	-	(1 537)	(1 537)	655	(882)
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	(388)	-	-	(388)	-	(388)
Podwyższenie kapitału w spółkach Grupy i sprzedaż pakietu akcji	-	1 653	-	-	220	-	-	1 873	22 236	24 109
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	(19)	-	-	-	(19)	-	(19)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 r. wg MSSF	925	36 510	7 870	(19)	21 641	(2 506)	(1 537)	62 883	32 783	95 666

5. Informacje ogólne

5.1. Podstawowa działalność

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Netmedia („Grupa Netmedia”, „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa Netmedia”) jest Netmedia S.A. z siedzibą w Warszawie przy 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 3 listopada 2006 r. Kurs otwarcia wyniósł 8,50 zł. Na przełomie lat 2014/2015 w wyniku przeprowadzonego skupu akcji własnych oraz ich umorzenia, kapitał zakładowy Spółki uległ obniżeniu z kwoty 1.215.000,00 zł do kwoty 925.411,50 zł, tj. o kwotę 289.588,50 zł i obecnie dzieli się na 9.254.115 wyemitowanych akcji. W latach 2016 i 2017 przeprowadzony został przez Emitenta kolejny skup akcji własnych. łączny nabyty pakiet do 31 grudnia 2017 r. wynosi 10.043 akcji własnych stanowiących 0,11% kapitału zakładowego Spółki, oraz 0,11% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Netmedia jest zaklasyfikowana do sektora mediów.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa Kapitałowa Netmedia składała się z 13 podmiotów:

- jednostki dominującej Netmedia S.A.
- eTravel S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 71,29% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- 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 Travel Bank sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników – spółka zakupiona 8 sierpnia 2017 r.,
- Fly Away Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- 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,
- 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,
- 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,
- YieldPlanet S.A. z siedzibą w Józefowie, w której Emitent pośrednio (poprzez spółkę zależną NetmediaCapital Ltd) posiada 31,77% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- Expedyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 25,1% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- Pronet sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w której Emitent posiada 30% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Jednostki stowarzyszone wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 r.:

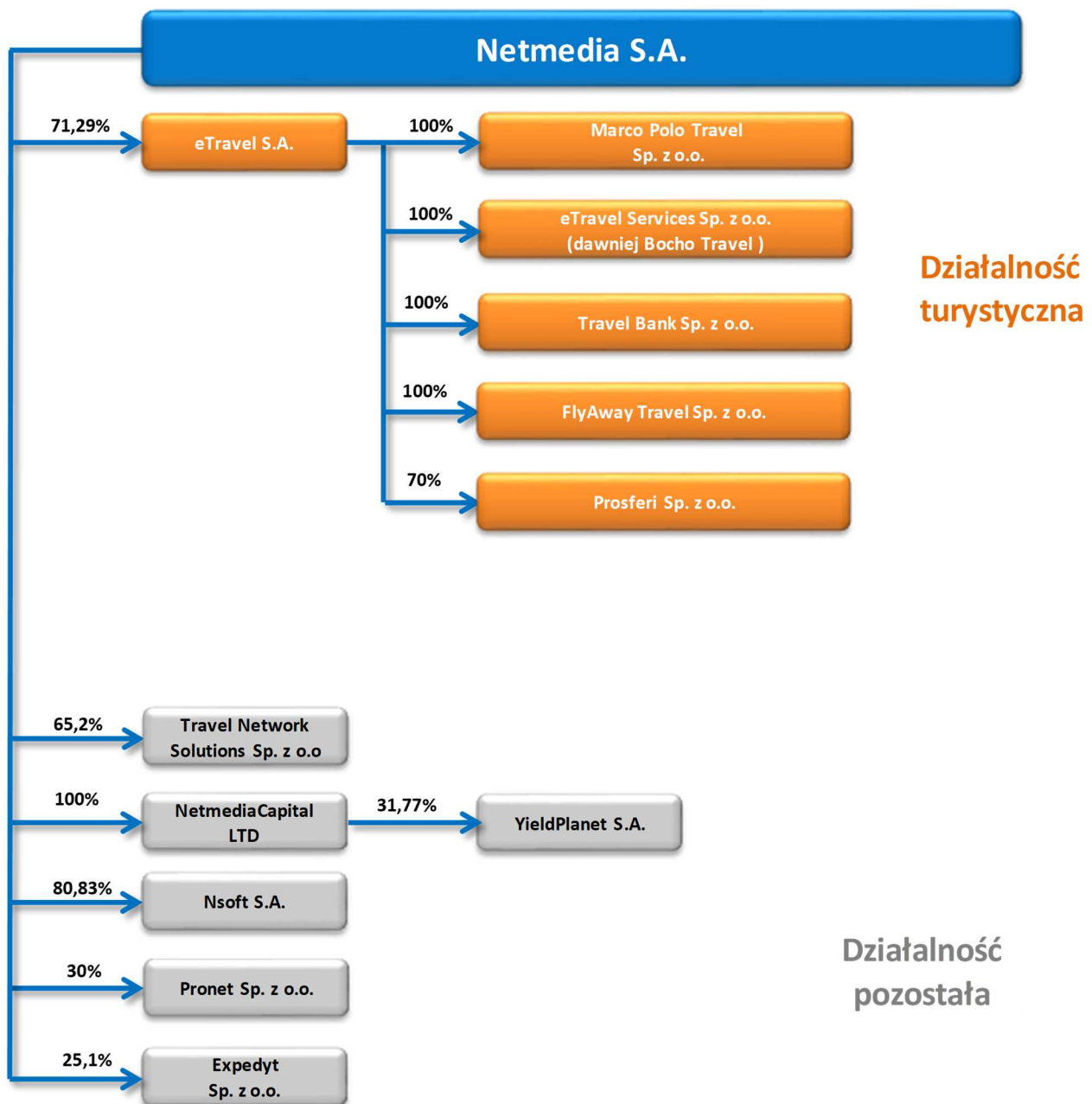
- YieldPlanet S.A.,
- Expedyt sp. z o.o.,
- Pronet sp. z o.o.

Jednostki niekonsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 r.:

- ✦ jednostki zależne:
 - NSoft S.A.,
 - Travel Network Solutions sp. z o.o.,
- ✦ jednostka zależna wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A.:
 - Proserferi sp. z o.o.,
- ✦ jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności:
 - YieldPlanet S.A.,
 - Expedyt sp. z o.o.,
 - Pronet sp. z o.o.

Spółki z Grupy Netmedia zostały utworzone na czas nieokreślony.

5.2. Struktura Grupy Kapitałowej na koniec 2017 r.



Podstawowa działalność Grupy to sprzedaż usług turystycznych. Pozostałe działalności Grupy, o mniejszym znaczeniu dla osiągniętych wyników finansowych to tworzenie oprogramowania dla rynku pośredników nieruchomości, świadczenie innowacyjnych usług informatycznych dla branży hotelowej oraz rozwój franczyzowej sieci biur podróży działających pod marką *Wakacyjny Świat*.

5.3. Zmiany w Grupie Kapitałowej

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

Dnia 8 lutego 2017 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Proserferi Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnobrzegu („Proserferi”), co nastąpiło w następstwie objęcia przez zależną od Emitenta spółkę eTravel S.A. w dniu 16 grudnia 2016 r. nowo ustanowionych udziałów w Proserferi. Kapitał zakładowy Proserferi został podwyższony z kwoty 13.900 zł do kwoty 46.350 zł poprzez ustanowienie 649 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, w zamian za wkład pieniężny w kwocie 467.000 zł. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału, udział eTravel S.A. w kapitale zakładowym jak i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Proserferi wynosi 70%.

Proserferi jest spółką technologiczną tworzącą innowacyjne aplikacje wspierające oraz optymalizujące procesy biznesowe jak i wewnętrzną komunikację w przedsiębiorstwach. Spółka jest również właścicielem serwisu www.delegowany.pl stworzonego na potrzeby przedsiębiorców w celu u efektywnienia procesu rozliczenia podróży służbowych.

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

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

Nabycie udziałów Bankowego Biura Podróży Travel Bank sp. z o.o.

Dnia 8 sierpnia 2017 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. („eTravel”) nabyła 100% udziałów w spółce Bankowe Biuro Podróży Travel Bank sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Travel Bank”) za kwotę 9.450 tys. zł. Stroną sprzedającą były osoby indywidualne („Sprzedający”). Do ceny sprzedaży udziałów dołożone zostały inne koszty transakcyjne w kwocie 193 tys. zł.

Travel Bank jest spółką z branży turystycznej, działającą głównie w obszarze sprzedaży biletów lotniczych i rezerwacji hotelowych, koncentrującą się na obsłudze podróży służbowych. Travel Bank w 2016 r. osiągnął wartość sprzedanych usług w wysokości 90.136 tys. zł (eTravel skonsolidowane: 453.184 tys. zł), przychody netto w wysokości 27.474 tys. zł (eTravel skonsolidowane: 202.364 tys. zł) i zysk netto w wysokości 504 tys. zł (eTravel skonsolidowany: 3.655 tys. zł). Celem nabycia Travel Bank przez eTravel jest konsolidacja rynku. Emitent uważa, że po przejściu spółki Travel Bank możliwe będzie osiągnięcie dodatkowych korzyści wynikających z wykorzystania efektu synergii w Grupie.

Spółka Travel Bank została zakupiona za cenę wyższą niż wartość aktywów netto wycenianych w wartości godziwej na dzień nabycia. Na skutek tej transakcji powstała dodatnia wartość firmy, która została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w kwocie **5.781 tys. zł**

Z racji zakupu spółki dnia 8 sierpnia 2017 r. do wszelkich wyczerzeń bilansowych przyjęto datę 1 sierpnia 2017 r. Główne pozycje bilansowe spółki Travel Bank kształtowały się wówczas następująco:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	305,38 tys. zł
Rzeczowe aktywa trwałe	43,37 tys. zł
Należności krótkoterminowe	15.447,88 tys. zł
Łączna wartość aktywów spółki	15.796,63 tys. zł

Zobowiązania spółki Travel Bank na dzień 1 sierpnia 2017 r. wynosiły:

Zobowiązania długoterminowe	779,75 tys. zł
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	5.499,18 tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5.655,85 tys. zł
Łączna wartość zobowiązań spółki:	11.934,78 tys. zł

Aktywa netto wyceniane w wartości godziwej na dzień nabycia: 3.861,84 tys. zł

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

Sprzedaż akcji spółki stowarzyszonej IAP S.A.

Dnia 24 października 2017 r. Emitent zbył wszystkie posiadane, bezpośrednio i pośrednio, akcje stowarzyszonej spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. („IAP”). Przed transakcją Emitent posiadał łącznie 7.305.549 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, co stanowiło 32,94% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu IAP. Emitent posiadał bezpośrednio 415.549 akcji IAP oraz 6.890.000 akcji IAP poprzez zależną od Emitenta w 100% spółkę Netmedia Capital Ltd. Zarząd Emitenta zrealizował cenę sprzedaży jednej akcji na poziomie jej wartości nominalnej, co oznaczało wartość sprzedaży wszystkich posiadanych akcji IAP w wysokości 730,6 tys. zł. Sprzedaż akcji IAP za tę kwotę pociągnęło za sobą stratę finansową na tej transakcji na poziomie skonsolidowanym w wysokości 1.672,6 tys. zł a na poziomie jednostkowym na kwotę 2.173,8 tys. zł. W pierwszym półroczu 2017 r. skonsolidowany wynik Emitenta obciążony został proporcjonalnym udziałem w stracie IAP na kwotę 2.812,2 tys. zł która dodatkowo pomniejszyła narastający wynik Grupy Kapitałowej za 2017 r. Strata jednostkowa uwzględnia przychód ze sprzedaży akcji na poziomie 730,6 tys. zł, koszt w postaci wartości godziwej posiadanego aktywa na dzień sprzedaży w kwocie 280 tys. zł, odpis aktualizujący wartość udziałów spółki NetmediaCapital LTD na kwotę 4.124,6 tys. zł oraz wartość odwróconego podatku odroczonego w kwocie 2.231 tys. zł.

Sprzedaż udziałów spółki StayPoland

Dnia 29 grudnia 2017 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. („eTravel”) sprzedała podmiotowi zewnętrznemu 100% posiadanych udziałów w StayPoland sp. z o.o. („StayPoland”) za kwotę 10,7 tys. zł co odzwierciedlało ich wartość księgową. Spółka StayPoland nie prowadziła żadnej działalności operacyjnej. W wyniku sprzedaży udziałów StayPoland skonsolidowany wynik netto Emitenta za IV kwartał 2017 r. uległ zmniejszeniu o 174 tys. zł. Celem zbycia udziałów było uproszczenie struktury kapitałowej Emitenta.

Nabycie akcji spółki zależnej NSoft

Dnia 28 grudnia 2017 r. Emitent nabył od osób fizycznych łącznie 331 tys. akcji NSoft S.A., stanowiące 3,54% udziału w kapitale zakładowym NSoft S.A., za łączną cenę 31 tys. zł. W wyniku nabycia akcji Emitent zwiększył swój udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu NSoft z 77,29% do 80,83%.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej po dacie bilansowej

Połączenie spółek eTravel i FlyAway Travel

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

Zgodnie z MSSF 3, w okresie 12 mcy od dnia nabycia udziałów, Emitent dokonał weryfikacji wartości aktywów netto przejętej spółki FlyAway Travel sp. z o.o. do wartości godziwej. Emitent zidentyfikował znaki towarowe nieujęte w wartości aktywów netto na dzień przejęcia. Z uwagi jednak na niematerialną wartość znaków towarowych, Emitent nie skorygował wartości aktywów netto zatem rozliczenie majątku do wartości godziwej nie uległo zmianie.

Nabycie udziałów spółki zależnej Solid Travel

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

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

5.4. Skład organów Spółki

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółką kierował dwuosobowy Zarząd w składzie:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- 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 2017 r. oraz w 2018 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Dnia 26 czerwca 2017 r. zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy Netmedia S.A. powołało wyżej wymienionych, dotychczasowych członków Rady Nadzorczej na kolejną, pięcioletnią kadencję.

5.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 27 kwietnia 2018 r.

5.6. Oświadczenia Zarządu

Niniejsze sprawozdanie zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE” oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (D.U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Sprawozdanie biegłego rewidenta stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

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

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2017 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 r. W 2017 r. Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2017 r.

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok:

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok:

- a) **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).**

Powyższe zmiany wiążą się przede wszystkim obowiązkiem uzgodnienia przez Grupę sporządzającą sprawozdanie finansowe sald otwarcia i sald zamknięcia poszczególnych zobowiązań przedstawionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, które kwalifikują się jako działalność finansowa w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

- b) **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).**

Powyższe zmiany do MSR 12 wskazują dodatkowe wytyczne w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat na instrumentach dłużnych wycenianych do wartości godziwej, tj. w szczególności standard potwierdza, że spadek poniżej kosztu w wartości bilansowej instrumentów dłużnych o stałej stopie procentowej wycenianych w wartości godziwej, dla których podstawa opodatkowania pozostaje na poziomie kosztu powoduje powstanie ujemnych różnic przejściowych, niezależnie od tego czy posiadacz instrumentu zamierza go utrzymywać czy sprzedać. W ocenie Grupy ww. zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

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

Standard MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 24.07.2014 r., a zatwierdzony Rozporządzeniem Komisji Europejskiej nr 2016/2067/EU z 22.11.2016 r. do stosowania w krajach członkowskich Unii Europejskiej. Standard ma obowiązkowe zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy obrotowe rozpoczynające się w dniu oraz po 1.01.2018 r. za wyjątkiem zakładów ubezpieczeń, które mogą zastosować standard począwszy od 1.01.2021 r. MSSF 9 zastępuje MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dając jednak podmiotom sprawozdawczym możliwość pozostania przy przepisach dotyczących rachunkowości zabezpieczeń wynikających z MSR 39.

MSSF 9 wprowadza zmiany wpływające na następujące obszary stosowanych zasad rachunkowych dotyczących instrumentów finansowych:

1. klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych,
2. utrata wartości instrumentów finansowych,
3. rachunkowość zabezpieczeń.

MSSF 9 Instrumenty finansowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 r. lub później

Stosowane przez Grupę zasady (polityka) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych. Przeprowadzona ocena oparta była na dostępnych informacjach i w przyszłości może podlegać zmianom wynikającym np. z pozyskania nowych lub dodatkowych informacji bądź ze względu na zmianę sytuacji lub aktywów Grupy.

Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na jej działalność i wyniki finansowe, z wyjątkiem skutków zastosowania MSSF 9 w zakresie utraty wartości należności handlowych opisanych poniżej.

Należności handlowe

Zgodnie z MSSF 9 Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka zastosuje uproszczone podejście i wyceni odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Do wyliczenia odpisu Grupa planuje zastosować metodę macierzy rezerw. Spółka ocenia, że gdyby nowy model wyceny został zastosowany do należności to różnica pomiędzy odpisem kalkulowanym obecnie, a kalkulowanym według nowej metody byłaby nieistotna. Różnica zostanie odniesiona na niepodzielony wynik finansowy w przyszłych okresach.

Pożyczki

Grupa nie posiada pożyczek udzielonych podmiotom trzecim, w związku z czym zastosowanie MSSF 9 nie powinno mieć wpływu na wyniki finansowe Spółki w tym zakresie.

Akcje i udziały w innych jednostkach (poza jednostkami stowarzyszonymi i zależnymi)

Grupa nie posiada akcji ani udziałów w innych jednostkach, w związku z czym zastosowanie MSSF 9 nie powinno mieć wpływu na wyniki finansowe Spółki w tym zakresie.

Pozostałe należności

Grupa dokonała przeglądu pozostałych należności, na które w głównej mierze składają się należności od podmiotów publiczno-prawnych cechujące się wysokim prawdopodobieństwem ich realizacji. W związku z powyższym Grupa odstąpiła od testowania ryzyka kredytowego uznając je za nieistotne. Zastosowanie MSSF 9 nie powinno mieć wpływu na wyniki finansowe Spółki w tym zakresie.

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

MSSF 15 wprowadza nowe zasady ujmowania przychodów zastępując dotychczasowe wytyczne wynikające z MSR 18.

Podstawową zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodu w taki sposób aby odzwierciedlał transfer przyrzeczonych towarów lub usług w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, do którego Grupa oczekuje mieć prawo w zamian za te towary lub usługi.

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

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu. Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. Grupa dokonała analizy MSSF 15 i oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r. Objąszenia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy Grupa pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla Grup stosujących nowy standard po raz pierwszy. Grupa zastosuje Objąszenia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. Grupa dokonała analizy MSSF 15 i oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

- e) **MSSF 16 „Leasing” – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).**

MSSF 16 wprowadza nowe zasady ujmowania leasingu przede wszystkim poprzez wyeliminowanie stosowanego do tej pory podziału na leasing operacyjny i finansowy. Zgodnie z nowym standardem, w przypadku praktycznie każdej umowy spełniającej definicję leasingu, za wyjątkiem umów krótszych niż 12 miesięcy oraz dotyczących aktywów o niskiej wartości, leasingobiorca będzie zobowiązany do ujęcia w bilansie „prawa do użytkowania aktywa” oraz zobowiązania do zapłaty opłat leasingowych. Ponadto, leasingobiorca w swoim rachunku zysków i strat będzie zobowiązany do ujęcia kosztów amortyzacji aktywa będącego przedmiotem leasingu w sposób oddzielny od kosztów odsetek z tytułu ww. zobowiązania leasingowego. W odniesieniu do leasingobiorcy przedmiotowy standard nie powinien mieć istotnego wpływu na dotychczas stosowane ujęcie księgowie, tj. leasingodawca w dalszym ciągu będzie ujmował oddzielnie dwa typy leasingu w zależności od charakteru umowy leasingowej.

W ocenie Grupy ww. zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- f) **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- g) **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 28 lutego 2017 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- a) **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- b) **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- c) **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- d) **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- e) **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- f) **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- g) **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- h) **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. W ocenie jednostki ww. zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- i) **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- j) **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- k) Interpretacja KIMS F 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane na dzień bilansowy.

7. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne

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

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

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

Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi

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

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

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

Jednostki stowarzyszone

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

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

Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej:

	Udział Netmedia S.A. w ogólnej liczbie głosów	
	31.12.2017	31.12.2016
Netmedia S.A. – jednostka dominująca	nd.	nd.
eTravel S.A.	71,29%	71,29%
eTravel Services sp. z o.o. (dawniej Bocho Travel sp. z o.o.)	71,29% ¹	71,29% ¹
Marco Polo sp. z o.o.	71,29% ¹	71,29% ¹
Grupa Travel sp z o.o. ³	-	71,29% ¹
Fly Away Travel sp z o.o.	71,29% ¹	71,29% ¹
Bankowe Biuro Podróży Travel Bank sp z o.o. ⁴	71,29% ¹	-
NetmediaCapital LTD	100%	100%
Grupa IAP	-	32,9% ²

¹ Pośredni udział Netmedia S.A. poprzez zależną spółkę eTravel S.A.

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

³ Dnia 1 czerwca 2017 r. zostało zarejestrowane połączenie Grupy Travel sp z o.o. z eTravel S.A.

⁴ Bankowe Biuro Podróży Travel Bank sp. z o.o. – spółka konsolidowana od sierpnia 2017 r.

Spółki nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. nie konsoliduje następujących spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej z powodu braku istotności:

	Udział Netmedia S.A. w ogólnej liczbie głosów	
	31.12.2017	31.12.2016
NSoft S.A.	80,83%	52,3%
Travel Network Solutions sp. z o.o.	65,2%	65,2%
StayPoland sp. z o.o.	-	36,36% ¹

¹ Pośredni udział Netmedia S.A. poprzez zależną spółkę eTravel S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. nie konsoliduje następujących spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej wycenianych metodą praw własności z powodu braku istotności:

	Udział Netmedia S.A. w ogólnej liczbie głosów	
	31.12.2017	31.12.2016
YieldPlanet S.A.	31,8%	31,8%
Expedyt sp. z o.o.	25,1%	25,1%
Prosferi sp. z o.o.	49,90%	49,90% ¹
Pronet Sp z o.o.	30,0%	30,0%

¹ Pośredni udział Netmedia S.A. poprzez zależną spółkę eTravel S.A.

8. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

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

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

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

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

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

Od 1 stycznia 2016 r. uległa zmianie metodologia klasyfikacji przychodów w spółce Netmedia S.A. W związku z tym że podstawową działalnością Netmedia S.A. jest finansowanie, zarządzanie i nadzór nad spółkami z Grupy Kapitałowej, w przychodach operacyjnych ujęte zostaną przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i dywidendy od spółek zależnych i stowarzyszonych. Sposób prezentacji jest kontynuowany w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z działalnością podstawową. W Grupie są to przede wszystkim odpisy aktualizujące wartość majątku. Przychody finansowe i koszty finansowe to przed wszystkim w przychodach odsetki od posiadanych środków na rachunkach bankowych, w kosztach to odsetki od zobowiązań i kredytu. Przychody z tytułu odsetek są ujmowane w okresie którego dotyczą. Wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych w spółkach Grupy nie wystąpił.

Podatki

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

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

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

Podatek odroczony

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

Wartość firmy

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Leasing

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

Inwestycje

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

Inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współzależnych i jednostkach stowarzyszonych, nie zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży (bądź nie wchodzące w skład grupy do zbycia zakwalifikowanej jako przeznaczona do zbycia) ujmuje się zgodnie z MSR 27 i MSR 28 w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne

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

- o budynki i budowle, grunty 2,5 - 10%

Na składniki aktywów co, do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości zaliczanego do pozostałych kosztów operacyjnych.

Aktywa i zobowiązania finansowe

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

Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych niż możliwa do uzyskania wartość netto. Wartość netto zapasów wynosiła na dzień bilansowy 2.527 tys. zł.

Należności handlowe i pozostałe

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

Kapitał zakładowy

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

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

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

Kapitał mniejszościowy

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

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

Rezerwy

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

Kredyty bankowe i pożyczki

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

Płatności w formie akcji

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

Wypłata dywidend

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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

Waluta	Średni kurs NBP na:	
	31.12.2017	31.12.2016
EUR	4,1709	4,4240
USD	3,4813	4,1793

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

9.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Wartość firmy

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

9.2. Niepewność szacunków

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

Wartość firmy

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości firmy. Testy zostały przeprowadzone metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych budżetowanych przez Zarządy poszczególnych spółek. W wyniku przeprowadzonych testów nie stwierdzono utraty wartości firmy aktywów w roku 2017.

Utrata wartości aktywów

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

Zgodnie z MSR 36, Emitent na 31 grudnia 2017 r. zidentyfikował 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.

Dodatkowo, Emitent zidentyfikował 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. Spółka Pronet w roku 2017 osiągnęła stratę netto na poziomie 260,6 tys. zł a jej wartość kapitałów własnych na 31 grudnia 2017 r. była ujemna i wynosiła 24,8 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.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych nie były oszacowane na koniec 2017 r.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych stworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy. Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

10. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2017 roku

Sporządzając sprawozdanie finansowe za 2017 r. Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za 2016 r., z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 r.:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami

W 2017 r. Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2017 r.

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

11. Zmiany w prezentacji

Zmiany nie wystąpiły.

12. Szczegółowe noty i objaśnienia

Nota 1. Przychody ze sprzedaży

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

	2017 r.	2016 r.
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	-	-
Sprzedaż produktów	-	-
Sprzedaż usług	272 908	202 679
SUMA przychodów ze sprzedaży	272 908	202 679
Pozostałe przychody operacyjne	613	1 231
Przychody finansowe	781	1 675
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	274 302	205 585
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
SUMA przychodów ogółem	274 302	205 585

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. Segmenty operacyjne

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

- ↳ usługi turystyczne,
- ↳ pozostałe.

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

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

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

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

a) Przychody i wyniki segmentów operacyjnych w 2017 r.

	Usługi turystyczne						Pozostałe korporacyjne	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót ³	128 869	444 741	8 768	57 885	39 484	679 747	1 270	681 016
Przychody ze sprzedaży	119 894	69 939	8 768	57 885	15 753	272 239	669	272 908
Koszty segmentu						223 550	354	223 904
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						48 689	315	49 004
Koszty sprzedaży						22 219	2 358	24 577
Koszty ogólnego zarządu						-	13 029	13 029
Zysk (strata) ze sprzedaży						26 469	(15 071)	11 398
Pozostałe przychody operacyjne						-	613	613
Pozostałe koszty operacyjne						-	765	765
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						26 469	(15 224)	11 245
Przychody finansowe						-	781	781
Koszty finansowe						-	1 460	1 460
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostce powiązanej						-	(1 846)	(1 846)
Zysk (strata) z działalności gospodarczej						26 469	(17 749)	8 720
Udziały w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych						-	(2 812)	(2 812)
Zysk (strata) brutto						26 469	(20 561)	5 908
Podatek dochodowy						-	(763)	(763)
Zysk (strata) netto						26 469	(19 799)	6 670

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

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

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

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

b) Przychody i wyniki segmentów operacyjnych w 2016 r.

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

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

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

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

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

c) Segmenty geograficzne według przychodów ze sprzedaży od klientów zewnętrznych

	2017 r.	2016 r.
Polska	247 017	184 883
Europa	20 184	11 716
Ameryka	3 117	2 590
Pozostałe	2 591	3 490
Ogółem	272 908	202 679

Nota 3. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju	2017 r.	2016 r.
Amortyzacja	2 341	2 896
Zużycie materiałów i energii	560	413
Usługi obce	10 198	7 812
Podatki i opłaty	523	479
Wynagrodzenia	19 421	13 488
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 929	1 897
Pozostałe koszty rodzajowe	1 686	1 612
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	223 703	168 009
Zmiana stanu produktów	150	-
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	261 510	196 606
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszty sprzedaży	24 577	18 892
Koszty ogólnego zarządu	13 029	9 571
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	223 904	168 233

Koszty amortyzacji i odpisów aktualizacyjnych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2017 r.	2016 r.
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	-	-
Amortyzacja środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	1 103	1 164
Amortyzacja środków trwałych	168	131
Amortyzacja wartości niematerialnych	935	1 033
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 239	1 732
Amortyzacja środków trwałych	539	627
Amortyzacja wartości niematerialnych	700	1 105
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości wartości niematerialnych	-	-

Koszty zatrudnienia	2017 r.	2016 r.
Wynagrodzenia	19 421	13 488
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 740	1 656
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej	-	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	189	241
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	22 349	15 385
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	17 560	12 068
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	4 789	3 317

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

Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy. W roku 2017 wysokość ww. składek ustalona była na 19,75% podstawy wymiaru składek ustalonej zgodnie z obowiązującymi przepisami a w roku 2016 wynosiła 20,06%.

Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy. Spółki Grupy nie są stroną żadnych programów emerytalnych jak i układów zbiorowych pracy z których wynikałyby inne regulacje w tym zakresie. Świadczenia długoterminowe szacowane są na podstawie metod aktuarialnych. Ze względu na niematerialny charakter tych rezerw, w oparciu o zasadę istotności zawartą w Ramach Konceptualnych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, rezerwy na świadczenia emerytalne nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym. W latach 2016 i 2017 spółki Grupy nie wypłacały odpraw emerytalnych.

Spółki Grupy nie są zobowiązane do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Spółki z Grupy Kapitałowej decyzją pracowników zrezygnowały z tworzenia ZFŚS wraz z przejęciem Spółki NBT przez eTravel. Pozostałe do wykorzystania środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiły 116 tys. zł (na koniec 2016 r.: 30 tys. zł).

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

Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	2017 r.	2016 r.
Zysk ze zbycia majątku trwałego	13	3
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	80
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	-	6
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	-	-
Dotacje rządowe	209	492
Sprzedaż licencji, znaków towarowych	-	-
Przychody z niezrealizowanych imprez	-	-
Rozwiązanie rezerwa na urlopy, odprawy emerytalne i rentowe	-	0
Przedawnione zobowiązania	44	184
Spisanie nadpłat	284	250
Zwrot składek ZUS - lata ubiegłe	3	1
Pozostałe	60	217
RAZEM	613	1 231

Pozostałe koszty operacyjne	2017 r.	2016 r.
Strata ze zbycia majątku trwałego	-	8
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących	476	396
Darowizny	-	1
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	-	22
Strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Koszty niezrealizowanych imprez	-	25
Zaokrąglenia	-	0
Koszty ADM	38	35
Zawiązanie rezerwa na urlopy, odprawy emerytalne i rentowe	-	308
Kary	-	97
Przedawnione należności	99	39
Pozostałe	152	232
RAZEM	765	1 163

Nota 5. Wartość odpisów aktualizujących

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość	2017 r.	2016 r.
Należności handlowe	2 144	2 314
Należności pozostałe	368	175
Zapasy	-	-
Wartość firmy	-	-
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	688	7 973
Inne odpisy	-	-
RAZEM	3 200	10 462

Nota 6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	2017 r.	2016 r.
Przychody z tytułu odsetek	381	228
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	1
Zysk netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Dywidendy otrzymane	(0)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	50	1 264
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	59	0
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Przewalutowanie dodatnie	-	1
Przychody z kart kredytowych	16	-
Cash back	177	182
Pozostałe	98	-
RAZEM	781	1 675

Koszty finansowe	2017 r.	2016 r.
Koszty z tytułu odsetek	323	78
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	1 000	248
Straty netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość odsetek	-	7
Aktualizacja wartości inwestycji	0	7 973
Przewalutowanie ujemne	-	-
Rezerwy	2	175
Prowizje bankowe	43	92
Koszty realizacji transakcji	65	81
Pozostałe	27	7
RAZEM	1 460	8 662

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

2017 r.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej przeniesione z kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	(16)	-	-	(16)
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem zysk/strata	-	-	-	-	(16)	-	-	(16)

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

Nota 7. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

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

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

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata 2017 i 2016 przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2017 r.	2016 r.
Bieżący podatek dochodowy	2 435	217
Dotyczący roku obrotowego	2 435	217
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(3 197)	(1 193)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(3 197)	(1 193)
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(763)	(976)

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

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	2017 r.	2016 r.
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy podniesienia kapitału akcyjnego	-	-
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale	-	-

Efektywna stopa podatkowa	2017 r.	2016 r.
Podstawa opodatkowania	5 908	(1 858)
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	1 123	(353)
Różnice trwałe i przejściowe	(1 885)	(623)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(763)	(976)

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

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym, tworzony jest podatek odroczony. Odroczony podatek dochodowy na dzień 31 grudnia 2017 r. wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2016	zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2017
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	-	-	0
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	267	210	6	472
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	338	508	338	508
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	27	-	9	19
Pozostałe rezerwy	110	95	98	107
Rezerwa na pozostałe koszty	2 559	4 933	1 847	5 645
Ujemne różnice kursowe	11	63	11	64
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	225	2 263	9	2 479
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	171	5	171	5
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	2 067	-	1 034	1 034
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	1 297	1 408	470	2 234
Przychody przyszłych okresów	423	-	203	220
Suma ujemnych różnic przejściowych	7 497	9 486	4 195	12 788
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 424	1 802	797	2 430

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2016	zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2017
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	8 714	-	4 072	4 643
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	-	58	540
Dodatnie różnice kursowe	24	19	24	19
Zmiana akcji IAP	12 382	-	11 743	639
Przychody zafakturowane w roku następnym	1 627	4 842	1 426	5 042
Odsetki od pożyczki	352	157	91	418
Suma dodatnich różnic przejściowych	23 698	5 018	17 415	11 301
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	4 503	953	3 309	2 147

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	31.12.2017	31.12.2016
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 430	1 424
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego – dział. kontynuowana	2 147	4 503
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego – dział. zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	282	(3 079)

Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

Wyliczenie zysku na jedną akcję	2017 r.	2016 r.
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 670	(882)
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	6 670	(882)
Efekt rozwodnienia	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	6 670	(882)
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	9 254 115	9 254 115
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	9 254 115	9 254 115
Zysk na jedną akcję (w zł)	0,72	(0,10)

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 posiada na dzień publikacji niniejszego raportu 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 przez Netmedia S.A. w 2018 r.

Na podstawie uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych („Uchwała”), oraz art. 362 ust. 1 pkt. 5 Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka nabyła 22 marca 2018 r. 1.000.000 akcji własnych. Cena nabycia wyniosła 9,80 zł za akcję.

Wartość nominalna jednej akcji wynosiła 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wynosiła 100.000 zł. Nabyty pakiet 1.000.000 akcji własnych stanowił 10,81% kapitału zakładowego Spółki, oraz 10,81% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Emitent nie jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z nabytych akcji. Transakcja została dokonana zgodnie z postanowieniami Uchwały w sprawie skupu, celem umorzenia akcji własnych.

Dnia 26 kwietnia 2018 r. Walne Zgromadzenie akcjonariuszy podjęło uchwały o umorzeniu całego posiadanego pakietu akcji w liczbie 1.010.043 szt. i zmianie statutu spółki związanego z koniecznością dostosowania wartości kapitału zakładowego i liczby akcji po umorzeniu: z 925.411,50 zł wartości kapitału zakładowego dzielącego się na 9.254.115 akcji po 0,10 zł każda, do 824.407,20 zł wartości kapitału zakładowego dzielącego się na 8.244.072 akcji.

Nota 9. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Dywidendy w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły.

26 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o pokryciu straty netto Spółki, zgodnie z którą strata netto za 2016 r. w wysokości 339.165,68 zł zostanie pokryta z zysków osiągniętych w latach następnych.

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

Nota 10. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych

Elementy pozostałych dochodów całkowitych nie wystąpiły.

Nota 11. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych

Nie wystąpiły.

Nota 12. Rzeczowe aktywa trwałe

a) Struktura własnościowa (wartość netto)

	31.12.2017	31.12.2016
Własne	1 027	4 460
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
RAZEM	1 027	4 460

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2017	31.12.2016
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	-	-
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych	4 339	5 427
Nieruchomość Warszawa ul. Woronicza 15 – wpis hipoteczny, zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w ING w cenie nabycia	4 339	5 427
- stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań	-	-
- użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-
Wartość rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	4 339	5 427

c) Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

Brak na koniec 2016 i 2017 r.

d) Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości w 2017 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1.01.2017	150	4 958	1 930	983	1 279	15	9 314
Zwiększenie, z tytułu:	-	127	257	67	307	17	774
- nabycia środków trwałych	-	127	190	30	226	17	590
- inne	-	-	-	37	-	-	37
- korekty konsolidacyjne	-	-	67	-	80	-	148
Zmniejszenie, z tytułu:	150	4 932	2	57	-	-	5 142
- zbycia	-	-	2	36	-	-	38
- inne	150	4 932	-	22	-	-	5 104
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017	-	153	2 184	993	1 585	32	4 947
Umorzenie na dzień 1.01.2017	-	1 638	1 272	788	1 157	-	4 854
Zwiększenie, z tytułu:	-	30	484	111	128	-	752
- amortyzacji	-	16	416	111	49	-	593
- inne	-	14	-	-	-	-	14
- korekty konsolidacyjne	-	-	67	-	79	-	146
Zmniejszenie	-	1 636	2	48	1	-	1 687
- likwidacji	-	-	-	-	1	-	1
- sprzedaży	-	-	2	36	-	-	38
- inne	-	1 636	-	13	-	-	1 648
Umorzenie na dzień 31.12.2017	-	32	1 753	851	1 284	-	3 920
Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2017	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017	-	120	431	141	301	32	1 027

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

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

f) Środki trwałe w budowie

1.01.2017	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	31.12.2017
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
15	17	-	-	-	-	-	32

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

g) Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2017	Wartość na 31.12.2017	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2016	Wartość na 31.12.2016
Warszawa, ul. Woronicza 15	WA2M/00226841/8			-	Udział we współwłasności 368/10000	150
RAZEM:				-		150

Grunty i budynki w cenach nabycia odpowiednio: 150 tys zł oraz 4.189 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych zależnej od emitenta spółki eTravel S.A.

h) Środki trwałe w leasingu

Nie wystąpiły.

Nota 13. Nieruchomości inwestycyjne

a) Struktura własnościowa (wartość netto)

	31.12.2017	31.12.2016
Własne	3 333	-
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
RAZEM	3 333	-

Lokal biurowy zlokalizowany przy ul Woronicza 15 w Warszawie stanowiący dla Emitenta nieruchomości inwestycyjną wygenerował w 2017 r. w okresie od października do września przychód w wysokości 22 tys. zł. a koszty związane z jego utrzymaniem w całym 2017 r. wyniosły 51 tys. zł. Wartość godziwa lokalu na podstawie szacunku rzeczoznawcy wynosi 6.199 tys. zł. Lokal biurowy stanowiący nieruchomości inwestycyjną został przekwalifikowany ze środków trwałych w 2017 r.

b) Zmiany nieruchomości inwestycyjnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości w 2017 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1.01.2017	-	-	-
Zwiększenie, z tytułu:	150	4 389	4 539
- nabycia środków trwałych	-	-	-
- inne	150	4 389	4 539
- korekty konsolidacyjne	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-
- zbycia	-	-	-
- inne	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017	150	4 389	4 539
Umorzenie na dzień 1.01.2017	-	-	-
Zwiększenie, z tytułu:	-	1 207	1 207
- amortyzacji	-	114	114
- inne	-	1 093	1 093
- korekty konsolidacyjne	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-
- likwidacji	-	-	-
- inne	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2017	-	1 207	1 207
Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2017	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017	150	3 183	3 333

c) Zmiany nieruchomości inwestycyjnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości w 2016 r.

Nie wystąpiły.

d) Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2017	Wartość na 31.12.2017	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2016	Wartość na 31.12.2016
Warszawa, ul. Woronicza 15	WA2M/00226841/8		Udział we współwłasności 368/10000	150		-
RAZEM:				150		-

Grunty i budynki w cenach nabycia odpowiednio: 150 tys zł oraz 4.189 tys. zł objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych zależnej od emitenta spółki eTravel S.A.

Nota 14. Wartości niematerialne**a) Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w 2017 r.**

	Niezakończo- ne prace badawczo rozwojowe ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramo- wanie kom- puterowe	Wartość firmy	Inne	Wartości nie- materialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1.01.2017	1 318	1 516	-	21 386	36 928	295	-	61 443
Zwiększenie, z tytułu:	1 611	-	-	3 001	5 890	-	-	10 502
- nabycia	1 611	-	-	156	5 781	-	-	7 549
- inne	-	-	-	2 813	-	-	-	2 813
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	32	109	-	-	141
Zmniejszenie, z tytułu:	2 813	-	-	414	-	-	-	3 227
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania ²	-	-	-	414	-	-	-	414
- inne (przeklasyfikowanie)	2 813	-	-	-	-	-	-	2 813
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017	116	1 516	-	23 972	42 818	295	-	68 718
Umorzenie na dzień 1.01.2017	-	156	-	9 200	-	195	-	9 552
Zwiększenie, z tytułu:	-	77	-	1 590	-	-	-	1 667
- amortyzacji	-	77	-	1 558	-	-	-	1 635
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	32	-	-	-	32
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2017	-	234	-	10 790	-	195	-	11 219
Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2017	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017	116	1 282	-	13 182	42 818	100	-	57 499

¹Wytworzone we własnym zakresie.²Emitent dokonał w 2017 r. oszacowania wartości posiadanych przez spółkę domen internetowych w wyniku tej operacji dokonany został odpis aktualizujący ich wartość w kwocie 414 tys. zł.

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

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

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

c) Struktura własności wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Własne	57 499	51 891
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
RAZEM:	57 499	51 891

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

Nie dotyczy.

e) Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Nie dotyczy.

Nota 15. Wartość firmy

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
eTravel S.A.	15 965	12 100
Marco Polo Travel sp. z o.o.	5 726	5 617
Fly Away Travel sp z o.o.	14 328	14 328
eTravel Services sp zo.o. (dawniej Bocho Travel sp. z o.o.)	1 018	1 018
Grupa Travel sp z o.o. (Travel Service sp z o.o.) ¹	-	1 102
Grupa Travel sp z o.o. ¹	-	2 763
Bankowe Biuro Podróży Travel Bank sp. z o.o.	5 781	-
Wartość firmy (netto) *	42 818	36 928

¹ Dnia 1 czerwca 2017 r. zostało zarejestrowane połączenie Grupy Travel sp z o.o. z eTravel S.A.

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	36 928	18 735
Zwiększenia, z tytułu:	5 890	18 193
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	5 781	18 193
Zwiększenia stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-
Inne zmiany wartości bilansowej	109	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu spadku udziału wskutek rozwodnienia	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu połączenia jednostek	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-
Inne zmiany wartości bilansowej	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	42 818	36 928
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	-	-
Pozostałe zmiany	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy (netto) *	42 818	36 928

* Zgodnie z wymogami MSR 36, Emitent przeprowadził testy na utratę wartości posiadanego aktywa w postaci wartości firmy na 31 grudnia 2017 r. bazując na pięcioletnich prognozach finansowych przyszłych przepływów pieniężnych przedstawionych przez Zarządy poszczególnych jednostek zależnych. Do wszystkich testów zastosowana została jednolita stopa dyskontowa na poziomie 5,98% oraz 0% dynamiki wzrostu dla wartości rezydualnej (w okresie dłuższym niż 5 lat). Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości wartości firmy.

Nota 16. Inwestycje w jednostkach powiązanych**a) Inwestycje długoterminowe na 31.12.2017**

Nazwa spółki	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. zidentyfikował 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 zidentyfikował 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. Spółka Pronet w roku 2017 osiągnęła stratę netto na poziomie 260,6 tys. zł a jej wartość kapitałów własnych na 31 grudnia 2017 r. była ujemna i wynosiła 24,8 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.

b) Inwestycje krótkoterminowe na 31.12.2017

Nie wystąpiły.

c) Inwestycje długoterminowe na 31.12.2016

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
StayPoland Sp z o.o.	550	550	-	51,00%	51,00%	brak z uwagi na nieistotność
TNS	150	-	150	65,20%	65,20%	brak z uwagi na nieistotność
IAP S.A.	15 467	10 334	5 215 *	32,94%	32,94%	wycena MPW
Prosferi Sp z o.o.	475	-	475	70,00%	70,00%	brak z uwagi na nieistotność
Nsoft S.A.	837	-	837	77,29%	77,29%	brak z uwagi na nieistotność
YieldPlanet S.A.	2 200	-	2 200	100,00%	100,00%	brak z uwagi na nieistotność
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
Suma	20 311	11 292	9 102			

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

d) Inwestycje krótkoterminowe na 31.12.2016

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

e) Zmiana stanu inwestycji długoterminowych w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	9 102	17 176
Zwiększenia, z tytułu:	883	10
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-
- zakupu jednostki	33	933
- udziału w zysku okresu	-	(924)
- inne zwiększenia	850	-
Zmniejszenia, z tytułu:	5 215	8 084
- sprzedaży udziałów	5 215	-
- inne zmniejszenia	-	8 084
- korekty konsolidacyjne	-	-
Stan na koniec okresu	4 770	9 102

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Udział w bilansie jednostek stowarzyszonych:		
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	42	12 948
Aktywa trwałe (długoterminowe)	36	6 446
Zobowiązania krótkoterminowe	85	12 485
Zobowiązania długoterminowe	-	64
Aktywa netto	(7)	6 845
Udział w przychodach i zysku jednostek stowarzyszonych:		
Przychody	280	78 275
Wynik finansowy	(78)	(924)

Nota 17. Wyniki spółek powiązanych

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane finansowe spółek powiązanych.

	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Przychody ze sprzedaży	Zysk netto
31.12.2017 / 2017 r.¹									
eTravel S.A.	117 979	2 020	110 556	170 940	106 870	64 070	37 580	202 740	5 403
NetmediaCapital LTD	9 403	11	24 503	9 421	8 642	779	6	-	(4 097)
Fly Away Travel sp. z o.o.	319	1 251	1 132	12 046	522	11 524	11 187	62 185	1 099
Travel Bank Sp zo.o.	4 572	377	3 376	14 767	60	14 707	6 591	15 990	710
Nsoft S.A.	1 768	933	9 370	2 105	1 965	140	197	431	(136)
YieldPlanet S.A.	(290)	105	3 053	9 063	7 098	1 966	2 715	5 820	(1 353)
Marco Polo sp. z o.o.	281	300	201	3 151	150	3 001	159	9 032	202
eTravel Services sp. z o.o. (dawniej Bocho Travel sp. z o.o.)	717	300	348	1 486	27	1 459	741	9 403	69
Travel Network Solutions sp. z o.o.	514	230	-	962	12	950	411	5 174	395
Expedyt sp. z o.o.	(141)	107	536	7	-	7	148	13	6
Prosferi sp. z o.o.	230	481	-	321	128	193	91	150	(362)
Pronet sp. z o.o.	(25)	155	81	259	120	139	244	934	(261)
31.12.2016 / 2016 r.¹									
eTravel S.A.	114 239	2 020	108 788	146 430	104 966	41 464	22 438	153 848	3 432
IAP S.A.	19 482	3 129	22 383	58 877	19 569	39 308	38 096	237 628	(2 804)
StayPoland sp. z o.o.	61	107	225	256	-	256	193	18	79
NetmediaCapital LTD	13 507	11	24 503	13 546	12 411	1 135	12	-	(7 229)
Grupa Travel sp. z o.o.	(56)	100	(266)	4 088	125	3 963	4 010	24 223	(205)
Fly Away Travel sp. z o.o.	(780)	1 251	1 132	10 712	801	9 912	10 913	13 798	580
Nsoft S.A.	1 906	933	9 370	2 242	2 171	71	184	407	149
YieldPlanet S.A.	961	105	3 053	7 758	5 354	2 404	1 995	4 812	(2 194)
Marco Polo sp. z o.o.	79	300	201	2 702	194	2 508	110	7 601	(233)
eTravel Services sp. z o.o. (dawniej Bocho Travel sp. z o.o.)	693	300	348	1 368	58	1 310	620	13 657	45
Travel Network Solutions sp. z o.o.	120	230	-	430	10	420	291	3 204	90
Expedyt sp. z o.o.	(147)	107	536	10	-	10	158	32	7
Prosferi sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pronet sp. z o.o.	236	155	77	497	127	370	261	1 238	205

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

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

Nota 18. Pozostałe aktywa trwałe

Nie występują.

Nota 19. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	-	-
Akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-
RAZEM:	-	-

Nota 20. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Nie występują.

Nota 21. Pozostałe aktywa finansowe**a) Inwestycje długoterminowe**

	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki udzielone, w tym:	1 042	1 657
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	1 657
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Należności leasingowe długoterminowe	-	-
Należności długoterminowe pozostałe	-	-
Dopłaty do kapitału	-	-
RAZEM:	1 042	1 657

b) Inwestycje krótkoterminowe

	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki udzielone, w tym:	3 249	1 164
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	2 084	-
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Należności leasingowe krótkoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe pozostałe	-	-
RAZEM:	3 249	1 164

c) Udzielone pożyczki

	31.12.2017	31.12.2016
Udzielone pożyczki, w tym:	4 292	2 821
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	2 084	1 657
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-
Suma netto udzielonych pożyczek	4 292	2 821
- długoterminowe	1 042	1 657
- krótkoterminowe	3 249	1 164

d) Należności długoterminowe

Nie występują.

e) Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenie
			Nominalne	Efektywne		
Wg stanu na dzień 31.12.2017						
YieldPlanet	1 042	1 042	8%	8%	2018-12-31	Brak
Net Grow	2 084	2 084	5%	5%	2018-12-31	Brak
Pozostałe indywidualne ¹	1 165	1 165	5%	5%	2018-03-27	Brak
Wg stanu na dzień 31.12.2016						
Net Grow	1 600	1 657	5%	5%	2018-04-30	Brak
Pozostałe indywidualne	1 089	1 107				
TNS	50	57	8%	8%	2016-12-31	Brak

¹ Pożyczka indywidualna w kwocie łącznej kwocie 1.068 tys. zł z odsetkami naliczonymi do dnia spłaty została spłacona w całości dnia 27 marca 2018 r.

f) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Nie występują.

g) Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą

Nie występują.

h) Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne

Nie występują.

Nota 22. Zapasy

Zmiana wartości szacunkowych zapasów	31.12.2017	31.12.2016
Materiały na potrzeby produkcji	-	-
Pozostałe materiały	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	2 527	2 731
Produkty gotowe	-	-
Towary	-	-
Zapasy brutto	2 527	2 731
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-
Zapasy netto, w tym:	2 527	2 731

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

Nota 23. Umowa o usługę budowlaną

Nie występuje.

Nota 24. Należności handlowe**a) Zmiana wartości szacunkowych należności handlowych**

	31.12.2017	31.12.2016
Należności handlowe krótkoterminowe, w tym:	64 073	41 082
- od jednostek powiązanych	638	201
- od pozostałych jednostek	63 435	40 881
Odpisy aktualizujące	2 144	2 314
Należności handlowe krótkoterminowe brutto	66 217	43 396

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności. Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy. Na 31 grudnia 2017 r. należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 144 tys. zł (2016 r.: 2.314 tys. zł) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

b) Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	31.12.2017	31.12.2016
JEDNOSTKI POWIĄZANE	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	-
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	-	-
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	-
- zakończenie postępowań	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	2 314	1 469
Zwiększenia, w tym:	569	2 368
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	333	1 486
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
- wynikające z połączenia	236	883
Zmniejszenia w tym:	739	1 523
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	98	1 472
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	429	51
- zakończenie postępowań	212	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	2 144	2 314
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	2 144	2 314

c) Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

	31.12.2017	31.12.2016
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	-	-
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	-	-

Informacje na temat wiekowania należności znajdują się w Nocie 43.

Nota 25. Pozostałe należności krótkoterminowe

	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe należności, w tym:	16 285	6 960
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	765	632
- z tytułu ceł	-	-
- z tytułu ubezpieczeń	-	-
- zaliczki na dostawę	3 282	1 404
- z tytułu zbycia aktywów trwałych	-	-
- rozrachunki z pracownikami	198	316
- kaucje	150	346
- rezerwa na przychody	8 078	-
- należne prowizje	-	1 880
- inne	3 812	2 382
Odpisy aktualizujące	368	175
Pozostałe należności brutto	16 653	7 135

	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe należności, w tym:	16 285	6 960
- od jednostek powiązanych	-	(2)
- od pozostałych jednostek	16 285	6 962
Odpisy aktualizujące	368	175
Pozostałe należności brutto	16 653	7 135

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego – nie występują.

Informacje na temat wiekowania należności znajdują się w Nocie 43.

Nota 26. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2017	31.12.2016
Ubezpieczenia majątkowe	63	104
Prenumerata czasopism	6	5
Koszty imprez realizowanych w roku następnym	620	-
Gwarancja turystyczna	31	29
Koszt zakupu inwestycji	-	-
Niezakończone prace badawczo rozwojowe	-	-
Podatek VAT dotyczący przyszłych okresów	13	32
Prace związane z przygotowaniem oprogramowania	-	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	266	18
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	999	187

Nota 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	8 311	4 783
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	8 311	4 783
Inne środki pieniężne:	8 953	10 603
Środki pieniężne w drodze	90	56
Lokaty overnight	63	43
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	8 800	10 500
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 m-cy	-	-
Inne aktywa pieniężne:	1 149	-
Depozyt	1 149	-
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	-	281
Gwarancje bankowe	-	281
RAZEM	18 413	15 668

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła **18 413** tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 15 668tys. zł).

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	31.12.2017	31.12.2016
Środki na rachunku dedykowanym	-	-
Razem	-	-

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazane w pozycji bilansowej	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne ZFŚS	-	-
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	-	-
Razem	-	-

Nota 28. Kapitał zakładowy

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

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

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

Zmiana stanu kapitału zakładowego

	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał zakładowy na początek okresu	925	925
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Kapitał zakładowy na koniec okresu	925	925

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

Skup akcji własnych

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

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

Na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 grudnia 2014 r. o upoważnieniu dla zarządu do nabycia przez spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych, oraz art. 362 ust. 1 pkt. 5 Kodeksu Sądów 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 posiada na dzień publikacji niniejszego raportu 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 przez Netmedia S.A. w 2018 r.

Na podstawie uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych („Uchwała”), oraz art. 362 ust. 1 pkt. 5 Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka nabyła 22 marca 2018 r. 1.000.000 akcji własnych. Cena nabycia wyniosła 9,80 zł za akcję.

Wartość nominalna jednej akcji wyniosła 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wyniosła 100.000 zł. Nabyty pakiet 1.000.000 akcji własnych stanowił 10,81% kapitału zakładowego Spółki, oraz 10,81% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Emitent nie jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z nabytych akcji.

Dnia 26 kwietnia 2018 r. Walne Zgromadzenie akcjonariuszy podjęło uchwały o umorzeniu całego posiadanego pakietu akcji w liczbie 1.010.043 szt. i zmianie statutu spółki związanego z koniecznością dostosowania wartości kapitału zakładowego i liczby akcji po umorzeniu: z 925.411,50 zł wartości kapitału zakładowego dzielącego się na 9.254.115 akcji po 0,10 zł każda, do 824.407,20 zł wartości kapitału zakładowego dzielącego się na 8.244.072 akcji.

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

Informacje na temat struktury własnościowej akcji Netmedia S.A. znajdują się w nocie 7.4 Sprawozdania Zarządu.

Nota 29. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 36.510 tys. zł.

Nota 30. Pozostałe kapitały

a) Pozostałe kapitały

	31.12.2017	31.12.2016
Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników *	21 037	21 641
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	10 070	7 870
Akcje i udziały własne	(64)	(19)
RAZEM	31 043	29 492

b) Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Pozostały kapitał zapasowy z tyt. podziału wyników *	Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	Akcje i udziały własne	Razem
Stan na dzień 1.01.2017	21 641	7 870	(19)	29 492
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-
Stan na dzień 1.01.2017 po korekcie	21 641	7 870	(19)	29 492
Zwiększenia w okresie	1 769	2 200	-	3 969
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	1 769	-	-	1 769
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	-	2 200	-	2 200
Inne korekty konsolidacyjne	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	2 373	-	45	2 418
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	-	-	-	-
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	2 200	-	45	2 246
Inne korekty konsolidacyjne	172	-	-	172
Stan na dzień 31.12.2017 r.	21 037	10 070	(64)	31 043

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

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

Skup akcji własnych

Przedstawiono w: Nota 28

Nota 31. Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących

	31.12.2017	31.12.2016
Na początek okresu	32 783	10 066
Zakup/odkup pakietu akcji – eTravel S.A.	-	(684)
Korekty kapitałowe związane z zakupem spółek	1 065	3 161
Skonsolidowany wynik na sprzedaży akcji eTravel S.A.	-	220
Nabycie spółki	-	-
Udział w wyniku jednostek zależnych	2 149	655
Wypłata dywidendy akcjonariuszom mniejszościowym	(431)	(174)
Podwyższenie kapitału – eTravel S.A.	-	19 539
Na koniec okresu	35 566	32 783

Nota 32. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty w rachunku bieżącym	9 932	4 395
Kredyty bankowe	-	688
Pożyczki	3 491	111
- od Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
- inne	3 491	111
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	13 423	5 193
- długoterminowe	12 589	4 394
- krótkoterminowe	834	799

a) Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	834	799
Kredyty i pożyczki długoterminowe	12 589	4 394
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	12 589	4 394
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
- płatne powyżej 5 lat	-	-
Kredyty i pożyczki razem	13 423	5 193

b) Średnie stopy oprocentowania kredytów

	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	2,5%	2,5%
Kredyty inwestycyjne	-%	2,8%

c) Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2017

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	18 000	9 098	2,82%	2019-08-09	Hipoteka
Bank Millennium - kredyt w rachunku bieżącym	1 800	834	2,50%	2018-07-12	Brak
ING S.A. - kredyt w rachunku bieżącym (limit gwarancyjny)	5 000	3 491	2,82%	2019-08-09	Hipoteka
RAZEM	24 800	13 423			

d) Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2016

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

e) Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	-	13 423	-	5 193
Waluty zagraniczne	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	-	13 423	-	5 193

Nota 33. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania leasingowe	48	84
Wynagrodzenie z tytułu poręczenia kredytu	-	-
Obligacje	-	-
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Inne ZFŚS	116	30
Pozostałe	55	66
Razem zobowiązania finansowe	219	180
- długoterminowe	103	180
- krótkoterminowe	116	-

Obligacje nie występują.

Nota 34. Inne zobowiązania długoterminowe

Nie występują.

Nota 35. Zobowiązania handlowe

a) Zobowiązania handlowe

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania handlowe, w tym:	23 599	13 775
- wobec jednostek powiązanych	8	328
- wobec jednostek pozostałych	23 591	13 447

b) Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2017							
Wobec jednostek powiązanych	8	8	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	23 591	8 118	13 074	397	639	450	913
Razem:	23 599	8 126	13 074	397	639	450	913
31.12.2016							
Wobec jednostek powiązanych	328	328	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	13 447	5 188	6 440	246	326	370	877
Razem:	13 775	5 515	6 440	246	326	370	877

Nota 36. Pozostałe zobowiązania

a) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	4 415	1 003
Podatek VAT	296	281
Podatek zryczałtowany u źródła	-	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	186	204
Podatek dochodowy od osób prawnych	59	-
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	527	490
Opłaty celne	-	-
Akcyza	-	-
Podatek od czynności cywilno-prawnych	-	-
Podatek od nieruchomości	-	3
PFRON	24	18
Pozostałe	3 324	6
Pozostałe zobowiązania	8 123	8 242
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	18	329
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-
Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia	-	-
Zobowiązania z tytułu zaliczek	83	371
Zobowiązania z tytułu płatności kartą	6 912	7 175
Środki pieniężne w drodze	-	-
Podatek dochodowy od osób prawnych	-	-
Inne zobowiązania	1 110	367
Bierne rozliczenia międzyokresowe	-	-
Razem pozostałe zobowiązania	12 538	9 245

b) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2017							
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	12 538	12 538	-	-	-	-	-
Razem:	12 538	12 538	-	-	-	-	-
31.12.2016							
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	9 245	9 177	38	1	1	7	22
Razem:	9 245	9 177	38	1	1	7	22

Nota 37. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Dotacje	-	210
- Integrator hotelowy	-	210
Przychody przyszłych okresów	7 971	5 537
- przychody dotyczące imprez kończących się w 2018 r./ przedpłacone rezerwacje	7 426	5 094
Przychody z rezerwacji imprez	-	-
Przedpłaty należnych prowizji	545	443
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	7 971	5 747
- długoterminowe	1 835	332
- krótkoterminowe	6 136	5 415

Nota 38. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Środki trwałe wniesione do Funduszu	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	17	27
Środki pieniężne	27	31
Zobowiązania z tytułu Funduszu	12	30
Saldo po skompensowaniu	33	28

Nota 39. Zobowiązania warunkowe oraz zabezpieczenia na aktywach

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Poręczenie spłaty kredytu	30 030	17 880
Poręczenie spłaty weksla	-	-
Zabezpieczenie z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	8 571	12 667
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	-	-
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	-	523
Zabezpieczenie umowne z tytułu umowy licencyjnej	-	-
Zabezpieczenie z tytułu pozwów sądowych	-	-
Zabezpieczenie dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-
Zabezpieczenia z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej	2 487	2 266
Zabezpieczenia z tytułu zawartych umów leasingu finansowego	-	110
Zabezpieczenie hipoteczne umów kredytowych ¹	5 000	36 000
Inne zabezpieczenia warunkowe	-	-
Razem zabezpieczenia warunkowe	46 087	69 446

¹ Wartość pełnego zabezpieczenia na hipotecę, którego wartość według aktualnego operatu szacunkowego wynosi 5.000 tys. zł. Zabezpieczenia warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego nie występują.

a) Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1.01.2017	-	69 446
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	12 371
Poręczenie spłaty kredytu	-	12 150
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej	-	221
Gwarancja bankowa jako zabezpieczenie umów	-	-
Zabezpieczenie hipoteczne umów kredytowych	-	-
Wygaśnięcie	-	35 730
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	-	4 096
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	-	523
Zobowiązania z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej	-	-
Gwarancja bankowa jako zabezpieczenie umów	-	110
Zabezpieczenie hipoteczne umów kredytowych	-	31 000
Stan na 31.12.2017	-	46 087

Nota 40. Należności i zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego

Nie występują.

Nota 41. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	-	-
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	983	606
Rezerwy na pozostałe świadczenia	8	-
Razem, w tym:	991	606
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	991	606

a) Zmiana stanu rezerw w 2017 r.

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	RAZEM
Stan na dzień 1.01.2017	-	-	606	-	606
Utworzenie rezerwy	-	-	1 083	8	1 091
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	308	-	308
Rozwiązanie rezerwy	-	-	397	-	397
Stan na dzień 31.12.2017, w tym:	-	-	983	8	991
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	983	8	991

b) Zmiana stanu rezerw w 2016 r.

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

Nota 42. Pozostałe rezerwy

	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-
Rezerwy na zobowiązania	7 485	2 610
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-
Inne rezerwy	-	-
Razem, w tym:	7 485	2 610
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	7 485	2 610

a) Zmiana stanu rezerw pozostałych w 2017 r.

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1.01.2017	-	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 31.12.2017, w tym:	-	7 485	-	-	7 485
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	7 485	-	-	7 485

Rezerwa restrukturyzacyjna nie wystąpiła.

b) Zmiana stanu rezerw pozostałych w 2016 r.

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

Rezerwa restrukturyzacyjna nie wystąpiła.

Nota 43. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	31.12.2017	31.12.2016
Bierne rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	3 188	32
- koszty związane z zakupem jednostek	-	-
- premii i innych świadczeń pracowniczych	-	-
- nierozliczonych kosztów	3 188	32
- pozostałe	-	-
Razem, w tym:	3 188	32
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	3 188	32

Nota 44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

a) Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

b) Ryzyko walutowe

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

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

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

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

c) Ryzyko cen towarów

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

d) Ryzyko kredytowe

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

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2017

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	533	533	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	533	533	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nie objęte 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

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2016

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

e) Ryzyko związane z płynnością

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

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, emisje akcji. Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na 31 grudnia 2017 r. oraz na 31 grudnia 2016 r. wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Nota 45. Informacja o instrumentach finansowych

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-	-	-
- akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	-	-	-	-	-	-
- akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-	-	-	-	-
- Obligacje pożyczkowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	1 042	1 657	1 042	1 657	-	-
- udzielone pożyczki	1 042	1 657	1 042	1 657	-	udzielone pożyczki i należności własne
- dopłata do kapitału	-	-	-	-	-	udzielone pożyczki i należności własne
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	80 358	48 042	80 358	48 042	-	udzielone pożyczki i należności własne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	-	-	-	-	-	-
Aktywa finans. wycenione w wartości godziwej przez wyn. finansowy, w tym:	-	-	-	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pochodne instr. wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	3 249	1 164	3 249	1 164	-	-
- udzielone pożyczki	3 249	1 164	3 249	1 164	-	udzielone pożyczki i należności własne
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 413	15 668	18 413	15 668	-	-
- w kasach i na rachunkach bankowych	18 413	15 668	18 413	15 668	-	pieniężne instrumenty finansowe
- inne	-	-	-	-	-	-

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	13 423	5 193	13 423	5 193	-
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	12 589	4 283	12 589	4 283	inne zobowiązania
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	-	111	-	111	inne zobowiązania
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	inne zobowiązania
- pozostałe - krótkoterminowe	834	799	834	799	inne zobowiązania
- inne	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	36 355	38	36 355	38	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-
- umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-	-
- pozostałe zobowiązania finansowe	219	-	219	-	inne zobowiązania
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 137	38	36 137	38	inne zobowiązania
Zobowiązania finansowe, w tym:	33	-	33	-	-
- pochodne instrumenty finansowe, w tym:	-	-	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-
- pozostałe zobowiązania finansowe	33	-	33	-	inne zobowiązania
- pochodne instrumenty finansowe wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2017		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – aktywa	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – pasywa	-	-	-

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółki Grupy stosują poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. nie wystąpiły zmiany technik wyceny wartości godziwej aktywów z 2 poziomu hierarchii.

Zabezpieczenia

W latach 2016 i 2017 spółki Grupy nie stosowały rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 46. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31.12.2017	31.12.2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	13 423	5 193
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 355	23 200
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 413	15 668
Zadłużenie netto	31 366	12 725
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	102 083	95 667
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	102 083	95 667
Kapitał i zadłużenie netto	133 449	108 392
Wskaźnik dźwigni	24%	12%

Nota 47. Programy świadczeń pracowniczych

Nie występują.

Nota 48. Informacje o podmiotach powiązanych**a) łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w 2017 i 2016 r.**

Skonsolidowane - Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Jednostki konsolidowane:	24 696	11 057	24 696	11 057	586	178	-	-	8	328	-	-
Netmedia S.A.	364	517	33	-	0	10	-	-	0	0	-	-
eTravel S.A.	15 768	5 439	8 851	5 568	556	(7)	-	-	6	19	-	-
eTravel Services sp. z o.o. (dawniej Bocho Travel sp. z o.o.)	5 434	4 492	2 529	2 275	23	60	-	-	1	0	-	-
Fly Away Travel sp. z o.o.	2 654	86	11 393	267	2	0	-	-	0	5	-	-
Marco Polo Travel sp. z o.o.	264	71	375	338	-	(0)	-	-	0	1	-	-
Grupa Travel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Travel Bank	212	451	1 516	2 609	-	111	-	-	0	303	-	-
NetmediaCapital Limited	-	-	-	-	4	4	-	-	-	-	-	-
Jednostki niekonsolidowane:	186	225	121	273	53	25	-	-	7	7	-	-
StayPoland	2	-	15	-	2	-	-	-	1	-	-	-
Proserferi sp zo.o.	1	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-
Travel Network Solutions sp. z o.o.	176	170	105	262	37	17	-	-	5	6	-	-
Pronet sp zo.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nsoft S.A.	4	52	1	11	13	8	-	-	-	-	-	-
Expedyt sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupa IAP	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-
YieldPlanet S.A.	3	4	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-
RAZEM	24 882	11 282	24 818	11 330	638	203	-	-	15	335	-	-

b) Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Dnia 29 kwietnia 2016 r. na równorzędnych warunkach z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych, udzielona została pożyczka członkowi Zarządu w kwocie 1.800 tys. zł. Do 31 grudnia 2016 r. pożyczka została częściowo spłacona w kwocie 200 tys. zł. Dnia 28 lutego 2017 r. na kwota pożyczki została zwiększona do kwoty 2.000 tys. zł., naliczone odsetki od pożyczki wynoszą 84 tys. zł.

c) Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

d) Inne transakcje z udziałem osób powiązanych

Pożyczka udzielona osobie powiązanej (zgodnie z definicją MSR 24) w kwocie głównej 1.000 tys zł która była zapadalna na 31 grudnia 2017 r. do dnia bilansowego nie została spłacona. Pożyczka ta jednak wraz z odsetkami naliczonymi na dzień spłaty w kwocie 1.080 tys. zł została spłacona w całości do dnia publikacji niniejszego raportu - dnia 27 marca 2018 r.

e) Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Nota 49. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej i wyższej kadry kierowniczej Grupy

	2017 r.	2016 r.
Wynagrodzenia członków Zarządu	2 297	2 439
Wynagrodzenia pozostałej wyższej kadry kierowniczej	1 358	2 020
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Netmedia S.A.	54	53

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

	2017 r.	2016 r.
Wynagrodzenia Członków Zarządu Netmedia S.A.		
Andrzej Wierba – prezes Zarządu, w tym:	1 133	738
- z tytułu pełnionej funkcji	501	114
- z tytułu współpracy	632	624
- z tytułu udzielonych poręczeń	-	-
Janusz Zapęcki – członek Zarządu, w tym:	360	336
- z tytułu pełnionej funkcji	198	96
- z tytułu pozostałych funkcji	162	240
RAZEM	1 493	1 074
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej		
Janusz Wójcik	12,4	12,4
Jarosław Kopyt	11,3	11,2
Tomasz Banasiak	10,0	10,0
Jacek Koczwarą	-	-
Michał Pszczoła	9,9	9,8
Krzysztof Wójcik	10,0	9,8
RAZEM	53,7	53,1

Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali w 2016 i 2017 r. od podmiotów Grupy Kapitałowej żadnego innego wynagrodzenia poza wskazanym powyżej.

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

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

Nota 50. Zatrudnienie**Przeciętne zatrudnienie**

	2017 r.	2016 r.
Zarząd	10	10
Administracja	25	32
Dział sprzedaży	49	47
Pion produkcji	216	167
Pozostali	20	26
RAZEM	320	281

Nota 51. Umowy leasingu operacyjnego

Nie występują.

Nota 52. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego

Nie występują.

Nota 53. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności

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

Nota 54. Postępowania sądowe

Na dzień publikacji raportu Emitent oraz spółki Grupy nie są stroną istotnego sporu sądowego.

Nota 55. Rozliczenia podatkowe

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

Nota 56. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Spółka nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów.

Nota 57. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych do dnia bilansowego

Pożyczka udzielona osobie powiązanej (zgodnie z definicją MSR 24) w kwocie głównej 1.000 tys zł która była zapadalna na 31 grudnia 2017 r. do dnia bilansowego nie została spłacona. Pożyczka ta jednak wraz z odsetkami naliczonymi na dzień spłaty w kwocie 1.080 tys. zł została spłacona w całości do dnia publikacji niniejszego raportu - dnia 27 marca 2018 r.

Nota 58. 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 posiada na dzień publikacji niniejszego raportu 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.

Nota 59. Transakcje zawarte przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Nie wystąpiły.

Nota 60. Zdarzenia po dacie bilansu

Ogłoszenie o ofercie zakupu akcji Netmedia S.A.

Dnia 28 lutego 2018 r. Zarząd Emitenta 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. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabycie akcji własnych. Przedmiotem Oferty zakupu jest nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji Emitenta oznaczonych kodem ISIN PLNTMDA00018 („Akcje”), które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i które Spółka zamierza nabyć w celu ich umorzenia.

Podmiotem pośredniczącym w przeprowadzeniu Oferty jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. Cena zakupu Akcji wynosi 9,80 zł (słownie: dziewięć złotych i osiemdziesiąt groszy) za jedną akcję. Termin rozpoczęcia przyjmowania ofert sprzedaży Akcji: 1 marca 2018 r. Termin zakończenia przyjmowania ofert sprzedaży Akcji: 9 marca 2018 r. Przewidywany termin zawarcia i rozliczenia transakcji nabycia Akcji: 16 marca 2018 r. Spółka zastrzegła sobie prawo do odstąpienia od przeprowadzenia Oferty zarówno przed jak i po jej rozpoczęciu, jak również do zmiany terminów wskazanych w niniejszej Ofercie. Ogłoszenie o ofercie zakupu akcji Netmedia S.A. zostało podane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 3/2018 z dnia 28 lutego 2018 r.

Dnia 8 marca 2018 r. Zarząd Emitenta poinformował raportem bieżącym nr 5/2018 o wydłużeniu terminu zakończenia przyjmowania ofert sprzedaży w ramach Oferty do dnia 15 marca 2018 r. włącznie. W związku z tym przewidywany termin zawarcia i rozliczenia transakcji nabycia akcji ulega zmianie na 22 marca 2018 r. Złożone dotychczas oferty sprzedaży akcji pozostały ważne i wiążące. Pozostałe warunki Oferty pozostały niezmienione.

Nabycie akcji własnych przez Netmedia S.A. w 2018 r.

Na podstawie uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabycie akcji własnych („Uchwała”), oraz art. 362 ust. 1 pkt. 5 Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka nabyła 22 marca 2018 r. 1.000.000 akcji własnych. Cena nabycia wyniosła 9,80 zł za akcję.

Wartość nominalna jednej akcji wynosiła 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wynosiła 100.000 zł. Nabyty pakiet 1.000.000 akcji własnych stanowił 10,81% kapitału zakładowego Spółki, oraz 10,81% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Emitent nie jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z nabytych akcji.

Dnia 26 kwietnia 2018 r. Walne Zgromadzenie akcjonariuszy podjęło uchwały o umorzeniu całego posiadanego pakietu akcji w liczbie 1.010.043 szt. i zmianie statutu spółki związanego z koniecznością dostosowania wartości kapitału zakładowego i liczby akcji po umorzeniu: z 925.411,50 zł wartości kapitału zakładowego dzielącego się na 9.254.115 akcji po 0,10 zł każda, do 824.407,20 zł wartości kapitału zakładowego dzielącego się na 8.244.072 akcji.

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

Połączenie spółek eTravel i FlyAway Travel

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

Zgodnie z MSSF 3, w okresie 12 mcy od dnia nabycia udziałów, Emitent dokonał weryfikacji wartości aktywów netto przejętej spółki FlyAway Travel sp. z o.o. do wartości godziwej. Emitent zidentyfikował znaki towarowe nieujęte w wartości aktywów netto na dzień przejęcia. Z uwagi jednak na niematerialną wartość znaków towarowych, Emitent nie skorygował wartości aktywów netto zatem rozliczenie majątku do wartości godziwej nie uległo zmianie.

Nota 61. Informacje o transakcjach z firmą audytorską dokonującą badania sprawozdania

W dniu 20 czerwca 2017 r. Emitent zawarł z firmą Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana III Sobieskiego 104, lok. 49 umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki jak i Grupy kapitałowej za 2017 r. Ta sama umowa dotyczy przeprowadzenie przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za pierwsze półrocze 2017 r. Firma Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3887.

	2017 r.	2016 r.
Za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19	56
Za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego	46	16
Za usługi doradztwa podatkowego	-	-
Za pozostałe usługi	36	-
RAZEM	101	72

Warszawa, 27 kwietnia 2018 r.

Andrzej Wierzbą - prezes Zarządu

.....

Janusz Zapęcki - członek Zarządu

.....



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Netmedia i Netmedia S.A.
w 2017 r.**

Netmedia S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 142 B, 02-305 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS: 0000259747, kapitał zakładowy: 925.411,50 zł w całości wpłacony, NIP: 526-23-61-606, REGON: 016033317

Niniejszy dokument zawiera Sprawozdanie Zarządu Netmedia S.A. (dalej „Netmedia”, „Spółka”, „Emitent”) z działalności Grupy Kapitałowej Netmedia („Grupa Netmedia”, „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa Netmedia”) w 2017 r. wraz ze Sprawozdaniem Zarządu z działalności Netmedia S.A. w 2017 r.

Spis treści

List Prezesa Zarządu	4
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	5
Wybrane jednostkowe dane finansowe	6
1. Podstawowe informacje o Netmedia i Grupie Kapitałowej	7
1.1. Przedmiot działalności	7
1.2. Struktura Grupy Kapitałowej	7
1.3. Struktura Grupy Kapitałowej na koniec 2017 r.	8
1.4. Jednostki podlegające konsolidacji	9
1.5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	10
1.6. Powiązania organizacyjne i kapitałowe.....	11
1.7. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową.....	12
1.8. Informacje o spółkach Grupy Kapitałowej	12
2. Działalność Netmedia i Grupy Kapitałowej	15
2.1. Informacje o produktach, towarach i usługach.....	15
2.2. Określenie wartościowe oraz udział poszczególnych produktów, towarów i usług w sprzedaży	16
2.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	17
2.4. Dokonania spółek Grupy	17
2.5. Zdarzenia i umowy znaczące dla działalności.....	17
2.6. Główne inwestycje kapitałowe oraz lokaty kapitałowe	20
2.7. Kredyty i pożyczki.....	21
2.8. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe, poręczenia i gwarancje.....	21
2.9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	21
2.10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	21
3. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej	24
3.1. Rachunek zysków i strat.....	24
3.2. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik	28
3.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	29
3.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	30
3.5. Analiza wskaźnikowa	31
3.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz ryzykiem finansowym	31
3.7. Realizacja prognoz wyników	31
4. Sytuacja finansowa Netmedia S.A.	32
4.1. Rachunek zysków i strat.....	32
4.1. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik	32
4.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	33
4.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	34
4.4. Analiza wskaźnikowa	35
4.5. Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz ryzykiem finansowym	35
4.6. Realizacja prognoz wyników	35
5. Perspektywy rozwoju	36
5.1. Strategia i kierunki rozwoju	36
5.2. Realizacja strategii w 2017 r.	36
5.3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej.....	36
5.4. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	37

6. Akcje Netmedia S.A.	38
6.1. Notowania akcji	38
6.2. Akcjonariusze	38
6.3. Stan posiadania akcji i udziałów w podmiotach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	39
6.4. Dywidenda	40
6.5. Ograniczenia praw własności akcji Spółki	40
6.6. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, w tym wykorzystanie środków z emisji	40
6.7. Nabycie akcji własnych	40
6.8. Programy akcji pracowniczych	40
6.9. Transakcje zawarte przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	40
7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	41
7.1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, którym podlega Emitent	41
7.2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego	41
7.3. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	42
7.4. Akcjonariusze Netmedia S.A. posiadający znaczne pakiety akcji	43
7.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień	43
7.6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu	43
7.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta	43
7.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień	43
7.9. Zasady zmiany statutu lub umowy spółki emitenta	43
7.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	44
7.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów	44
7.12. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Emitenta	45
8. Dodatkowe informacje	45
8.1. Informacje o istotnych postępowaniach	45
8.2. Informacje o zatrudnieniu	45
8.3. Polityka wynagrodzeń	46
8.4. Działalność sponsoringowa, charytatywna i podobna	46
8.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	47
8.6. Firma audytorska	47

List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Z przyjemnością prezentujemy wyniki finansowe za 2017 r., który był dla **Grupy Kapitałowej Netmedia** okresem dynamicznego rozwoju działalności operacyjnej realizowanej przez poszczególne spółki Grupy. Netmedia S.A. jako spółka holdingowa, koncentrowała się głównie na działaniach wspomagających rozwój działalności operacyjnej spółek portfelowych.

Największy nacisk położony został na rozwój działalności operacyjnej w obszarze **usług turystycznych** realizowanych przez Grupę eTravel. **Duża dynamika wzrostu** w tym obszarze uzyskana została zarówno dzięki **rozwojowi organicznemu** jak i poprzez **zrealizowane akwizycje**. Grupa eTravel osiągnęła **rekordowy poziom obrotów** w wysokości ponad **681 mln zł** co oznacza **wzrost o 50%** w porównaniu do roku poprzedniego. Jednocześnie **zysk brutto na sprzedaży** wzrósł do poziomu ponad **49 mln zł** co stanowi **42,3% wzrostu** w stosunku do roku poprzedniego.

Do najważniejszych wydarzeń minionego roku należy zaliczyć **przejęcie** przez spółkę zależną eTravel S.A. 100% **udziałów w spółce Bankowe Biuro Podróży Travel Bank Sp. z o.o.** - ogólnopolskiego gracza z branży *Business Travel Management* (BTM). Skala działalności realizowana przez Travel Bank Sp. z o.o. stanowi obecnie ok. 1/6 obrotów całej Grupy eTravel. Akwizycja Travel Bank była istotnym elementem realizowanej **strategii konsolidacji rynku usług turystycznych** i znacznie umocniła pozycję Grupy eTravel jako **lidera w obszarze obsługi podróży służbowych w Polsce**.

Na uwagę zasługuje rozwój działalności operacyjnej w obszarze budowy **franczyzowej sieci biur podróży** działających pod marką „**Wakacyjny Świat**”, realizowanej przez Spółkę zależną Travel Network Solutions sp. z o.o., dla której miniony rok był również okresem **dynamicznego rozwoju**. Po pięciu latach działalności w obszarze budowania sieci biur podróży, pod brandem „**Wakacyjny Świat**” funkcjonuje już ponad **100 biur podróży** w całej Polsce o ujednoczonej strukturze działania i obsłudze klienta. Travel Network Solutions osiągnął ponad **60% dynamikę wzrostu obrotów** na rynku sprzedaży wycieczek turystycznych.

W obszarze **rozwaju oprogramowania** dla hoteli, spółka YieldPlanet S.A., uzyskała ponad 20% dynamikę wzrostu sprzedaży. Ponadto spółka z sukcesem dokonała pierwszych wdrożeń nowego produktu działającego pod marką „**Price Optimizer**”, który wspomaga obiekty noclegowe w zarządzaniu ceną sprzedaży w celu optymalizacji ich przychodów.

W 2017 r. została przeprowadzona transakcja **sprzedaży pakietu akcji** spółki stowarzyszonej **Inwestycje Alternatywne Profit S.A.** będącego zarówno w posiadaniu Netmedia S.A. jak i spółki zależnej NetmediaCapital LTD. Przedmiotem transakcji była sprzedaż 7.305.549 akcji (stanowiących 32,94% kapitału zakładowego) spółki IAP S.A. za łączną cenę 730 tys. zł.

W 2018 r. naszą misją pozostanie budowanie wartości Spółki poprzez rozwój działalności operacyjnych poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej Netmedia. Zamierzamy bezpośrednio wspierać na zasadach „hands on” spółki portfelowe w strategicznych i taktycznych kwestiach. W szczególności zamierzamy dalej **koncentrować się na rozwoju działalności turystycznej Grupy Netmedia**.

Pragniemy podziękować Akcjonariuszom za zainteresowanie i zaufanie, jakim obdarzają spółkę Netmedia, a pracownikom, współpracownikom i doradcom za ich zaangażowanie i dobrą pracę. Wierzymy, że 2018 r. będzie kolejnym udanym rokiem dla Grupy Netmedia.

Zarząd Netmedia S.A.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. eur	
	2017 r.	2016 r.	2017 r.	2016 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, tow. i materiałów **	272 908	202 679	64 294	46 319
Zysk (strata) z działalności operacyjnej **	11 245	6 052	2 649	1 383
EBITDA **	13 587	8 948	3 201	2 045
Zysk (strata) brutto **	5 908	(1 858)	1 392	(425)
Zysk (strata) netto	6 670	(882)	1 571	(202)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 522	(1 537)	1 065	(351)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 675	9 334	1 808	2 133
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 708)	(310)	(2 994)	(71)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 778	3 770	1 832	862
Przepływy pieniężne netto razem	2 745	12 794	647	2 924
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,72	(0,10)	0,17	(0,02)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) *	0,72	(0,10)	0,17	(0,02)
	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa razem **	173 498	137 594	41 597	31 102
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	71 415	41 928	17 122	9 477
Zobowiązania długoterminowe	14 528	9 409	3 483	2 127
Zobowiązania krótkoterminowe	56 887	32 519	13 639	7 351
Kapitał własny **	102 083	95 666	24 475	21 624
Kapitał zakładowy	925	925	222	209
Liczba akcji (szt.) *	9 254 115	9 254 115	9 254 115	9 254 115
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	11,03	10,34	2,64	2,34
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur) *	11,03	10,34	2,64	2,34

KURSY EURO (W Zł):

średni kurs w 2017 r.: 4,2447

średni kurs w 2016 r.: 4,3757

średni kurs na dzień 31.12.2017: 4,1709

średni kurs na dzień 31.12.2016: 4,4240

* Na dzień 31 grudnia 2017 r., Netmedia S.A. zakupiła łącznie 10.043 szt. akcji własnych stanowiących 0,11% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Niewielka liczba zakupionych akcji własnych przez Spółkę nie wpływa istotnie na wartość wskaźników: „Rozwodniony zysk na jedną akcję” oraz „Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję”. Szczegóły dotyczące skupu akcji własnych zostały opisane w pkt. 2.5 Komentarza.

** 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.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	w tys. zł		w tys. eur	
	2017 r.	2016 r.	2017 r.	2016 r.
Przychody netto ze sprz. produktów, towarów i materiałów	1 564	2 337	369	534
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(478)	1 063	(113)	243
EBITDA	(266)	1 290	(63)	295
Zysk (strata) brutto	(4 659)	(1 337)	(1 098)	(306)
Zysk (strata) netto	(1 979)	(339)	(466)	(78)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(617)	(635)	(145)	(145)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	752	10 996	177	2 513
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	69	(1 085)	16	(248)
Przepływy pieniężne netto razem	204	9 277	48	2 120
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	(0,21)	(0,04)	(0,05)	(0,01)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) *	(0,21)	(0,04)	(0,05)	(0,01)
	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa razem	42 241	46 926	10 127	10 607
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	560	3 221	134	728
Zobowiązania długoterminowe	377	3 126	90	707
Zobowiązania krótkoterminowe	183	95	44	21
Kapitał własny	41 680	43 705	9 993	9 879
Kapitał zakładowy	925	925	222	209
Liczba akcji (szt.) *	9 254 115	9 254 115	9 254 115	9 254 115
Wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)	4,50	4,72	1,08	1,07
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł/eur) *	4,50	4,72	1,08	1,07

KURSY EURO (W Zł):

średni kurs w 2017 r.: 4,2447

średni kurs w 2016 r.: 4,3757

średni kurs na dzień 31.12.2017: 4,1709

średni kurs na dzień 31.12.2016: 4,4240

* Na dzień 31 grudnia 2017 r., Netmedia S.A. zakupiła łącznie 10.043 szt. akcji własnych stanowiących 0,11% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Niewielka liczba zakupionych akcji własnych przez Spółkę nie wpływa istotnie na wartość wskaźników: „Rozwodniony zysk na jedną akcję” oraz „Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję”. Szczegóły dotyczące skupu akcji własnych zostały opisane w pkt. 2.5 Komentarza.

1. Podstawowe informacje o Netmedia i Grupie Kapitałowej

1.1. Przedmiot działalności

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Netmedia („Grupa Netmedia”, „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa Netmedia”) jest Netmedia S.A. z siedzibą w Warszawie, 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. Następnie akcje Netmedia S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) 3 listopada 2006 r. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Netmedia jest zaklasyfikowana do sektora mediów.

Netmedia S.A. jest spółką holdingową nieprowadzącą działalności operacyjnej. Podstawowa działalność Grupy to sprzedaż usług turystycznych. Istotne znaczenie dla wyników finansowych Grupy w 2017 r. miał podmiot działający w branży sprzedaży metali szlachetnych i numizmatów (Grupa Inwestycje Alternatywne Profit). Wszystkie akcje posiadane bezpośrednio i pośrednio przez Emitenta zostały sprzedane w 4 kwartale 2017 r., jednak wynik finansowy Grupy za 2017 r. nadal uwzględnia wynik tego podmiotu z okresu kiedy rozliczany był metodą praw własności. Pozostałe działalności Grupy, o mniejszym znaczeniu dla osiągniętych wyników finansowych to tworzenie oprogramowania dla rynku pośredników nieruchomości, świadczenie innowacyjnych usług informatycznych dla branży hotelowej oraz rozwój franczyzowej sieci biur podróży działających pod marką *Wakacyjny Świat*.

Począwszy od początku 2012 r. Netmedia S.A. nie prowadzi działalności operacyjnej i jest spółką holdingową prowadzącą działalność zarządczą, nadzorczą, informatyczną, księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej.

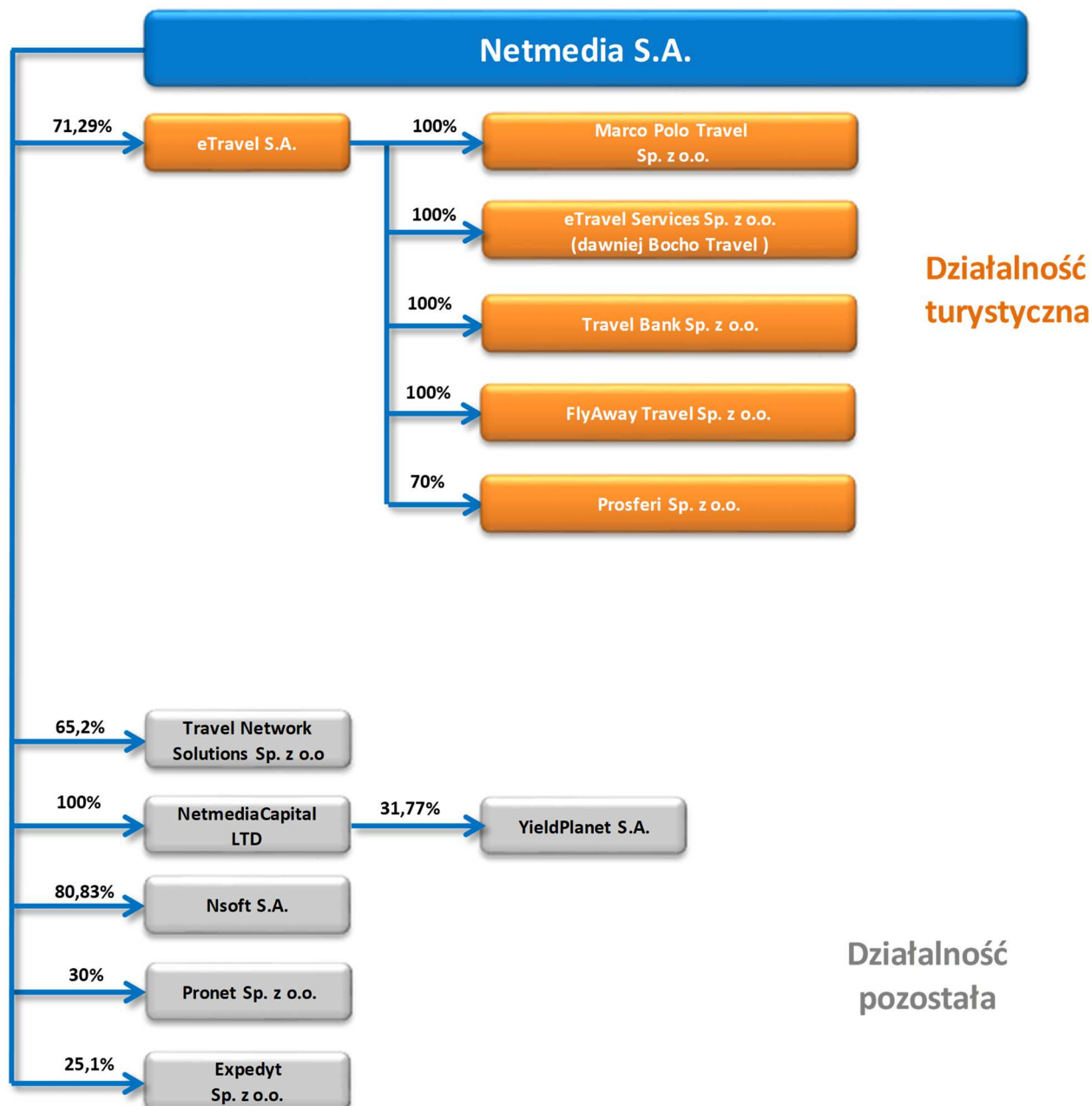
1.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa Kapitałowa Netmedia składała się z 13 podmiotów:

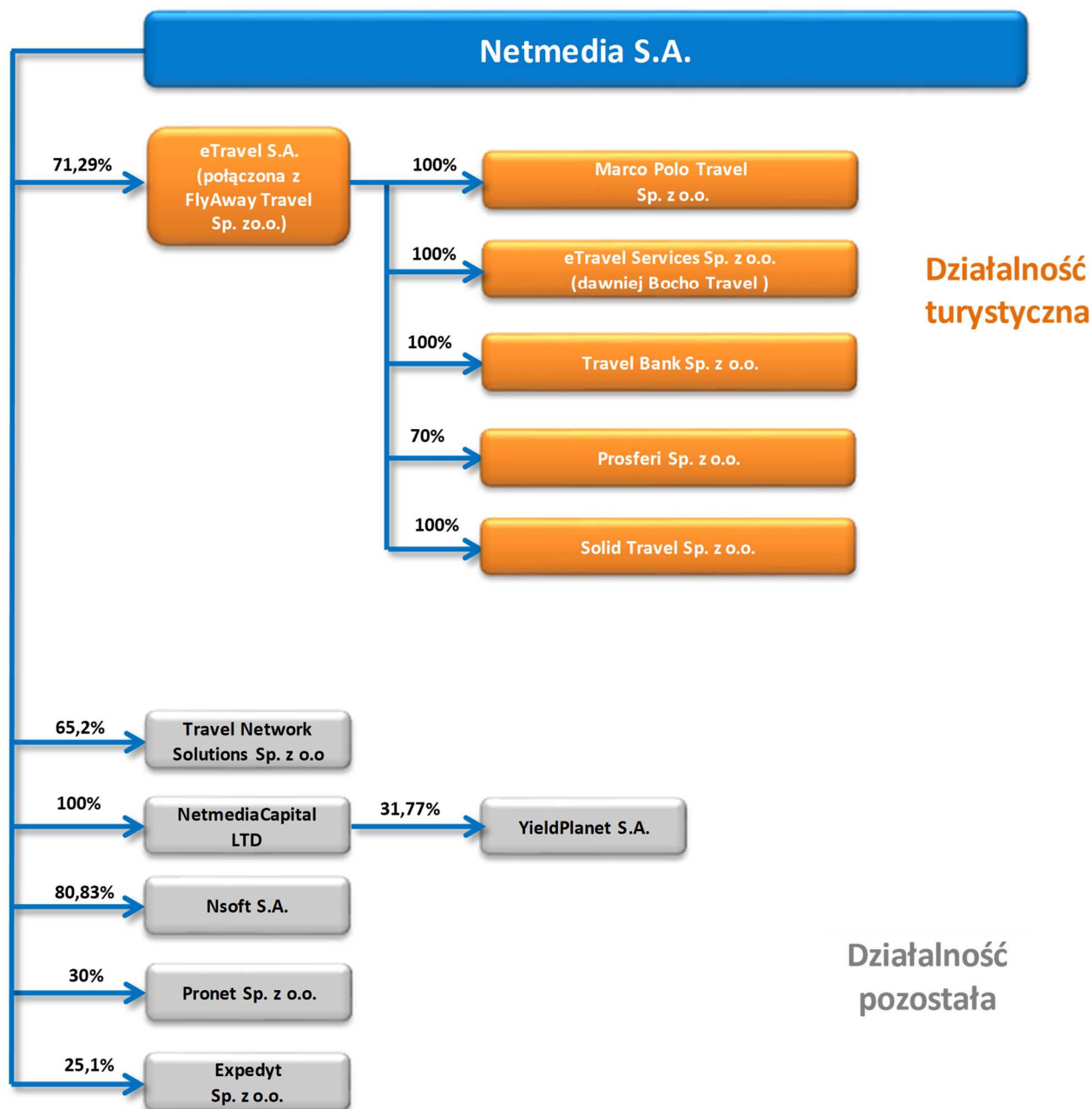
- jednostki dominującej Netmedia S.A.
- 4 jednostek zależnych:
 - eTravel S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 71,29% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - NetmediaCapital Ltd. z siedzibą na Cyprze, w której Emitent posiada 100% udziałów i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - 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 Travel Bank sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników – spółka zakupiona 8 sierpnia 2017 r.,
 - Fly Away Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - 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,
 - 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.

1.3. Struktura Grupy Kapitałowej na koniec 2017 r.

Strukturę Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2017 r. przedstawia poniższa ilustracja:



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



1.4. Jednostki podlegające konsolidacji

Niniejsze sprawozdania za okres kończący się 31 grudnia 2017 r. obejmuje jednostkę dominującą Netmedia S.A. oraz następujące spółki Grupy Netmedia w podziale na metody konsolidacji:

- ✦ jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:
 - eTravel S.A.,
 - NetmediaCapital Ltd,
- ✦ jednostki zależne wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., konsolidowane metodą pełną:
 - Marco Polo Travel sp. z o.o.,
 - eTravel Services sp. z o.o. (dawniej: Bocho Travel sp. z o.o.),
 - Fly Away Travel sp. z o.o. – spółka konsolidowana od IV kwartału 2016 r.,
 - Bankowe Biuro Podróży Travel Bank sp. z o.o. – spółka konsolidowana od sierpnia 2017 r.

Jednostki niekonsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 r.:

- ▶ jednostki zależne:
 - NSoft S.A.,
 - Travel Network Solutions sp. z o.o.,
- ▶ jednostka zależna wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A.:
 - Proserferi sp. z o.o.,
- ▶ jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności:
 - YieldPlanet S.A.,
 - Expedyt sp. z o.o.,
 - Pronet sp. z o.o.

1.5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

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

Dnia 8 lutego 2017 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Proserferi Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnobrzegu („Proserferi”), co nastąpiło w następstwie objęcia przez zależną od Emitenta spółkę eTravel S.A. w dniu 16 grudnia 2016 r. nowo ustanowionych udziałów w Proserferi. Kapitał zakładowy Proserferi został podwyższony z kwoty 13.900 zł do kwoty 46.350 zł poprzez ustanowienie 649 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, w zamian za wkład pieniężny w kwocie 467.000 zł. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału, udział eTravel S.A. w kapitale zakładowym jak i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Proserferi wynosi 70%.

Proserferi jest spółką technologiczną tworzącą innowacyjne aplikacje wspierające oraz optymalizujące procesy biznesowe jak i wewnętrzną komunikację w przedsiębiorstwach. Spółka jest również właścicielem serwisu www.delegowany.pl stworzonego na potrzeby u efektywnienia procesu rozliczenia podróży służbowych w przedsiębiorstwach.

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

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

Nabycie udziałów Bankowego Biura Podróży Travel Bank sp. z o.o.

Dnia 8 sierpnia 2017 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. („eTravel”) nabyła 100% udziałów w spółce Bankowe Biuro Podróży Travel Bank sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Travel Bank”) za kwotę 9.450 tys. zł. Stroną sprzedającą były osoby indywidualne („Sprzedający”).

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

Sprzedaż akcji spółki stowarzyszonej IAP S.A.

Dnia 24 października 2017 r. Emitent zbył wszystkie posiadane, bezpośrednio i pośrednio, akcje stowarzyszonej spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. („IAP”). Przed transakcją Emitent posiadał łącznie 7.305.549 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, co stanowiło 32,94% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu IAP. Emitent posiadał bezpośrednio 415.549 akcji IAP oraz 6.890.000 akcji IAP poprzez zależną od Emitenta w 100% spółkę Netmedia Capital Ltd. Zarząd Emitenta zrealizował cenę sprzedaży jednej akcji na poziomie jej wartości nominalnej, co oznaczało wartość sprzedaży wszystkich posiadanych akcji IAP w wysokości 730,6 tys. zł.

Sprzedaż udziałów spółki StayPoland

Dnia 29 grudnia 2017 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. („eTravel”) sprzedała podmiotowi zewnętrznemu 100% posiadanych udziałów w StayPoland sp. z o.o. („StayPoland”) za kwotę 10,7 tys. zł co odzwierciedlało ich wartość księgową. Spółka StayPoland nie prowadziła żadnej działalności operacyjnej. W wyniku sprzedaży udziałów StayPoland skonsolidowany wynik netto Emitenta za IV kwartał 2017 r. uległ zmniejszeniu o 174 tys. zł. Celem zbycia udziałów było uproszczenie struktury kapitałowej Emitenta.

Nabycie akcji spółki zależnej NSoft

Dnia 28 grudnia 2017 r. Emitent nabył od osób fizycznych łącznie 331 tys. akcji NSoft S.A., stanowiące 3,54% udziału w kapitale zakładowym NSoft S.A., za łączną cenę 31 tys. zł. W wyniku nabycia akcji Emitent zwiększył swój udziały w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu NSoft z 77,29% do 80,83%.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej podacie bilansowej

Połączenie spółek eTravel i FlyAway Travel

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

Nabycie udziałów spółki zależnej Solid Travel

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

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

1.6. Powiązania organizacyjne i kapitałowe

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

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

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

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

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

Powiązania kapitałowe Netmedia z jednostkami poza Grupą na koniec 2017 r. nie występują.

1.7. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

W 2017 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Netmedia S.A.

Zakres odpowiedzialności członków Zarządu Netmedia	31.12.2016	31.12.2017
Andrzej Wierzba – prezes Zarządu	Strategia i rozwój, nadzór nad spółkami GK, marketing i PR, zagadnienia prawne, relacje inwestorskie, projekty informatyczne, M&A	Strategia i rozwój, nadzór nad spółkami GK, marketing i PR, zagadnienia prawne, relacje inwestorskie, projekty informatyczne, M&A
Janusz Zapęcki – członek Zarządu	Finanse, administracja, HR, utrzymanie infrastruktury sieciowej, zagadnienia prawne, relacje inwestorskie	Finanse, administracja, HR, utrzymanie infrastruktury sieciowej, zagadnienia prawne, relacje inwestorskie

W podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową zakresy odpowiedzialności Członków Zarządu Netmedia S.A. w 2017 r. nie uległy zmianie.

W 2017 r. Prezes Zarządu Netmedia S.A. – Andrzej Wierzba – złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej spółki:

- Inwestycje Alternatywne Profit S.A.

W 2017 r. Członek Zarządu Netmedia S.A. – Janusz Zapęcki – został powołany w skład Zarządu spółki:

- Bankowe Biuro Podróży Travel Bank sp. z o.o. – w funkcji wiceprezesa

1.8. Informacje o spółkach Grupy Kapitałowej

NETMEDIA

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



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

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

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

eTravel SERVICES

eTravel Services sp z o.o. (dawniej Bocho Travel sp. z o.o.) spółka zależna od eTravel, zajmowała się kompleksową obsługą podróży służbowych głównie klientów korporacyjnych na terenie Małopolski i Śląska. Od lutego 2018 r. spółka zmieniła swój podstawowy profil działalności i obecnie jest podmiotem realizującym zakupy produktów i usług turystycznych na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej eTravel. eTravel Services jest licencjonowanym pośrednikiem sprzedaży biletów IATA.



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



FlyAway Travel sp. z o.o., spółka zależna od eTravel, zajmuje się kompleksową obsługą podróży służbowych głównie klientów korporacyjnych na ogólnopolskim rynku. Spółka realizuje sprzedaż poprzez własną sieć 8 oddziałów zlokalizowanych w głównych miastach w Polsce. Dodatkowo FlyAway Travel jest licencjonowanym pośrednikiem sprzedaży biletów IATA. Dnia 30 marca 2018 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował połączenie spółek zależnych od Emitenta: eTravel S.A. z FlyAway Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. była spółką przejmującą a FlyAway Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Z tym dniem FlyAway Travel sp. z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą.



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



Spółka stowarzyszona **Nsoft S.A.** działa w segmencie oprogramowania dla pośredników w obrocie nieruchomości. Nsoft dostarcza do biur nieruchomości zaawansowane oprogramowanie do zarządzania biurem oraz systemy MLS do wymiany ofert pomiędzy biurami nieruchomości.

yieldPlanet

Stowarzyszona spółka **YieldPlanet S.A.** jest spółką świadczącą innowacyjne usługi informatyczne dla branży hotelowej. Głównym produktem spółki jest oprogramowanie w modelu SaaS dostępne dla hoteli pod adresem www.yieldplanet.com. Oprogramowanie to umożliwia dystrybucję cen i dostępności miejsc hotelowych do sprzedawców oraz na własną stronę www hotelu jak i wspomaga revenue management. YieldPlanet dostarcza oprogramowanie do ponad 3.500 obiektów hotelowych w ponad 70 krajach na całym świecie.

EXPEDYT

Stowarzyszona spółka **Expedyt sp. z o.o.** jest twórcą społecznościowej gry internetowej www.malwersi.pl.



Travel Network Solutions sp. z o.o. jest podmiotem konsolidującym agencyjny kanał dystrybucji produktów turystycznych. W ramach realizacji projektu stworzona została ogólnopolska sieć franczyzowych biur podróży działających pod wspólną, rozpoznawalną marką „Wakacyjny Świat”, oferujących klientom możliwość zakupu pełnej oferty turystycznej dostępnej na polskim rynku (wycieczki, rejsy, bilety lotnicze i kolejowe oraz hotele). Obecnie w sieci Wakacyjnego Świata działa ponad 100 biur podróży.



Spółka stowarzyszona **Pronet sp. z o.o.** działa w segmencie oprogramowania do ewidencji wycen nieruchomości oraz do wyceny nieruchomości dla rzeczoznawców oraz banków.



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

Solid Travel

Udziały spółki **Solid Travel sp z o.o.** zostały nabyte przez eTravel S.A. w dniu 17 stycznia 2018 r. w celach inwestycyjnych. Dnia 29 stycznia 2018 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta: eTravel S.A. z Solid Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. jest spółką przejmującą a Solid Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Do dnia publikacji niniejszego raportu połączenie spółek nie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy.

2. Działalność Netmedia i Grupy Kapitałowej

2.1. Informacje o produktach, towarach i usługach

Grupa obecnie prowadzi głównie działalność w następujących obszarach (stan na koniec 2017 r.):

1. Sprzedaż usług turystycznych:
 - a. kompleksowa obsługa podróży służbowych klientów korporacyjnych w oparciu o narzędzie CTA („Corporate Travel Assistant”) – www.cta.pl
 - b. hotele – www.hotele.pl
 - c. bilety lotnicze – www.lataj.pl, www.efly.pl
 - d. MICE
 - e. rejsy – www.rejsy.pl
 - f. bilety kolejowe
 - g. wycieczki – www.wyjazdy.pl
 - h. ubezpieczenia
 - i. wynajem samochodów
2. Oprogramowanie wspierające oraz optymalizujące procesy biznesowe jak i wewnętrzną komunikację w przedsiębiorstwach w ramach spółki Proserfi sp. z o.o.
 - a. efektywnienie procesu rozliczenia podróży służbowych - www.delegowany.pl
3. Konsolidacja biur podróży pod wspólną marką „Wakacyjny Świat” (www.wakacyjnywiat.pl) w zakresie sprzedaży:
 - a. zorganizowanych form wypoczynku
 - b. pełnego spektrum usług turystycznych oferowanych przez Grupę eTravel – patrz pkt. 1
4. Oprogramowanie dla pośredników nieruchomości – w ramach spółki zależnej Nsoft S.A.:
 - a. kompleksowe oprogramowanie do obsługi biur nieruchomości
 - b. nowoczesne systemy MLS – systemy wielokrotnego oferowania nieruchomości
 - c. prowadzenie portali nieruchomości – www.locumnet.pl, www.mieszkania.net, www.nieruchomosci.222.pl,
5. Oprogramowanie dla rzeczoznawców i banków – w ramach spółki stowarzyszonej Pronet Sp. z o.o.:
 - a. oprogramowanie dla rzeczoznawców majątkowych;
 - b. oprogramowanie do ewidencji i wyceny nieruchomości dla banków;
6. Usługi informatyczne dla obiektów noclegowych w ramach spółki stowarzyszonej YieldPlanet S.A.:
 - a. Channel Management
 - b. Booking engine
 - c. Raporty analityczne
 - d. Revenue Management / Price Optimizer
7. Gra internetowa w ramach spółki stowarzyszonej Expedyt Sp. z o.o.

2.1.1. Usługi turystyczne

W zakresie sprzedaży usług turystycznych główną działalnością Grupy Netmedia jest sprzedaż miejsc noclegowych w hotelach w Polsce oraz za granicą, sprzedaż biletów lotniczych i kolejowych, organizacja imprez typu MICE i sprzedaż rejsów wycieczkowych, realizowana przez zależną od Emitenta Grupę eTravel. eTravel posiada autorski system rezerwacji i samodzielnie kontraktuje hotele w Polsce i Rumunii, których posiada w ofercie blisko 4.000. Poprzez współpracę z zagranicznymi systemami rezerwacyjnymi Grupa eTravel udostępnia swoim klientom ofertę ponad milion obiektów noclegowych na całym świecie. Głównym kanałem sprzedaży jest Internet, aplikacja mobilna jak i „call center”, co umożliwi klientom rezerwację noclegów również telefonicznie oraz poprzez email. Spółki Grupy eTravel obsługują zarówno osoby indywidualne, firmy jak i biura podróży. Dodatkowo obsługują klientów korporacyjnych w zakresie BTM (Business Travel Management) oraz wszelkiego rodzaju imprez i wyjazdów integracyjnych typu MICE. eTravel S.A. jest wpisana do Rejestru Organizatorów Turystyki i Pośredników Turystycznych Województwa Mazowieckiego. Spółka posiada obowiązkowe ubezpieczenie turystyczne.

eTravel działa samodzielnie oraz poprzez podmioty zależne: Marco Polo Travel specjalizujący się w organizacji rejsów wycieczkowych, Bankowe Biuro Podróży Travel Bank prowadzący działalność tożsamą z eTravel jak i eTravel Services. Grupa eTravel prowadzi również działalność w oparciu o sieć 8 biur zlokalizowanych w głównych miastach Polski.

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

2.1.2. Oprogramowanie wspierające oraz optymalizujące procesy biznesowe jak i wewnętrzną komunikację w przedsiębiorstwach

Spółka zależna od eTravel S.A. – Proserfi sp. z o.o., Emitenta, jest spółką technologiczną tworzącą innowacyjne aplikacje wspierające oraz optymalizujące procesy biznesowe jak i wewnętrzną komunikację w przedsiębiorstwach. W oparciu o swój serwis internetowy www.delegowany.pl zapewnia przedsiębiorcą możliwość szybkiego i efektywnego rozliczania podróży służbowych. Obecnie platforma ta jest w pełni zintegrowana z systememami rezerwacyjnymi należącymi do eTravel S.A., działającymi pod nazwą CTA (Corporate Travel Asistant) do obsługi podróży służbowych poprzez Internet oraz urządzenia mobilne.

2.1.3. Oprogramowanie dla rynku nieruchomości

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

2.1.4. Usługi informatyczne dla obiektów hotelowych

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

Wszystkie powyżej zaprezentowane usługi dostępne są na stronie www.yieldplanet.com. YieldPlanet obecnie obsługuje ponad 3.500 obiektów noclegowych w ponad 70 krajach na całym świecie.

2.1.5. Sieć franchyzowa biur podróży

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

2.1.6. Gra internetowa

Spółka stowarzyszona Emitenta, Expedyt sp. z o.o., działa na rynku internetowych gier społecznościowych. Spółka Expedyt jest twórcą społecznościowej gry internetowej www.malwersi.pl.

2.1.7. Działalność zaprzestana

Dnia 24 października 2017 r. Emitent zbył wszystkie posiadane, bezpośrednio i pośrednio, akcje stowarzyszonej spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. („IAP”). Przed transakcją Emitent posiadał łącznie 7.305.549 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, co stanowiło 32,94% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu IAP. Emitent posiadał bezpośrednio 415.549 akcji IAP oraz 6.890.000 akcji IAP poprzez zależną od Emitenta w 100% spółkę Netmedia Capital Ltd. Zarząd Emitenta zrealizował cenę sprzedaży jednej akcji na poziomie jej wartości nominalnej, co oznaczało wartość sprzedaży wszystkich posiadanych akcji IAP w wysokości 730,6 tys. zł. Wraz ze sprzedażą całego pakietu posiadanych akcji, Grupa Kapitałowa zaprzestała prowadzenia działalności związanej z ze sprzedażą metali szlachetnych i numizmatyków.

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

2017 r.	Usługi turystyczne						Pozostałe korporacyjne	Ogółem
	Hotele	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez	Pozostałe	Razem		
Obrót	128 869	444 741	8 768	57 885	39 484	679 747	1 270	681 016
Przychody ze sprzedaży	119 894	69 939	8 768	57 885	15 753	272 239	669	272 908
Udział w obrotach *	18,9%	65,3%	1,3%	8,5%	5,8%	99,8%	0,2%	100,0%

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

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

2.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

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

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

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

Stowarzyszona spółka YieldPlanet S.A. posiada produkt o globalnym potencjale – platformę dla hoteli www.yieldplanet.com. Obecnie sprzedaż jest realizowana wobec odbiorców w wielu krajach w Europie i na całym świecie.

2.4. Dokonania spółek Grupy

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

2.5. Zdarzenia i umowy znaczące dla działalności

Nabycie 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 na dzień 31 grudnia 2017 r. 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.

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

Dnia 8 lutego 2017 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Proserferi Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnobrzegu („Proserferi”), co nastąpiło w następstwie objęcia przez zależną od Emitenta spółkę eTravel S.A. w dniu 16 grudnia 2016 r. nowo ustanowionych udziałów w Proserferi. Kapitał zakładowy Proserferi został podwyższony z kwoty 13.900 zł do kwoty 46.350 zł poprzez ustanowienie 649 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, w zamian za wkład pieniężny w kwocie 467.000 zł. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału, udział eTravel S.A. w kapitale zakładowym jak i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Proserferi wynosi 70,0%.

Proserferi jest spółką technologiczną tworzącą innowacyjne aplikacje wspierające oraz optymalizujące procesy biznesowe jak i wewnętrzną komunikację w przedsiębiorstwach. Spółka jest również właścicielem serwisu www.delegowany.pl stworzonego na potrzeby przedsiębiorców w celu u efektywnienia procesu rozliczenia podróży służbowych.

Rozwiązanie porozumienia akcjonariuszy zawartego 18 listopada 2016 r.

Dnia 29 marca 2017 r. Emitent otrzymał trzy zawiadomienia o zmniejszeniu ogólnej liczby głosów w wyniku rozwiązania porozumienia akcjonariuszy od: Familiar S.A., SICAV-SIF, spółki inwestycyjnej o kapitale zmiennym – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego z siedzibą w Luksemburgu („Familiar”), małżeństwa Magdaleny i Witolda Kowalczyków oraz małżeństwa Bożeny i Andrzeja Kosińskich.

Zgodnie z przekazanymi zawiadomieniami, z dniem 28 marca 2017 r. rozwiązane zostało porozumienie akcjonariuszy z dnia 18 listopada 2016 r. zawarte pomiędzy: Familiar, małżeństwo Magdaleny i Witolda Kowalczyków oraz małżeństwo Bożeny i Andrzeja Kosińskich (odpowiednio „Porozumienie” i „Strony Porozumienia”), o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”).

Przed rozwiązaniem Porozumienia Strony Porozumienia posiadały łącznie 937.830 akcji Spółki, stanowiących 10,13% udziału w kapitale zakładowym Spółki, na które przypada 937.830 głosów, stanowiących 10,13% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku rozwiązania Porozumienia:

- a) Familiar posiadał 692.166 akcji Spółki, stanowiących 7,48% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 692.166 głosów, stanowiących 7,48% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- b) Małżeństwo Magdaleny i Witolda Kowalczyków posiadało 59.664 akcji Spółki, stanowiących 0,64% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 59.664 głosów, stanowiących 0,64% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- c) Małżeństwo Bożeny i Andrzeja Kosińskich posiadało 186.000 akcji Spółki, stanowiących 2,01% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 186.000 głosów, stanowiących 2,01% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku rozwiązania Porozumienia nie uległ zmianie stan posiadania akcji Spółki przez poszczególne Strony Porozumienia.

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

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

Rozwiązanie porozumienia akcjonariuszy zawartego 3 października 2016 r.

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

Zgodnie z przekazanymi zawiadomieniami, z dniem 30 kwietnia 2017 r. rozwiązane zostało porozumienie akcjonariuszy z dnia 3 października 2016 r. zawarte pomiędzy: Andrzejem Wierzbą, Michałem Pszczołą, Jolantą Pszczołą oraz SO SPV 56 spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowo – akcyjną z siedzibą w Warszawie (odpowiednio „Porozumienie” i „Strony Porozumienia”), o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”).

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

W wyniku rozwiązania Porozumienia:

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

- stanowiących 10,82% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.000.982 głosów, stanowiących 10,82% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- c) Jolanta Pszczoła posiadała 104.838 akcji Spółki, stanowiących 1,13% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 104.838 głosów, stanowiących 1,13% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki
 - d) SPV posiadał 109.379 akcji Spółki, stanowiących 1,18% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 109.379 głosów, stanowiących 1,18% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku rozwiązania Porozumienia nie uległ zmianie stan posiadania akcji Spółki przez poszczególne Strony Porozumienia.

Podjęcie uchwały o skupie akcji własnych

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

§ 1

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

§ 2

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

§ 3

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

§ 4

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

Nabycie Bankowego Biura Podróży Travel Bank sp. z o.o.

Dnia 8 sierpnia 2017 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. („eTravel”) nabyła 100% udziałów w spółce Bankowe Biuro Podróży Travel Bank sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Travel Bank”) za kwotę 9.450 tys. zł. Stroną sprzedającą były osoby indywidualne („Sprzedający”).

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

Sprzedaż akcji spółki stowarzyszonej IAP S.A.

Dnia 24 października 2017 r. Emitent zbył wszystkie posiadane, bezpośrednio i pośrednio, akcje stowarzyszonej spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. („IAP”). Przed transakcją Emitent posiadał łącznie 7.305.549 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, co stanowiło 32,94% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu IAP. Emitent posiadał bezpośrednio 415.549 akcji IAP oraz 6.890.000 akcji IAP poprzez zależną od Emitenta w 100% spółkę Netmedia Capital Ltd. Zarząd Emitenta zrealizował cenę sprzedaży jednej akcji na poziomie jej wartości nominalnej, co oznaczało wartość sprzedaży wszystkich posiadanych akcji IAP w wysokości 730,6 tys. zł. Sprzedaż akcji IAP za tę kwotę pociągnęło za sobą stratę finansową na tej transakcji na poziomie skonsolidowanym w wysokości 1.672,6 tys. zł a na poziomie jednostkowym na kwotę 2.173,8 tys. zł. W pierwszym półroczu 2017 r. skonsolidowany wynik Emitenta obciążony został proporcjonalnym udziałem w stracie IAP na kwotę 2.812,2 tys. zł która dodatkowo pomniejszyła narastający wynik

Grupy Kapitałowej za 2017 r. Strata jednostkowa uwzględnia przychód ze sprzedaży akcji na poziomie 730,6 tys. zł, koszt w postaci wartości godziwej posiadanego aktywa na dzień sprzedaży w kwocie 280 tys. zł, odpis aktualizujący wartość udziałów spółki NetmediaCapital LTD na kwotę 4.124,6 tys. zł oraz wartość odwróconego podatku odroczonego w kwocie 2.231 tys. zł.

Sprzedaż udziałów spółki StayPoland

Dnia 29 grudnia 2017 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. („eTravel”) sprzedała podmiotowi zewnętrznemu 100% posiadanych udziałów w StayPoland sp. z o.o. („StayPoland”) za kwotę 10,7 tys. zł co odzwierciedlało ich wartość księgową. Spółka StayPoland nie prowadziła żadnej działalności operacyjnej. W wyniku sprzedaży udziałów StayPoland skonsolidowany wynik netto Emitenta za IV kwartał 2017 r. uległ zmniejszeniu o 174 tys. zł. Celem zbycia udziałów było uproszczenie struktury kapitałowej Emitenta.

Nabycie akcji spółki zależnej NSoft

Dnia 28 grudnia 2017 r. Emitent nabył od osób fizycznych łącznie 331 tys. akcji NSoft S.A., stanowiące 3,54% udziału w kapitale zakładowym NSoft S.A., za łączną cenę 31 tys. zł. W wyniku nabycia akcji Emitent zwiększył swój udział w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu NSoft z 77,29% do 80,83%.

Wydarzenia po dacie bilansowej

Połączenie spółek eTravel i FlyAway Travel

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

Nabycie udziałów spółki Solid Travel

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

Nabycie akcji własnych przez Netmedia S.A. w 2018 r.

Na podstawie uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych („Uchwała”), oraz art. 362 ust. 1 pkt. 5 Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka nabyła 22 marca 2018 r. 1.000.000 akcji własnych. Cena nabycia wyniosła 9,80 zł za akcję.

Wartość nominalna jednej akcji wynosiła 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wynosiła 100.000 zł. Nabyty pakiet 1.000.000 akcji własnych stanowił 10,81% kapitału zakładowego Spółki, oraz 10,81% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Emitent nie jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z nabytych akcji. Transakcja została dokonana zgodnie z postanowieniami Uchwały w sprawie skupu, celem umorzenia akcji własnych.

Dnia 26 kwietnia 2018 r. Walne Zgromadzenie akcjonariuszy podjęło uchwały o umorzeniu całego posiadanego pakietu akcji w liczbie 1.010.043 szt. i zmianie statutu spółki związanego z koniecznością dostosowania wartości kapitału zakładowego i liczby akcji po umorzeniu: z 925.411,50 zł wartości kapitału zakładowego dzielącego się na 9.254.115 akcji po 0,10 zł każda, do 824.407,20 zł wartości kapitału zakładowego dzielącego się na 8.244.072 akcji.

2.6. Główne inwestycje kapitałowe oraz lokaty kapitałowe

W 2017 r. spółki z Grupy Kapitałowej Netmedia lokowały wolne środki na lokatach bankowych O/N jak i lokatach terminowych. Warunki lokat nie odbiegają od warunków powszechnie uzyskiwanych warunków rynkowych w renomowanych bankach.

2.7. Kredyty i pożyczki

Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2017 r. umowach dotyczących kredytów i pożyczek

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

10 sierpnia 2017 r. został podpisany aneks do umowy wieloproduktowej z dnia 27 listopada 2013 r. („Aneks”) pomiędzy zależną od Emitenta spółką eTravel S.A. („eTravel”) a ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”).

Na mocy podpisanego Aneksu z Bankiem przedłużeniu uległ termin udzielenia linii wieloproduktowej na okres do dnia 9 sierpnia 2019 r. bez zmiany łącznej wartości dotychczas przyznanych limitów w kwocie 23.000.000 zł. Dodatkowo do umowy wieloproduktowej dopisana została spółka FlyAway Travel sp. z o.o. z wydzielonym sublimitem kredytowym do kwoty 5.000.000 zł.

Zabezpieczeniami wierzytelności wynikających z Aneksu są: hipoteka umowna do kwoty 5.000.000 zł (obniżenie kwoty wpisu z 36.000.000 zł) na nieruchomości własnej Emitenta, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej tej nieruchomości, ustanowienie zastawu rejestrowego na aktywach eTravel o wartości wynoszącej 133.805.818,93 zł na dzień 31 marca 2016 r., ustanowienie zastawu rejestrowego na aktywach Fly Away Travel sp. z o.o. o wartości wynoszącej 11.044.430,10 zł na dzień 31 grudnia 2015 r., weksel in blanco poręczony crossowo przez należące do Grupy Kapitałowej Emitenta spółki tj. Marco Polo Travel, eTravel Services (dawniej: Bocho Travel) oraz weksel in blanco poręczony przez Fly Away Travel sp. z o.o.

Pozostałe warunki określone w Aneksie nie odbiegają od warunków ogólnie przyjętych dla tego typu umów zawieranych na rynku.

Celem podpisanego Aneksu było zapewnienie środków na finansowanie bieżącej działalności eTravel i FlyAway Travel.

Informacja o udzielonych pożyczkach w 2017 r.

W 2017 r. spółki Grupy udzieliły pożyczki jednostkom powiązanym.

Dnia 28 lutego 2017 r. na równorzędnych warunkach z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych, decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 lutego 2017 r., udzielona została pożyczka członkowi Zarządu w kwocie 2.000 tys. zł z terminem zapadalności na 31 grudnia 2018 r. z możliwością wcześniejszej spłaty. Do 31 grudnia 2017 r. pożyczka nie została spłacona.

Pożyczka udzielona osobie powiązanej (zgodnie z definicją MSR 24) w kwocie głównej 1.000 tys. zł która była zapadalna na 31 grudnia 2017 r. do dnia bilansowego nie została spłacona. Pożyczka ta jednak wraz z odsetkami naliczonymi na dzień spłaty w kwocie 1.080 tys. zł została spłacona w całości wraz z odsetkami do dnia publikacji niniejszego raportu - dnia 27 marca 2018 r.

Dnia 20 czerwca 2017 r. zależna od Emitenta spółka NetmediaCapital LTD udzieliła pożyczki spółce stowarzyszonej YieldPlanet S.A. w kwocie 1.000.000 zł na warunkach rynkowych z terminem spłaty do 31 grudnia 2018 r. Celem podpisanej umowy pożyczki było zwiększenie kapitałów obrotowych spółki.

2.8. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe, poręczenia i gwarancje

Zabezpieczenia warunkowe, poręczenia i gwarancje zostały opisane szczegółowo w Nocie 39 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Netmedia.

2.9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2017 r. w Grupie nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały szczegółowo opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Netmedia S.A. za 2017 r.

2.10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

2.10.1. Ryzyko związane z konkurencją

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

2.10.2. Ryzyko związane z nowymi usługami i nowymi technologiami

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

2.10.3. Ryzyko utraty istotnych licencji

Zależna od Emitenta spółka eTravel jest stroną dwóch umów licencyjnych istotnych dla jej działalności. eTravel wystawia bilety w oparciu o umowę licencyjną z 8 marca 1998 r., przejętą wraz ze spółką Netmedia Business Travel, z The International Air Transport Association (IATA), która reprezentuje na polskim rynku wiele zrzeszonych linii lotniczych. W celu utrzymania licencji eTravel dotrzymuje terminów płatności za wystawiane bilety (podstawowy warunek współpracy). W przypadku utraty licencji eTravel będzie zmuszone do zakupu biletów w niezależnym biurze podróży mającym licencje IATA, co może spowodować obniżenie rentowności.

eTravel jest również wyłącznym przedstawicielem w Polsce korporacji EGENCIA – światowego lidera w obsłudze podróży służbowych. eTravel jest odpowiedzialna za obsługę w Polsce globalnych klientów pozyskanych przez EGENCIA. We współpracy z Egencją generowana jest część obrotów eTravel.

Trudno jest obecnie oszacować skutki utraty powyższych licencji.

2.10.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

2.10.5. Ryzyko związane z przyszłymi akwizycjami

Zgodnie ze strategią rozwoju Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej może dojść do akwizycji i przejęć innych podmiotów lub serwisów internetowych. Zarówno przygotowanie jak i realizacja tego typu transakcji jest czasochłonna, pociąga za sobą koszty oraz jest obciążona wieloma ryzykami, takimi jak niezrealizowanie zamierzonych celów, odejście pracowników, utrata klientów, nieudana integracja. Emitent będzie dokonywał oceny potencjalnych podmiotów przy szczególnym zaangażowaniu kadry zarządzającej oraz profesjonalnych doradców, w celu wyeliminowania ww. ryzyk.

2.10.6. Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki

Prezes Zarządu Emitenta Andrzej Wierzbą wraz z akcjami własnymi spółki posiada łącznie 6.077.415 akcji Spółki (osobiście 5 067 372), które stanowią 65,67% (osobiście 54,76%) w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. W związku z tym Prezes Zarządu Emitenta posiada istotny wpływ na decyzje Walnego Zgromadzenia.

2.10.7. Ryzyko związane z finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej

Spółki z Grupy Kapitałowej, w szczególności spółki grupy eTravel, stale zwiększają generowany obrót na podstawowym rynku swojej działalności. Większy obrót wymaga większych środków obrotowych, które w części finansowane są przez instytucje finansowe. W sytuacji pogorszenia się kondycji sektora bankowego istnieje teoretyczne ryzyko powstania problemów płynnościowych Emitent, co może ograniczyć dalszy rozwój działalności Emitenta.

2.10.8. Ryzyko związane z kataklizmami i aktami terrorystycznymi

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

2.10.9. Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Polski

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

2.10.10. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej mają wpływ zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa podatkowego, prawa spółek handlowych i prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność i funkcjonowanie spółek Grupy Kapitałowej. Wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd. lub dodatkowymi obciążeniami podatkowymi.

2.10.11. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi

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

2.10.12. Ryzyko kredytowe

Spółki Grupy Kapitałowej, w szczególności spółka zależna Emitenta eTravel S.A. udziela swoim klientom kredytu kupieckiego co wiąże się z ryzykiem nieściągnięcia należności i poniesienia z tego tytułu straty finansowej. Grupa stara się zawierać transakcje wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest ograniczone.

2.10.13. Ryzyko walutowe

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

2.10.14. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zaciągniętego kredytu bankowego. Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym. Obecnie Grupa posiada 100% kredytów i pożyczek bazujących na oprocentowaniu zmiennym.

3. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

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

3.1. Rachunek zysków i strat

Całkowity obrót Grupy Netmedia w 2017 r. osiągnął historycznie najwyższy poziom i wyniósł 681.016 tys. zł i był aż o 50,0% wyższy niż w roku ubiegłym, kiedy to obrót wyniósł 454.137 tys. zł.

Głównymi czynnikami mającymi wpływ na wzrost obrotów w 2017 r. była dokonana w 2016 r. akwizycja spółki FlyAway Travel Sp. z o.o. oraz zrealizowana w sierpniu 2017 r. akwizycja spółki Bankowe Biuro Podróży Travel Bank sp. z o.o. Obydwa podmioty prowadzą działalność w segmencie usług turystycznych. Przeprowadzone akwizycje umocniły pozycję Emitenta na lokalnych jak i ogólnopolskim rynku obsługi podróży służbowych. Dodatkowo istotnym elementem wzrostu obrotów były efektywne działania handlowe prowadzone przez Emitenta, które doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych.

Skonsolidowane przychody Grupy Netmedia w 2017 r. wyniosły 272.908 tys. zł i były wyższe od uzyskanych w roku ubiegłym o 34,7%.

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

Zysk brutto na sprzedaży w 2017 r. wyniósł 49.004 tys. zł. co oznacza wzrost w stosunku do 2016 r. o 14.558 tys. zł (wzrost o 42,3%). W głównym segmencie usług turystycznych marża brutto wzrosła o 14.402 tys. zł. Procentowo marża brutto zrealizowana na działalności turystycznej spadła z poziomu 7,6% do poziomu 7,2% w konsekwencji wygenerowania największych wzrostów obrotów na produktach o relatywnie niższej procentowo marży (bilety lotnicze oraz bilety kolejowe).

Spadek marży na sprzedaży w stosunku do obrotów jest konsekwencją przesunięcia ciężaru struktury produktowej na usługi o relatywnie niższej marży w stosunku do poprzedniego okresu.

	2017 r.			2016 r.		
	Turystyka	Pozostałe	Razem	Turystyka	Pozostałe	Razem
Obrót	679 747	1 270	681 016	453 184	952	454 137
Przychody ze sprzedaży	272 239	669	272 908	202 364	315	202 679
Zysk brutto na sprzedaży	48 689	315	49 004	34 287	159	34 446
<i>% obrotu</i>	7,2%	24,8%	7,2%	7,6%	17%	7,6%
Koszty sprzedaży	22 219	2 358	24 577	18 082	810	18 892
Koszty ogólnego zarządu	-	-	13 029	-	-	9 571
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	613	-	-	1 231
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	765	-	-	1 163
Zysk na działalności operacyjnej	-	-	11 245	-	-	6 052
Przychody finansowe	-	-	781	-	-	1 675
Koszty finansowe	-	-	1 460	-	-	8 662
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów	-	-	(1 846)	-	-	1
Udziały w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenioną metodą praw własności	-	-	(2 812)	-	-	(924)
EBITDA	-	-	13 587	-	-	8 948
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	5 908	-	-	(1 858)
Podatek dochodowy	-	-	(763)	-	-	(976)
Zysk (strata) netto	-	-	6 670	-	-	(882)

3.1.1. Sprzedaż usług turystycznych

W segmencie **usług turystycznych**, który stanowi obecnie największy segment działalności w Grupie Kapitałowej Netmedia, w **2017 r.** obrót wyniósł **679.747 tys. zł** co stanowi **wzrost o 50,0%**, w stosunku do roku poprzedniego. Najdynamiczniejsze wzrosty obrotów zostały odnotowane w trzech głównych segmentach działalności turystycznej Emitenta: rezerwacji hotelowych, sprzedaży biletów lotniczych i sprzedaży biletów kolejowych.

Głównymi czynnikami mającymi wpływ na wzrost obrotów w 2017 r. były przeprowadzone akwizycje podmiotów z branży turystycznej: FlyAway Travel sp. z o.o. oraz Bankowe Biuro Podróży Travel Bank sp. z o.o. jak i efektywne działania handlowe prowadzone przez Emitenta, które doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych.

W **2017 r. przychody ze sprzedaży** w segmencie turystycznym **wzrosły o 34,5%** i wyniosły **272.239 tys. zł**, przy jednoczesnym wypracowaniu wyższej marży brutto liczonej w masie pieniądza. Łączny wypracowany zysk brutto w masie pieniądza **wzrósł o 42,0%** w stosunku do roku poprzedniego i wyniósł **48.689 tys. zł**.

Najdynamiczniejsze wzrosty obrotów wygenerowane zostały na produktach o relatywnie niższej procentowo marży (bilety lotnicze oraz bilety kolejowe).

Segment usług turystycznych	2017 r.	2016 r.	Zmiana
Obrót	679 747	453 184	50,0%
Przychody ze sprzedaży	272 239	202 364	34,5%
Zysk brutto na sprzedaży	48 689	34 287	42,0%
% obrotu	7,2%	7,6%	(0,4 pkt%)

Na **rynku rezerwacji hotelowych w 2017 r.** liczba zrealizowanych rezerwacji w systemach rezerwacyjnych Emitenta wyniosła **251.844**, co oznacza **wzrost liczby rezerwacji** w stosunku do roku poprzedniego **o 46,8%**. Liczba **zrealizowanych pokojonocy**^[1] wyniosła **540.065 (wzrost o 51,6%)**.

Emitent zwraca uwagę na utrzymanie trendu wzrostowego cen na rynku hotelowym. W 2017 r. średnia efektywna cena sprzedaży pokojonocy w segmencie hotelowym **wzrosła do poziomu 296 zł**, co w połączeniu ze wzrostem liczby rezerwacji bezpośrednio wpłynęło na **wzrost obrotów** Emitenta z działalności hotelowej **o 53,1%**.

W **2017 r.** Emitent osiągnął **historycznie rekordowy poziom zrealizowanych ponad 540 tys. pokojonocy** co oznacza **wzrost** w stosunku do roku poprzedniego **o prawie 52%**. Łączny **obróć** w segmencie hoteli wyniósł **128.869 tys zł** i był **o 53,1%** wyższy.

Rezerwacje hotelowe	2017 r.	2016 r.	Zmiana
Liczba zrealizowanych rezerwacji:	251 844	171 514	46,8%
Liczba zrealizowanych pokojonocy:	540 065	356 357	51,6%
Obrót na sprzedaży rezerwacji hotelowych	128 869	84 166	53,1%

W 2017 r., z uwagi na równomierne pokrycie rynku i dostępu klientów do szerokiej bazy noclegowej, Emitent koncentrował się na utrzymaniu dotychczasowego poziom kontraktów własnych zawartych z hotelami na terenie Polski. Wzrost liczby obiektów noclegowych wynika głównie z zawieraniem umów z nowo powstałymi hotelami oddawanymi sukcesywnie do użytkowania. Liczba obiektów bezpośrednio zakontraktowanych w ofercie Grupy Netmedia wzrosła na koniec 2017 r. do **3.996**.

Liczba zakontraktowanych hoteli	30.12.2017	30.12.2016	Zmiana
W Polsce	3 384	3 270	3,5%
W Rumunii	612	612	0,0%
RAZEM:	3 996	3 882	2,9%

Na istotnym dla Grupy Netmedia **rynku biletów lotniczych**, osiągnięto wysoką dynamikę wzrostu liczby sprzedanych biletów i obrotów.

W **2017 r.** obrót ze sprzedaży biletów lotniczych wyniósł **444.741 tys. zł** co oznacza **wzrost o 57,3%** w stosunku do roku poprzedniego, kiedy to wyniósł 282.789 tys. zł. Natomiast liczba sprzedanych biletów wyniosła **279.229** notując **wzrost o 65,2%** w stosunku do roku poprzedniego.

Głównymi czynnikami mającymi wpływ na wzrost obrotów w 2017 r. były przeprowadzone akwizycje podmiotów z branży turystycznej: FlyAway Travel sp. z o.o. oraz Bankowe Biuro Podróży Travel Bank sp. z o.o. jak i efektywne działania handlowe prowadzone przez Emitenta, które doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych.

Z uwagi na wysoką dynamikę wzrostu sprzedaży biletów lotniczych zrealizowaną przez Grupę Netmedia w 2017 r., która znacznie przewyższyła dynamikę całego rynku lotniczego w Polsce, Emitent szacuje, że **obecnie jest największym biurem podróży oferującym bilety regularnych linii lotniczych w Polsce**. Według szacunków Emitenta, w 2017 r. rynek biletów lotniczych w regularnych liniach lotniczych uległ zwiększeniu o ok. 10%, a Grupa Kapitałowa Emitenta uzyskała ponad 47% dynamikę wzrostu powyżej rynku sprzedaży biletów lotniczych regularnych linii liczoną w taryfach netto.

Bilety lotnicze	2017 r.	2016 r.	Zmiana
Liczba sprzedanych biletów lotniczych	279 229	169 074	65,2%
Obrót brutto na sprzedaży biletów (tys. zł)	444 741	282 789	57,3%

Na **ryнку rejsów** w 2017 r. obrót ze sprzedaży wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o **16,4%** i wyniósł **8.768 tys. zł**. Wzrost obrotu ze sprzedaży rejsów wycieczkowych był efektem zrealizowania większej w stosunku do roku poprzedniego liczby umów przy wzroście ceny jednostkowej umowy.

Rejsy	2017 r.	2016 r.	Zmiana
Obrót brutto na sprzedaży rejsów (tys. zł)	8 768	7 529	16,4%

Na **ryнку organizacji imprez**, w skład którego wchodzi: obsługa turystycznych grup przyjazdowych oraz MICE, w 2017 r. łączne obroty **wyniosły 57.885 tys. zł** co stanowi **wzrost o 0,8%** w stosunku do roku poprzedniego.

Organizacja imprez	2017 r.	2016 r.	Zmiana
Obrót brutto na sprzedaży imprez (tys. zł)	57 885	57 410	0,8%

W 2017 r. na **ryнку pozostałych usług turystycznych** w skład którego wchodzi: sprzedaż biletów kolejowych, wycieczek zagranicznych, ubezpieczeń turystycznych oraz rent-a-car, zanotowano wzrost obrotów w stosunku do roku poprzedniego o **85,5%**. W najistotniejszym produkcie Emitenta zawartym w pozostałych usługach turystycznych czyli biletach kolejowych, w 2017 r. odnotowano wzrost obrotów o **71,0%** oraz wzrost liczby sprzedanych biletów o **76,2%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost liczby sprzedanych biletów kolejowych jest głównie wynikiem włączenia w struktury Grupy Netmedia nowozakupionych podmiotów – FlyAway Travel i Bankowego Biura Podróży Travel Bank oraz rozwoju portfolio obsługiwanych klientów.

Rent-a-car	2017 r.	2016 r.	Zmiana
Liczba rezerwacji	4 973	3 030	64,1%
Wartość rezerwacji (tys. zł)	7 128	3 895	83,0%

Bilety kolejowe	2017 r.	2016 r.	Zmiana
Liczba sprzedanych biletów kolejowych	273 229	155 083	76,2%
Obrót na sprzedaży biletów (tys. zł)	30 226	17 677	71,0%

W segmencie wycieczek zagranicznych, w skład którego wchodzi zarówno pakiety turystyczne z oferty touroperatorów jak i oferty narciarskie (Europe Mountains) w 2017 r. obroty wyniosły **5.191 tys. zł**. Emitent zanotował wzrost obrotów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o **28,4%** głównie z uwagi na istotne uatrakcyjnienie narciarskiej oferty noclegowej w Alpach jak i sprzedaży droższych jednostkowych pakietów turystycznych w bardziej egzotycznych regionach świata.

Wycieczki	2017 r.	2016 r. *	Zmiana
Obrót na sprzedaży wycieczek (w tys. zł)	5 191	4 044	28,4%

* w celu zachowania porównywalności dane 2016 r. zostały uzupełnione o obrót z wyjazdów narciarskich w kwocie 2.322 tys. zł

3.1.2. Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

W 2017 r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy Netmedia wyniosły łącznie **37.606 tys. zł.** i były **wyższe o 9.143 tys. zł.** co stanowi **wzrost o 32,1%** w stosunku do roku poprzedniego w konsekwencji:

- uwzględnienia kosztów działalności przejętych podmiotów: FlyAway Travel oraz Bankowego Biura Podróży Travel Bank,
- zwiększonych kosztów wynikających ze wzrostu skali działalności operacyjnej Grupy eTravel.

3.1.3. Zysk operacyjny, EBITDA oraz zysk netto Grupy Kapitałowej

Skonsolidowany wynik EBITDA za 2017 r. wyniósł **13.587 tys. zł** co stanowi wzrost o ponad **51,8%** w stosunku do roku poprzedniego. Na wzrost wypracowanej marży EBITDA główny wpływ miały: lepszy wynik na sprzedaży oraz kontrolowany wzrost w obszarze kosztów stałych opisany powyżej.

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

W 2017 r. skonsolidowany zysk **netto Grupy** wyniósł **6.670 tys. zł.** i był o **7.553 tys. zł** wyższy niż w roku ubiegłym. Znaczący wpływ na wypracowany zysk netto Grupy Kapitałowej w 2017 r. miały transakcje jednorazowe. Pozycja kosztów finansowych uwzględnia jednorazową stratę w kwocie 1.846 tys. zł wynikającą ze sprzedaży posiadanych pakietów akcji spółek: IAP S.A. oraz StayPoland sp. z o.o. Konsolidowana strata odnotowana netto w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w 2017r. wyniosła 2 812 tys. zł.

3.1.4. Wyniki spółek zależnych

	Procent posiadanych udziałów ¹	Przychody ze sprzedaży		Zysk (strata) netto	
		2017 r.	2016 r.	2017 r.	2016 r.
eTravel S.A.	71,29%	202 740	153 848	5 403	3 432
NetmediaCapital LTD	100%	-	-	(4 097)	(7 229)
FlyAway Travel	71,29%	62 185	13 798	1 099	580
Travel Bank	71,29%	15 990	-	710	-
Nsoft S.A.	77,29%	431	407	(136)	149
YieldPlanet (dawne GTH)	31,77%	5 820	4 812	(1 353)	(2 194)
Marco Polo sp. z o.o.	71,29%	9 032	7 601	202	(233)
eTravel Services	71,29%	9 403	13 657	69	45
Travel Network Solutions	65,2%	5 174	3 204	395	90
Prosferi sp zo.o.	49,9%	150	-	(362)	-
Expedyt Sp. z o.o.	25,13%	13	32	6	7
Pronet Sp. z o.o.	30%	934	1 238	(261)	205

¹ stan na 31 grudnia 2017 r.

3.1.5. Grupa IAP

Dnia 24 października 2017 r. Emitent zbył wszystkie posiadane, bezpośrednio i pośrednio, akcje stowarzyszonej spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. („IAP”). Przed transakcją Emitent posiadał łącznie 7.305.549 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, co stanowiło 32,94% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu IAP. Emitent posiadał bezpośrednio 415.549 akcji IAP oraz 6.890.000 akcji IAP poprzez zależną od Emitenta w 100% spółkę Netmedia Capital Ltd. Zarząd Emitenta zrealizował cenę sprzedaży jednej akcji na poziomie jej wartości nominalnej, co oznaczało wartość sprzedaży wszystkich posiadanych akcji IAP w wysokości 730,6 tys. zł. Sprzedaż akcji IAP za tę kwotę pociągnęło za sobą stratę finansową na tej transakcji na poziomie skonsolidowanym w wysokości 1.672,6 tys. zł a na poziomie jednostkowym na kwotę 2.173,8 tys. zł. W pierwszym półroczu 2017 r. skonsolidowany wynik Emitenta obciążony został proporcjonalnym udziałem w stracie IAP na kwotę 2.812,2 tys. zł która dodatkowo pomniejszyła narastający wynik Grupy Kapitałowej za 2017 r. Strata jednostkowa uwzględnia przychód ze sprzedaży akcji na poziomie 730,6 tys. zł, koszt w postaci wartości godziwej posiadanego aktywa na dzień sprzedaży w kwocie 280 tys. zł, odpis aktualizujący wartość udziałów spółki NetmediaCapital LTD na kwotę 4.124,6 tys. zł oraz wartość odwróconego podatku odroczonego w kwocie 2.231 tys. zł. Z uwagi na powyższe Emitent nie prezentuje wyników Grupy IAP za 2017 r.

Grupa IAP	2017 r. (za okres konsolidowany)	2016 r.	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	-	237 628	-100%
EBITDA	-	-1 224	-100%
Udział Grupy Netmedia w EBITDA	-	(403)	-100%
Zysk netto	-	(2 804)	-100%
Udział Grupy Netmedia w zysku netto	-	(924)	-100%

3.2. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik

Istotnymi czynnikami nietypowymi mającymi istotny wpływ na wynik była sprzedaż przez Emitenta dnia 24 października 2017 r. wszystkich posiadanych, bezpośrednio i pośrednio, akcji stowarzyszonej spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. („IAP”). Przed transakcją Emitent posiadał łącznie 7.305.549 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, co stanowiło 32,94% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu IAP. Emitent posiadał bezpośrednio 415.549 akcji IAP oraz 6.890.000 akcji IAP poprzez zależną od Emitenta w 100% spółkę Netmedia Capital Ltd. Zarząd Emitenta zrealizował cenę sprzedaży jednej akcji na poziomie jej wartości nominalnej, co oznaczało wartość sprzedaży wszystkich posiadanych akcji IAP w wysokości 730,6 tys. zł. Sprzedaż akcji IAP za tę kwotę pociągnęło za sobą stratę finansową na tej transakcji na poziomie skonsolidowanym w wysokości 1.672,6 tys. zł a na poziomie jednostkowym na kwotę 2.173,8 tys. zł. W pierwszym półroczu 2017 r. skonsolidowany wynik Emitenta obciążony został proporcjonalnym udziałem w stracie IAP na kwotę 2.812,2 tys. zł która dodatkowo pomniejszyła narastający wynik Grupy Kapitałowej za 2017 r. Strata jednostkowa uwzględnia przychód ze sprzedaży akcji na poziomie 730,6 tys. zł, koszt w postaci wartości godziwej posiadanego aktywa na dzień sprzedaży w kwocie 280 tys. zł, odpis aktualizujący wartość udziałów spółki NetmediaCapital LTD na kwotę 4.124,6 tys. zł oraz wartość odwróconego podatku odroczonego w kwocie 2.231 tys. zł.

Dodatkowo, dnia 29 grudnia 2017 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. („eTravel”) sprzedała podmiotowi zewnętrznemu 100% posiadanych udziałów w StayPoland sp. z o.o. („StayPoland”) za kwotę 10,7 tys. zł co odzwierciedlało ich wartość księgową. Spółka StayPoland nie prowadziła żadnej działalności operacyjnej. W wyniku sprzedaży udziałów StayPoland skonsolidowany wynik netto Emitenta za IV kwartał 2017 r. uległ zmniejszeniu o 174 tys. zł.

3.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2017	Struktura %	31.12.2016	Struktura %
Aktywa trwałe	67 952	39%	68 587	50%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 027	1%	4 460	3%
Wartość firmy	42 818	25%	36 928	27%
Pozostałe wartości niematerialne	14 681	8%	14 963	11%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	4 770	3%	9 102	7%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	0%	-	0%
Należności długoterminowe	-	0%	37	0%
Nieruchomości inwestycyjne	3 333	2%	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	0%	14	0%
Inne inwestycje długoterminowe	1 042	1%	1 657	1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	282	0%	1 424	1%
Aktywa obrotowe	105 545	61%	69 007	50%
Zapasy	2 527	1%	2 731	2%
Należności handlowe	64 073	37%	41 082	30%
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	0%	379	0%
Należności krótkoterminowe inne	16 285	9%	6 960	5%
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	-	0%	850	1%
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	3 249	2%	1 164	1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 413	11%	15 668	11%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	0%	-	0%
Rozliczenia międzyokresowe	999	1%	173	0%
AKTYWA RAZEM	173 498	100%	137 594	100%

Suma bilansowa Grupy Netmedia na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 173 498 tys. zł i była znacznie wyższa w porównaniu do 137 594 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r.

Aktywa trwałe Grupy osiągnęły na dzień 31 grudnia 2017 r. poziom 67 952 tys. zł w porównaniu do 68 587 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. Stanowiły one odpowiednio 39% oraz 50% aktywów razem. Zwiększony poziom wartościowy aktywów trwałych wynika w głównej mierze z powstania dodatkowej wartości firmy związanej z przejętym podmiotem w 2017 r. przez podmiot zależny od Emitenta – eTravel S.A.

Aktywa obrotowe Grupy osiągnęły na dzień 31 grudnia 2017 r. poziom 105 545 tys. zł w porównaniu do 69 007 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. Stanowiły one odpowiednio 61% oraz 50% aktywów razem. Wzrost poziomu aktywów obrotowych w ostatnim roku wynikał w głównej mierze z wyższego poziomu należności związanych ze zwiększonym obrotem operacyjnym Grupy oraz środków finansowych w konsekwencji podwyższenia kapitału w spółce eTravel S.A.

PASYWA	31.12.2017	Struktura %	31.12.2016	Struktura %
Kapitał własny	102 083	59%	95 666	70%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	66 517	38%	62 883	46%
Kapitał zakładowy	925	1%	925	1%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	36 510	21%	36 510	27%
Pozostałe kapitały, w tym:	31 043	18%	29 492	21%
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	10 070	6%	7 870	6%
Akcje i udziały własne	(64)	(0%)	(19)	(0%)
Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	21 037	12%	21 641	16%
Zyski / straty z lat ubiegłych	(6 483)	(4%)	(2 506)	(2%)
Zysk netto	4 522	3%	(1 537)	(1%)
Kapitał udziałowców mniejszościowych	35 566	20%	32 783	24%
Zobowiązania długoterminowe	14 935	9%	9 409	7%
Kredyty i pożyczki	12 589	7%	4 394	3%
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	-	0%	4 503	3%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	0%	-	0%
Rezerwy na zobowiązania	-	0%	-	0%
Rozliczenia międzyokresowe	2 243	1%	332	0%
Zobowiązania długoterminowe inne	103	0%	180	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	56 479	33%	32 519	24%
Kredyty i pożyczki	834	0%	799	1%
Pozostałe zobowiązania finansowe	116	0%	-	0%
Zobowiązania handlowe	23 599	14%	13 775	10%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 001	1%	38	0%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	12 538	7%	9 245	7%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	991	1%	606	0%
Rezerwy na zobowiązania	7 485	4%	2 610	2%
Rozliczenie międzyokresowe bierne	3 188	2%	32	0%
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	5 728	3%	5 415	4%
PASYWA RAZEM	173 498	100%	137 594	100%

Kapitał własny Grupy Netmedia wyniósł na koniec 2017 r. 102 083 tys. zł, zaś na koniec 2016 r. 95 666 tys. zł, co stanowiło odpowiednio 59% i 70% pasywów Spółki.

Zobowiązania długoterminowe Grupy wyniosły na dzień 31 grudnia 2017 r. 14 935 tys. zł wobec 9 409 tys. zł rok wcześniej, co stanowiło odpowiednio 9% i 7% pasywów Spółki. W ramach zobowiązań długoterminowych wzrosły kredyty i pożyczki o 7 668 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe Grupy wyniosły na dzień 31 grudnia 2017 r. 56 479 tys. zł wobec 32 519 tys. zł rok wcześniej, co stanowiło odpowiednio 33% i 24% pasywów Spółki. Zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych w 2017 r. wynika głównie ze wzrostu zobowiązań handlowych o 9 824 tys. zł, pozostałych zobowiązań o 3 293 tys. zł. Zmiany pozostałych zobowiązań krótkoterminowych pozycji były nieznaczne.

3.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W 2017 r. Grupa uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 7 675 tys. zł w porównaniu z dodatnimi przepływami w wysokości 9 344 tys. zł rok wcześniej. Wynika to głównie z wypracowania w Grupie dodatnich pozytywnych przepływów pieniężnych oraz wzrostu zobowiązań o 13 040 tys. zł i wzrostu stanu należności o 32 279 tys. zł.

W 2017 r. Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej o wartości (12 708) tys. zł jak i ujemne przepływy w wysokości (310) tys. zł rok wcześniej. Wynika to głównie z podwyższenia kapitału w spółce zależnej od Emitenta – eTravel S.A., które to środki zostały w większości poświęcone na zrealizowane inwestycje kapitałowe jak i spłatę zadłużenia.

Przepływy z działalności finansowej były dodatnie zarówno w 2017 jak i 2016 r. i wyniosły odpowiednio 7 778 tys. zł i 3 770 tys. zł rok wcześniej. Grupa na realizację działalności operacyjnej jak i inwestycyjnej posiłkuje się również kredytami bankowymi.

3.5. Analiza wskaźnikowa

Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Netmedia	2017 r.	2016 r.	2015 r.	2014 r.
CR (current ratio) – wskaźnik bieżącej płynności (majątek obrotowy / zobowiązania bieżące)	1,9	2,1	2,5	1,8
ROA (return on assets) – wskaźnik rentowności aktywów (zysk netto / aktywa * 100)	3,8%	-0,6%	3,6%	6,5%
DB (debt ratio) – wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania / aktywa)	41,2	30,5	24,2	33,5

Zdaniem Zarządu Emitenta kondycja finansowa Emitenta jest bardzo dobra i nie ma obecnie przesłanek mogących wpłynąć na istotne jej pogorszenie.

Wskaźnik bieżącej płynności (CR) oraz wskaźnik ogólnego zadłużenia (DB) znajdował się na koniec 2016 r. na akceptowalnych poziomach.

Wartości wskaźników CR i DB na koniec 2017 r. uległy nieznacznemu pogorszeniu w wyniku zrealizowanych akwizycji, jednak mieszczą się one dalej w zadowalających przedziałach. Natomiast wskaźnik ROA, pomimo rozliczenia negatywnego wyniku na sprzedaży spółek IAP i StayPoland, uzyskuje pozytywną wartość na poziomie wyższym niż uzyskanym w 2016 r.

3.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz ryzykiem finansowym

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

Grupa nie zawiera umów na transakcje z udziałem instrumentów pochodnych.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netmedia za 2017 r.

W ocenie Zarządu proces zarządzania zasobami finansowymi oraz ryzykiem finansowym w Grupie jest efektywny i zapewnia zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Nie zidentyfikowano zagrożeń związanych z możliwością utraty płynności przez Grupę.

3.7. Realizacja prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz na 2018 r.

4. Sytuacja finansowa Netmedia S.A.

4.1. Rachunek zysków i strat

W 2017 r. Netmedia S.A. (dalej: „Netmedia”, „Spółka”, „Emitent”) jako podmiot holdingowy, prowadził działalność zarządczą, nadzorczą, informatyczną, księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej. Obecne jednostkowe wyniki finansowe są głównie uzależnione od usług świadczonych na rzecz spółek Grupy Kapitałowej oraz od działalności finansowej. W wyniku reorganizacji Grupy Kapitałowej w 2011/2012 r. cała działalność turystyczna została przeniesiona do zależnej w 100% od Emitenta spółki eTravel a Spółka stała się spółką holdingową.

	2017 r.	2016 r.
	Razem	Razem
Przychody ze sprzedaży	1 564	2 337
Zysk brutto na sprzedaży	1 503	2 294
Koszty sprzedaży	5	6
Koszty ogólnego zarządu	1 530	1 206
Pozostałe przychody operacyjne	3	36
Pozostałe koszty operacyjne	449	55
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(478)	1 063
Przychody finansowe	239	1 414
Koszty finansowe	14	293
Wynik na sprzedaży udziałów	(284)	4 051
Aktualizacja wartość inwestycji	(4 121)	(7 572)
EBITDA	(266)	1 290
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 659)	(1 337)
Podatek dochodowy	(2 679)	(998)
Zysk (strata) netto¹	(1 979)	(339)

¹ Zysk netto jest tożsamy z zyskiem netto z działalności kontynuowanej.

W związku z tym, że podstawową działalnością Netmedia S.A. jest między innymi finansowanie, zarządzanie i nadzór nad spółkami z Grupy Kapitałowej, w przychodach operacyjnych ujęte zostaną przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i dywidendy od spółek zależnych i stowarzyszonych.

Dnia 24 października 2017 r. Emitent zbył wszystkie posiadane, bezpośrednio i pośrednio, akcje stowarzyszonej spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. („IAP”). Przed transakcją Emitent posiadał łącznie 7.305.549 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, co stanowiło 32,94% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu IAP. Emitent posiadał bezpośrednio 415.549 akcji IAP oraz 6.890.000 akcji IAP poprzez zależną od Emitenta w 100% spółkę Netmedia Capital Ltd. Zarząd Emitenta zrealizował cenę sprzedaży jednej akcji na poziomie jej wartości nominalnej, co oznaczało wartość sprzedaży wszystkich posiadanych akcji IAP w wysokości 730,6 tys. zł. Sprzedaż akcji IAP za tę kwotę pociągnęło za sobą stratę finansową na tej transakcji na poziomie skonsolidowanym w wysokości 1.672,6 tys. zł a na poziomie jednostkowym na kwotę 2.173,8 tys. zł. W pierwszym półroczu 2017 r. skonsolidowany wynik Emitenta obciążony został proporcjonalnym udziałem w stracie IAP na kwotę 2.812,2 tys. zł która dodatkowo pomniejszyła narastający wynik Grupy Kapitałowej za 2017 r. Strata jednostkowa uwzględnia przychód ze sprzedaży akcji na poziomie 730,6 tys. zł, koszt w postaci wartości godziwej posiadanego aktywa na dzień sprzedaży w kwocie 280 tys. zł, odpis aktualizujący wartość udziałów spółki NetmediaCapital LTD na kwotę 4.124,6 tys. zł oraz wartość odwróconego podatku odroczonego w kwocie 2.231 tys. zł. Dokonane odpisy wartości IAP miały charakter niepieniężny i pozostawały bez wpływu na sytuację płynnościową Spółki.

4.1. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik

Nie wystąpiły.

4.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Aktywa trwałe	27 606	65%	33 505	71%
Rzeczowe aktywa trwałe	66	0%	3 503	7%
Wartości niematerialne	345	1%	849	2%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	23 862	56%	27 426	58%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	0%	-	0%
Należności długoterminowe	-	0%	-	0%
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	0%	-	0%
Nieruchomości inwestycyjne	3 333	8%		
Inne inwestycje długoterminowe	-	0%	1 657	4%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	0%	70	0%
Aktywa obrotowe	14 635	35%	13 421	29%
Zapasy	-	0%	-	0%
Należności handlowe, w tym:	145	0%	233	0%
Należności od jednostek powiązanych	133	0%	223	0%
Należności od pozostałych jednostek	12	0%	10	0%
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	0%	-	0%
Należności krótkoterminowe inne	40	0%	169	0%
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	0%	-	0%
Inwestycje krótkoterminowe	-	0%	850	2%
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	3 152	7%	1 076	2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 293	27%	11 089	24%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	0%	-	0%
Rozliczenia międzyokresowe	5	0%	4	0%
AKTYWA RAZEM	42 241	100%	46 926	100%

Suma bilansowa Netmedia S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 42 241 tys. zł i była niższa w porównaniu do 46 926 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r.

Aktywa trwałe Emitenta osiągnęły na dzień 31 grudnia 2017 r. poziom 27 606 tys. zł w porównaniu do 33 505 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. Stanowiły one odpowiednio 65% oraz 71% aktywów razem. Zmniejszony poziom wartościowy aktywów trwałych wynika w głównej mierze ze sprzedaży posiadanego pakietu akcji spółki IAP. Wartość aktywów trwałych uległa zmniejszeniu w stosunku do wartości w 2016 r. o łączną kwotę 5.899 tys. zł.

Aktywa obrotowe Netmedia S.A. osiągnęły na dzień 31 grudnia 2017 r. poziom 14 635 tys. zł w porównaniu do 13 421 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. Stanowiły one odpowiednio 35% oraz 29% aktywów razem. Wzrost poziomu aktywów obrotowych w ostatnim roku wynikał w głównej mierze z wyższego poziomu środków finansowych w konsekwencji spłaty pożyczek przez podmioty z Grupy Kapitałowej oraz sprzedaży akcji IAP S.A.

PASYWA	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Kapitał własny	41 680	99%	43 705	93%
Kapitał zakładowy	925	2%	925	2%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	31 313	74%	31 313	67%
Pozostałe kapitały, w tym:	12 606	30%	12 652	27%
Kapitał rezerwowany z tytułu skupu akcji własnych	9 890	23%	7 690	16%
Akcje i udziały własne	(64)	0%	(19)	0%
Pozostały kapitał rezerwowany z tyt. podziału wyników	2 780	7%	4 981	11%
Zyski zatrzymane	(1 185)	-3%	(846)	-2%
Wynik finansowy bieżącego okresu	(1 979)	-5%	(339)	-1%
Zobowiązania długoterminowe	377	1%	3 126	7%
Kredyty i pożyczki	-	0%	-	0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	377	1%	3 126	7%
Pozostałe rezerwy	-	0%	-	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	183	0%	95	0%
Kredyty i pożyczki	-	0%	-	0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	0%	-	0%
Zobowiązania handlowe, w tym:	33	0%	38	0%
Wobec jednostek powiązanych	0	0%	2	0%
Wobec pozostałych jednostek	33	0%	36	0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	0%	18	0%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	113	0%	8	0%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	11	0%	-	0%
Rezerwy na zobowiązania	26	0%	31	0%
Rozliczenie międzyokresowe bierne	-	0%	-	0%
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	-	0%	-	0%
PASYWA RAZEM	42 241	100%	46 926	100%

Kapitał własny Netmedia S.A. wyniósł na koniec 2017 r. 41 680 tys. zł, zaś na koniec 2016 r. 43 705 tys. zł, co stanowiło odpowiednio 99% i 93% pasywów Spółki.

Zobowiązania długoterminowe Emitenta wyniosły na dzień 31 grudnia 2017 r. 377 tys. zł wobec 3 126 tys. zł rok wcześniej, co stanowiło odpowiednio 1% i 7% pasywów Spółki. W ramach zobowiązań długoterminowych spadła rezerwa z tyt. podatku odroczonego w wyniku sprzedaży posiadanych akcji IAP.

Zobowiązania krótkoterminowe Netmedia S.A. wyniosły na dzień 31 grudnia 2017 r. 183 tys. zł wobec 95 tys. zł rok wcześniej, co stanowiło odpowiednio blisko 0% i 0% pasywów Spółki. Zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych w 2017 r. wynika głównie ze spłaty zobowiązań.

4.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W 2017 r. Netmedia S.A. uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości (617) tys. zł jak i ujemne przepływy w wysokości (635) tys. zł rok wcześniej. Wynika to głównie z konieczności pokrycia kosztów bieżącej działalności spółki która nie realizuje obecnie działalności operacyjnej i której przychodem są przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i dywidendy od spółek zależnych i stowarzyszonych.

W 2017 r. Netmedia S.A. uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej o wartości 752 tys. zł w porównaniu do dodatnich przepływów w wysokości 10 996 tys. zł rok wcześniej. Wynika to głównie ze spłaty udzielonych kredytów przez spółki z Grupy Kapitałowej.

Przepływy z działalności finansowej były w 2017 dodatnie o wartości 69 tys. zł a w 2016 r. ujemne i wyniosły (1 085) tys. zł

4.4. Analiza wskaźnikowa

Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Netmedia	2017 r.	2016 r.	2015 r.	2014 r.
CR (current ratio) – wskaźnik bieżącej płynności (majątek obrotowy / zobowiązania bieżące)	79,8	141,2	4,4	0,7
ROA (return on assets) – wskaźnik rentowności aktywów (zysk netto / aktywa * 100)	-4,7%	-0,7%	3,7%	4,5%
DB (debt ratio) – wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania / aktywa)	1,3	6,9	11,7	15,9

Zdaniem Zarządu Emitenta kondycja finansowa Emitenta jest bardzo dobra i nie ma obecnie przesłanek mogących wpłynąć na istotne pogorszenie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.

Wskaźnik bieżącej płynności (CR) znajdował się na koniec 2017 r. na wysokim poziomie, natomiast wskaźnik ogólnego zadłużenia (DB) osiągnął historycznie najniższy poziom. Wskaźnik ROA z uwagi na rozliczenie negatywnego wyniku na sprzedaży spółek IAP na koniec 2017 r. był ujemny.

4.5. Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Netmedia S.A., należą pożyczki, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Netmedia S.A. w niewielkim stopniu posiada inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Netmedia S.A. nie zawiera umów na transakcje z udziałem instrumentów pochodnych.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Emitenta obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały omówione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Netmedia S.A. za 2017 r.

W ocenie Zarządu proces zarządzania zasobami finansowymi oraz ryzykiem finansowym w Netmedia S.A. jest efektywny i zapewnia zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Nie zidentyfikowano zagrożeń związanych z możliwością utraty płynności przez Emitenta.

4.6. Realizacja prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz na 2018 r.

5. Perspektywy rozwoju

5.1. Strategia i kierunki rozwoju

Ogólną strategią Emitenta jest podejmowanie wszelkich działań związanych z wzrostem wartości posiadanych aktywów i w konsekwencji związanych z wzrostem wartości dla akcjonariuszy Emitenta. W szczególności Emitent będzie dążył do jak najszybszego rozwoju działalności operacyjnej spółek Grupy Kapitałowej z zachowaniem wysokich poziomów rentowności i zysków netto.

Zgodnie ze strategią Netmedia zamierza kontynuować rozwój zgodnie ze sformułowaną wizją i misją Spółki z poszanowaniem niezmiennych wartości takich jak: przewaga technologiczna, najwyższa jakość obsługi, bezpośrednie zaangażowanie w budowanie wartości jak i etyka biznesowa.

Cele strategiczne to:

- dalszy rozwój działalności turystycznej zarówno w sposób organiczny jak i poprzez kolejne akwizycje;
- efektywna integracja nabytych podmiotów w celu maksymalnego wykorzystania elementów synergii;
- rozwój narzędzi informatycznych na potrzeby ciągłej poprawy jakości obsługi klientów.

Grupa Netmedia zamierza zrealizować powyższe cele poprzez:

- oferowanie platform sprzedażowych i rozwiązań technicznych z najwyższej półki;
- bezpośrednie zaangażowanie operacyjne w spółki zależne;
- kontrolę kosztów działalności, w szczególności kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu, aby z jednej strony umożliwić dynamiczny rozwój działalności Spółki, a z drugiej zachować satysfakcjonującą rentowność
- prowadzenie zrównoważonej polityki sprzedaży do klientów korporacyjnych.

5.2. Realizacja strategii w 2017 r.

W 2017 r. Emitent koncentrował swoją uwagę na wszelkich działaniach przyczyniających się do rozwoju biznesu realizowanego w Grupie Kapitałowej Netmedia. Z uwagi na dużą istotność i bezpośrednie zaangażowanie, największy nacisk położony został na rozwój działalności operacyjnej w obszarze usług turystycznych realizowanych przez Grupę eTravel. Duża dynamika wzrostu w tym obszarze uzyskana została dzięki rozwojowi organicznemu jak i poprzez zrealizowane akwizycje.

Grupa eTravel w sierpniu 2017 r. powiększyła się o kolejny podmiot z branży turystycznej działające głównie w obszarze sprzedaży miejsc noclegowych oraz biletów lotniczych i kolejowych – Bankowe Biuro Podróży Travel Bank sp. z o.o. - ogólnopolskiego gracza z branży obsługi podróży służbowych. Zrealizowana akwizycja jest elementem realizowanej strategii konsolidacji rynku usług turystycznych i istotnie umocniła pozycję całej Grupy eTravel jako lidera w obszarze obsługi podróży służbowych w Polsce.

Spółka eTravel w czerwcu 2017 r. połączyła się ze spółką Grupa Travel Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni – jednego z największych pomorskich graczy w obszarze usług BTM (Business Travel Management).

Oprócz zrealizowanych akwizycji, istotny wpływ na dynamikę rozwoju działalności turystycznej Grupy eTravel miał rozwój organiczny biznesu turystycznego realizowany na rzecz klientów biznesowych obsługiwanych w oparciu o zintegrowaną platformę korporacyjną CTA (Corporate Travel Assistant). W wyniku dokonanych przejęć oraz poczynionych nakładów na dział handlowy, w podstawowych obszarach działalności turystycznej takich jak sprzedaży miejsc noclegowych, sprzedaży biletów lotniczych i kolejowych, wypracowane zostały wysokie, ilościowe oraz wartościowe, dynamiki wzrostu w porównaniu z rokiem poprzednim.

Efektom wszystkich działań jest osiągnięcie rekordowego obrotu z działalności turystycznej, który przekroczył poziom 681 mln zł co oznacza wzrost o ponad 50% w porównaniu do roku poprzedniego. Jednocześnie zysk brutto na sprzedaży wzrósł do poziomu ponad 49 mln zł co stanowi 42,3% wzrostu rok do roku.

5.3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

Grupa Netmedia zalicza się do ścisłego grona liderów w Polsce w sprzedaży miejsc noclegowych, biletów lotniczych i kolejowych oraz imprez MICE. W ostatnich latach Grupa Kapitałowa istotnie rozwinęła swoją działalność operacyjną. W 2018 r. priorytetem Emitenta będzie dalsze umacnianie pozycji Grupy na rynku usług turystycznych zarówno poprzez rozwój organiczny jak i konsolidację rynku. Emitent będzie dążył do posiadania większościowych udziałów w przejmowanych podmiotach branżowych.

Co do pozostałej działalności Emitent kierował się będzie przede wszystkim uzyskaniem jak największych korzyści dla akcjonariuszy, w szczególności:

- Emitent nie wyklucza sprzedaży niektórych aktywów oraz zwiększenia udziału w innych aktywach,
- Emitent w ramach posiadanych zasobów zamierza wspierać rozwój działalności operacyjnej spółek z Grupy w celu budowania ich wartości jak i przewag konkurencyjnych wobec innych podmiotów obecnych na rynku.

Grupa Kapitałowa w bardzo dużym stopniu opiera swoją działalność o sieć Internet, która jest wspólnym mianownikiem dla praktycznie wszystkich obszarów działania Grupy, dlatego też dla każdego z wyszczególnionych obszarów Grupa zamierza realizować następujące działania ogólne:

Rozwój oprogramowania

Spółki Grupy Netmedia zamierzają aktywnie rozwijać oprogramowanie i platformy sprzedażowe, w szczególności systemy nakierowane na obsługę klienta korporacyjnego. W branży e-commerce jednym z najważniejszych czynników wpływających na sprzedaż jest dobra jakość i funkcjonalność platform sprzedażowych, w związku z tym rozwój aktualnych aplikacji internetowych i budowa nowych będzie jednym z priorytetów działań w 2018 r. oraz kolejnych latach.

Efektywna integracja przejętych podmiotów

Ważnym elementem realizowanej strategii jest wielopłaszczyznowa integracja przejmowanych podmiotów z branży BTM. W celu wygenerowania dodatkowych synergii ważne jest aby uwspólnieniu ulegały procesy zakupowe, ujednoczone były procesy obsługi klienta w oparciu o posiadane innowacyjne rozwiązania technologiczne jak i następowała daleko zakrojona integracja kadrowa. W konsekwencji realizowanej integracji następować będzie realne uefektywnienie procesów i możliwość wygenerowania dodatkowych marż bądź uwolnienia dodatkowych mocy przerobowych w ramach budowanej skali.

Stać poprawa jakości obsługi klienta

Ważnym elementem realizowanej strategii rozwoju działalności turystycznej jest dla Emitenta dbałość o zapewnienie wysokiej jakości obsługi klientów. W tym celu, spółki z Grupy Netmedia zamierzają rozwijać systemy monitorowania i zarządzania jakością obsługi klientów jaki i przeprowadzać szkolenia dla konsultantów z zakresu obsługiwanych narzędzi i pracy z klientem.

Stać poszerzenie asortymentu oferowanych produktów i usług

Zwiększenie asortymentu oferowanych produktów i usług wpłynie na zwiększenie atrakcyjności poszczególnych witryn dla ich użytkowników. W szczególności spółka zależna eTravel będzie dążyła do zakontraktowania na polskim rynku oraz za granicą jak największej liczby hoteli do sprzedaży online.

Umocnienie pozycji marek należących do Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa zamierza umocnić pozycję posiadanych marek (znaków towarowych) poprzez odpowiednio dobrane działania marketingowe w różnych mediach, również poza siecią Internet. Działania Grupy będą miały na celu zwiększenie rozpoznawalności oraz zasięgu oddziaływania posiadanych marek.

Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Zarząd patrzy w przyszłość z optymizmem. Emitent w 2017 r. podjął wiele działań w celu usprawnienia swojej działalności i uzyskania przewagi konkurencyjnej w kolejnych latach.

Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w 2018 r.:

- ✦ Sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie, w szczególności dotycząca koniunktury gospodarczej;
- ✦ Sytuacja geopolityczna na świecie, w szczególności dotycząca potencjalnych konfliktów lokalnych;
- ✦ Sytuacja w sektorze bankowym, dostęp do finansowania dłużnego;
- ✦ Zmiany w polskim ustawodawstwie;
- ✦ Warunki atmosferyczne;
- ✦ Identyfikacja kolejnych możliwych akwizycji;
- ✦ Możliwości wejścia na kolejne rynki zagraniczne oraz rozwoju działalności na dotychczasowych rynkach;
- ✦ Rozwój krajowego rynku przyjazdowej oraz wyjazdowej turystyki zagranicznej.

5.4. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W okresie którego dotyczy niniejszy raport oraz w okresie do dnia sporządzenia raportu Grupa Kapitałowa realizowała zamierzenia inwestycyjne, zgodnie z przyjętymi założeniami.

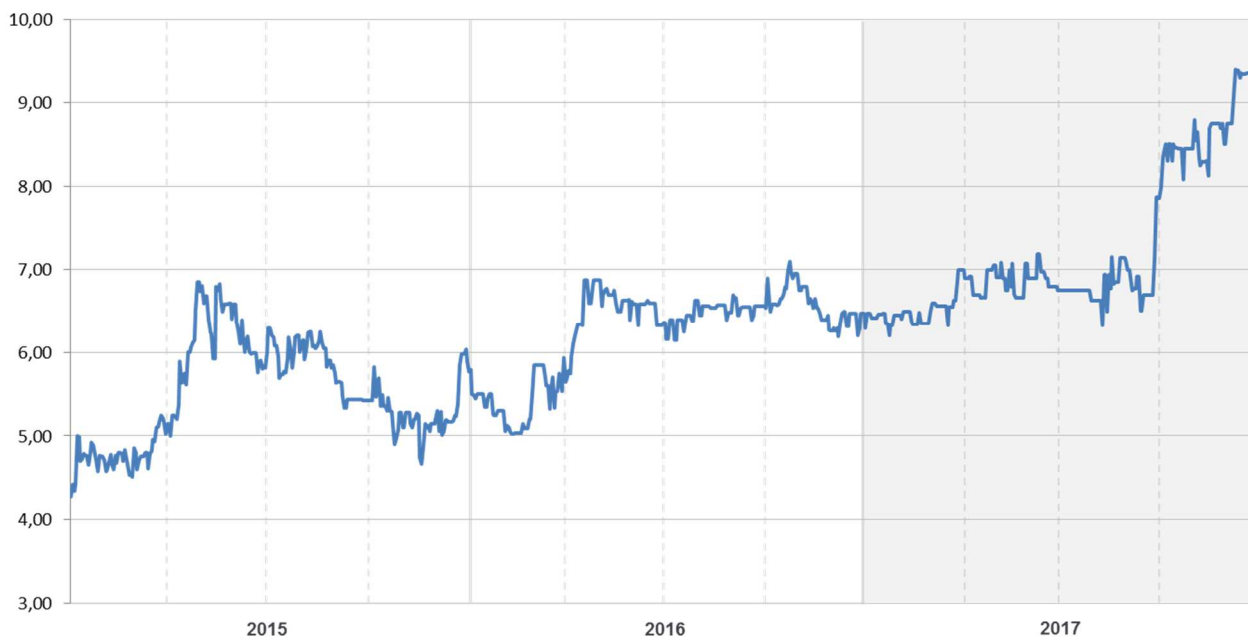
Spółki Grupy Netmedia przeprowadziły inwestycje w nowe serwisy i usługi, środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne, których rodzaj prowadzonej działalności uzupełnił aktualną ofertę Grupy. Spółki Grupy Netmedia sfinansowały wyżej wymienione inwestycje głównie ze środków własnych, jak również wykorzystując kredyty bankowe.

6. Akcje Netmedia S.A.

6.1. Notowania akcji

Akcje Spółki są notowana na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, w systemie notowań ciągłych, od 3 listopada 2006 r. W ciągu roku kurs akcji Netmedia wzrósł o 44%, z 6,47 zł na koniec 2016 r. do 9,30 zł na koniec 2017 r. W tym samym czasie indeks WIG wzrósł o ok. 33%. Kapitalizacja spółki na koniec 2017 r. wyniosła 86 mln zł.

Wykres kursu akcji Netmedia w latach 2015 - 2017 r.



6.2. Akcjonariusze

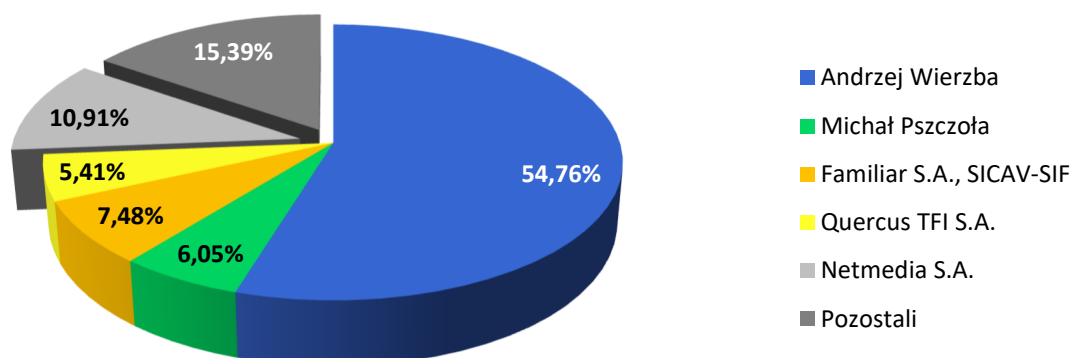
Z zawiadomień otrzymanych w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej (...) wynika, że następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów oraz akcji własnych Emitenta na walnym zgromadzeniu Spółki:

	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ¹	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu ¹
Andrzej Wierzbą – prezes Zarządu	5 067 372	54,76%
Michał Pszczoła	560 029	6,05%
Familiar S.A., SICAV-SIF	692 166	7,48%
Quercus TFI S.A.	500 430	5,41%
Netmedia S.A.	1 010 043	10,91%
Pozostali	1 424 075	15,39%
RAZEM	9 254 115	100,00%

¹ Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 27 kwietnia 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.

Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu.



6.3. Stan posiadania akcji i udziałów w podmiotach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zgodnie z wiedzą Zarządu stan posiadania akcji Emitenta przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego raportu wraz z zestawieniem zmian przedstawiono w poniższej tabeli.

	Liczba akcji przedstawiona w poprzednim raporcie rocznym ¹	Zwiększenia	Zmniejszenia	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ²
Andrzej Wierzba – prezes Zarządu	5 067 372	-	-	5 067 372
Janusz Zapęcki – członek Zarządu	0	-	-	0
Janusz Ryszard Wójcik – przewodniczący Rady Nadzorczej ⁴	109 379	-	44 426	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 ³	1 000 982	104 000	544 953	560 029
Akcje własne Netmedia S.A. ⁵	1 010 043	1 010 043	-	1 010 043

¹ Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 29 kwietnia 2016 r.

² Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 2 maja 2017 r.

³ Według uzyskanego oświadczenia w ramach porozumienia akcjonariuszy zawartego 3 października 2016 r. oraz zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi 6 marca 2018 r. i 27 marca 2018 r., wraz z podmiotem zależnym.

⁴ Według uzyskanego oświadczenia w ramach porozumienia akcjonariuszy zawartego 3 października 2016 r., wraz z podmiotem zależnym.

⁵ Według danych po przeprowadzonym skupie akcji własnych 22 marca 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.

6.4. Dywidenda

Dywidendy w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły.

26 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o pokryciu straty netto Spółki, zgodnie z którą strata netto za 2016 r. w wysokości 339.165,68 zł zostanie pokryta z zysków osiągniętych w latach następnych.

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

6.5. Ograniczenia praw własności akcji Spółki

Według najlepszej wiedzy Zarządu nie istnieją żadne ograniczenia własności akcji jak i wykonywania prawa głosu przypadające na akcje Spółki.

6.6. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, w tym wykorzystanie środków z emisji

Nabycie akcji własnych opisano w punkcie 6.7

6.7. Nabycie akcji własnych

Na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 grudnia 2014 r. o upoważnieniu dla zarządu do nabycia przez spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych, oraz art. 362 ust. 1 pkt. 5 Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka nabyła akcje własne na rynku regulowanym:

- 1 grudnia 2016 r., 2.818 akcji, jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,26 zł za akcję,
- 5 grudnia 2016 r., 182 akcji, jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,26 zł za akcję,
- 25 stycznia 2017 r. 1.300 akcji, jednostkowa cena nabycia wyniosła 6,33 zł za akcję,
- 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 przez Netmedia S.A. w 2018 r.

Na podstawie uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych („Uchwała”), oraz art. 362 ust. 1 pkt. 5 Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka nabyła 22 marca 2018 r. 1.000.000 akcji własnych. Cena nabycia wyniosła 9,80 zł za akcję.

Wartość nominalna jednej akcji wynosiła 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wynosiła 100.000 zł. Nabyty pakiet 1.000.000 akcji własnych stanowił 10,81% kapitału zakładowego Spółki, oraz 10,81% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Emitent nie jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z nabytych akcji. Transakcja została dokonana zgodnie z postanowieniami Uchwały w sprawie skupu, celem umorzenia akcji własnych.

Dnia 26 kwietnia 2018 r. Walne Zgromadzenie akcjonariuszy podjęło uchwałę o umorzeniu całego posiadanego pakietu akcji w liczbie 1.010.043 szt. i zmianie statutu spółki związanego z koniecznością dostosowania wartości kapitału zakładowego i liczby akcji po umorzeniu: z 925.411,50 zł wartości kapitału zakładowego dzielącego się na 9.254.115 akcji po 0,10 zł każda, do 824.407,20 zł wartości kapitału zakładowego dzielącego się na 8.244.072 akcji.

6.8. Programy akcji pracowniczych

Netmedia S.A. nie posiadają programów akcji pracowniczych.

6.9. Transakcje zawarte przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Nie wystąpiły.

7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (j.t. Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), Zarząd Netmedia S.A. przekazuje Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Netmedia S.A. w 2017 r.

7.1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, którym podlega Emitent

W 2017 r. Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego przyjętym w dniu 13 października 2015 r. przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., uchwałą Nr 26/1413/2015 w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Dokument ten jest dostępny na stronie internetowej Giełdy w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na GPW (<https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>).

7.2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Spółka starała się na każdym etapie funkcjonowania stosować rekomendacje i zasady dotyczące „Dobrych Praktyk” spółek giełdowych. W 2017 r. Spółka stosowała się do zbioru zasad ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z wyłączeniem 7 zasad szczegółowych (I.Z.1.15., I.Z.1.20., I.Z.2., II.Z.2., IV.Z.2., V.Z.6., VI.Z.4.).

I.Z.1.15. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej (...) informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Uzasadnienie: Spółka nie opracowała i nie stosuje polityki różnorodności. Emitent stoi na stanowisku, iż głównymi kryteriami wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie lub zajmujących inne kluczowe stanowiska powinny być umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, zamiast inne czynniki, takie jak płeć czy wiek.

I.Z.1.20. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej (...) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo

Uzasadnienie: Rejestracja przebiegu obrad i jego upublicznienie nie będą realizowane ze względu na zbyt wysokie koszty realizacji tych zadań, niewspółmierne do potencjalnych korzyści wynikających dla akcjonariuszy.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Uzasadnienie: Ze względu na strukturę akcjonariatu oraz charakter prowadzonej działalności Spółka, jak również ze względu na koszty związane ze stosowaniem tej zasady ładu korporacyjnego Emitent nie prowadzi swojej strony internetowej w języku angielskim.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Uzasadnienie: Dokumenty wewnętrzne Spółki nie zobowiązują członków zarządu do uzyskania zgody rady nadzorczej w zakresie wskazanym w zasadzie.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Uzasadnienie: Spółka nie zapewnia transmisji obrad walnego zgromadzenia ze względu na brak zgłaszanych oczekiwań akcjonariuszy oraz ze względu na zbyt wysoki koszt realizacji transmisji, niewspółmierny do potencjalnych korzyści wynikających dla akcjonariuszy.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Uzasadnienie: Spółka aktualnie nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka przeanalizuje funkcjonującą na rynku praktykę w tym zakresie i rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,

- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Uzasadnienie: Spółka nie przedstawia raportu na temat polityki wynagrodzeń ze względu na ryzyko wykorzystania zawartych w nim danych przez konkurencję.

Dodatkowo zasady i rekomendacje I.Z.1.10., IV.R.3., VI.R.3., VI.Z.2. nie dotyczą Spółki.

I.Z.1.10. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej (...) prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.

Uzasadnienie: Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Uzasadnienie: Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są notowane tylko w Polsce, na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Uzasadnienie: W ramach Rady Nadzorczej Spółki nie jest wyodrębniony komitet do spraw wynagrodzeń.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Uzasadnienie: W programach motywacyjnych Spółki nie są wykorzystywane opcje lub inne instrumenty powiązane z akcjami Spółki.

7.3. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Netmedia S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

System kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej funkcjonuje poprzez:

- procedury określające zasady sporządzania sprawozdań finansowych w ramach Spółki,
- ustalenie zakresu raportowania w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych. Za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Dział Finansowy, podlegające bezpośrednio pod Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych Netmedia S.A.

Zakres ujawnianych danych w raportach okresowych wynika z ewidencji księgowej Spółki oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez komórki organizacyjne Emitenta. Spółki Grupy Kapitałowej przekazują wymagane dane w formie pakietów konsolidacyjnych w celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zakres ujawnianych danych wynika z obowiązków informacyjnych określonych przez MSR/MSSF. Na bieżąco prowadzony jest monitoring zmian MSR/MSSF w celu określenia potrzeby aktualizacji zakresu raportowania.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane podlegają odpowiednio niezależnemu badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania i przeglądu są upubliczniane. Roczne sprawozdania są zatwierdzane przez Walne Zgromadzenie.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komisja rewizyjna.

7.4. Akcjonariusze Netmedia S.A. posiadający znaczne pakiety akcji

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy wynosi 925.411,50 zł i podzielony jest na 9.254.115 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Z zawiadomień otrzymanych w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej (...) wynika, że następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki:

	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ¹	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu ¹
Andrzej Wierzbą – prezes Zarządu	5 067 372	54,76%
Michał Pszczoła	560 029	6,05%
Familiar S.A., SICAV-SIF	692 166	7,48%
Quercus TFI S.A.	500 430	5,41%
Netmedia S.A.	1 010 043	10,91%
Pozostali	1 424 075	15,39%
RAZEM	9 254 115	100,00%

¹ Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 27 kwietnia 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.

7.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień

Akcje wyemitowane przez Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Nie istnieją papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

7.6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu

Nie istnieją ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z akcji Netmedia S.A.

7.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

7.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Zgodnie ze Statutem, Zarząd Spółki składa się z dwóch do pięciu członków powoływanych i odpowiadających, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesa. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Kadencja członka Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełen rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka Zarządu. Zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu może nastąpić z ważnych powodów na mocy uchwały Rady Nadzorczej.

Uprawnienia osób zarządzających określają przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu, których treść dostępna jest na stronie internetowej pod adresem <http://www.netmedia.com.pl/o-netmedia/dane-i-dokumenty-spolki/>. Osoby zarządzające w Netmedia S.A. nie posiadają szczególnych uprawnień do podjęcia decyzji o emisji bądź wykupie akcji.

7.9. Zasady zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Statut nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. Statut Emitenta nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem. Statut nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza. Zmiana Statutu Spółki następuje na

zasadach opisanych w przepisach Kodeksu spółek handlowych. Tekst jednolity Statutu Spółki jest dostępny na firmowej stronie internetowej pod adresem: <http://www.netmedia.com.pl/o-firmie/dane-i-dokumenty-spolki/>

7.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Netmedia S.A. odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych i Statutu oraz na zasadach określonych w Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Pełna treść Statutu oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia znajduje się na firmowej stronie internetowej pod adresem <http://www.netmedia.com.pl/o-firmie/dane-i-dokumenty-spolki/>

W 2017 r. odbyły się dwa walne zgromadzenia:

- nadzwyczajne walne zgromadzenie Netmedia S.A. („NWZ”) zwołane na 23 lutego 2017 r. Treść projektów uchwał NWZ została opublikowana raportem bieżącym nr 2/2017 z dnia 25 stycznia 2017 r.;
- zwyczajne walne zgromadzenie Netmedia S.A. („ZWZ”) zwołane na 26 czerwca 2017 r. Treść projektów uchwał ZWZ została opublikowana raportem bieżącym nr 13/2017 z dnia 30 maja 2017 r.;

Dokumenty dotyczące ZWZ dostępne są stronie internetowej Spółki <http://www.netmedia.com.pl/relacje-inwestorskie/walne-zgromadzenia/>

Uprawnienia akcjonariuszy Netmedia S.A. i sposób ich wykonywania zostały określone w Regulaminie WZ oraz wynikają z przepisów kodeksu spółek handlowych.

7.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółką kierował dwuosobowy Zarząd w składzie:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- 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 2017 r. oraz w 2018 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Dnia 26 czerwca 2017 r. zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy Netmedia S.A. powołało wyżej wymienionych, dotychczasowych członków Rady Nadzorczej na kolejną, pięcioletnią kadencję.

Zasady funkcjonowania Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki regulują Kodeks Spółek Handlowych oraz Statut Spółki, Regulamin Zarządu i Regulamin Rady Nadzorczej. Pełna treść Statutu oraz Regulaminów znajduje się na firmowej stronie internetowej pod adresem <http://www.netmedia.com.pl/o-firmie/dane-i-dokumenty-spolki/>

Biografie członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej są zamieszczone na korporacyjnej stronie internetowej, odpowiednio pod adresem <http://www.netmedia.com.pl/o-netmedia/wladze-spolki/zarzadz/> i <http://www.netmedia.com.pl/o-netmedia/wladze-spolki/rada-nadzorcza/>. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej przedstawiono w punkcie 8.3.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki został wyodrębniony Komitet Audytu. Dnia 18 października 2017 r. Rada Nadzorcza Netmedia S.A. ustanowiła w Spółce Komitet Audytu w rozumieniu art. 128 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (zwany „Komitetem Audytu”) i powołała w jego skład następujące osoby:

- Tomasz Karol Banasiak – przewodniczący Komitetu Audytu Spółki,
- Janusz Ryszard Wójcik – członek Komitetu Audytu Spółki,
- Jarosław Zenon Kopyt – członek Komitetu Audytu Spółki,
- Krzysztof Wójcik – członek Komitetu Audytu Spółki,
- Michał Pszczoła – członek Komitetu Audytu Spółki.

Komitet Audytu funkcjonuje na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w tym Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz.U. 2017 poz. 1089).

Poza Komitetem Audytu w ramach Rady Nadzorczej Spółki nie funkcjonują inne komitety. Wobec rozmiarów prowadzonej przez Spółkę działalności, Emitent stoi na stanowisku, iż wyodrębnianie w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej komitetów nie znajduje uzasadnienia.

7.12. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Emitenta

Spółka nie opracowała i nie stosuje polityki różnorodności. Emitent stoi na stanowisku, iż głównymi kryteriami wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie lub zajmujących inne kluczowe stanowiska powinny być umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji.

8. Dodatkowe informacje

8.1. Informacje o istotnych postępowaniach

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

8.2. Informacje o zatrudnieniu

Na dzień 31 grudnia 2017 r.:

- ✦ w skład zarządu Emitenta wchodził:
 - Andrzej Wierzba – prezes Zarządu,
 - Janusz Zapęcki – członek Zarządu.

- ✦ Emitent oraz konsolidowane spółki zależne zatrudniały 317 osób na umowę o pracę, w tym:
 - w Netmedia S.A. – 1 osoby,
 - w eTravel S.A. – 168 osób,
 - w Marco Polo Travel sp. z o.o. – 8 osób,
 - w eTravel Services sp z o.o. (dawniej Bocho Travel sp. z o.o.) – 21 osób,
 - Fly Away Travel sp. z o.o. – 80 osób,
 - Bankowe Biuro Podróży Travel Bank sp. z o.o.- 39 osób,

Na dzień 31 grudnia 2016 r.:

- ✦ w skład zarządu Emitenta wchodził:
 - Andrzej Wierzba – prezes Zarządu,
 - Janusz Zapęcki – członek Zarządu.

- ✦ Emitent oraz konsolidowane spółki zależne zatrudniały 281 osób na umowę o pracę, w tym:
 - w Netmedia S.A. – 3 osoby,
 - w eTravel S.A. – 140 osób,
 - w Marco Polo Travel sp. z o.o. – 8 osób,
 - w eTravel Services sp z o.o. (dawniej Bocho Travel sp. z o.o.) – 17 osób,
 - Grupa Travel sp. z o.o. – 33 osób,
 - Fly Away Travel sp. z o.o. – 81 osób.

Grupa Kapitałowa Netmedia posiada również szeroką sieć podwykonawców i współpracowników dostarczających szeroki wachlarz usług.

8.3. Polityka wynagrodzeń

Spółka nie przedstawia raportu na temat polityki wynagrodzeń ze względu na ryzyko wykorzystania zawartych w nim danych przez konkurencję – zasada VI.Z.4. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW nie jest stosowana.

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej i wyższej kadry kierowniczej Grupy

	2017 r.	2016 r.
Wynagrodzenia członków Zarządu	2 297	2 439
Wynagrodzenia pozostałej wyższej kadry kierowniczej	1 358	2 020
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Netmedia S.A.	54	53

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

	2017 r.	2016 r.
Wynagrodzenia Członków Zarządu Netmedia S.A.		
Andrzej Wierzbą – prezes Zarządu, w tym:	1 140	738
- z tytułu pełnionej funkcji	508	114
- z tytułu współpracy	632	624
- pozostałe	-	-
Janusz Zapęcki – członek Zarządu, w tym:	360	336
- z tytułu pełnionej funkcji	198	96
- z tytułu pozostałych funkcji	162	240
RAZEM	1 500	1 074
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej		
Janusz Wójcik	12,4	12,4
Jarosław Kopyt	11,3	11,2
Tomasz Banasiak	10,0	10,0
Michał Pszczoła	9,9	9,8
Krzysztof Wójcik	10,0	9,8
RAZEM	53,7	53,2

Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali w 2016 i 2017 r. od podmiotów Grupy Kapitałowej żadnego innego wynagrodzenia poza wskazanym powyżej.

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

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

Brak jest w Spółce zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

Umowy zawarte między Netmedia a osobami zarządzającymi

Netmedia S.A. nie zawarła żadnych umów z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

8.4. Działalność sponsoringowa, charytatywna i podobna

W ramach działalności charytatywnej spółki Grupy Netmedia angażują się bezpośrednio i wspiera ważne inicjatywy społeczne.

W 2017 r. wsparta została akcja Szlachetna Paczka, która mądrze i skutecznie od wielu lat pomaga ludziom w całej Polsce. Do akcji włączane są rodziny, które znalazły się w trudnej sytuacji materialnej z niezależnych od siebie przyczyn a które chcą walczyć o swoją przyszłość. W 2017 r. dotarliśmy do dwóch rodzin z woj. warmińsko-mazurskiego które wsparliśmy kompleksowo w zakresie ich realnych i niezbędnych do przeżycia potrzeb.

Fundację Hospicyjną w Gdańsku pomagającą terminalnie chorym pacjentom, ich bliskim oraz dzieciom – tym chorym i tym osieroconym przez rodziców. Fundacja Hospicyjna powstała w 2004 r., wspiera ponad 100 hospicjów w całej Polsce. Opiekuje się także gdańskim Hospicjum im. ks. E. Dutkiewicza SAC. To zarówno stacjonarne, jak i domowe hospicjum dla dzieci i dorosłych na Pomorzu. Przez 30 lat pomogło już ponad 25 000 osób.

Łączna kwota wydatków wyniosła ponad 20 tys. zł. Zgromadzone na powyższe cele środki pochodziły zarówno od spółek z Grupy Emitenta jak i indywidualnych pracowników chcących osobiście wesprzeć wybrane inicjatywy społeczne.

8.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie którego dotyczy raport Grupa aktywnie rozwijała autorskie oprogramowanie internetowe jak i mobilne, w szczególności oprogramowanie służące do działań na rynku rezerwacji miejsc noclegowych przez Internet. Emitent w 2017 r. przeznaczył na ten cel w ramach swojej działalności turystycznej 1.611 tys. zł

8.6. Firma audytorska

W dniu 20 czerwca 2017 r. Emitent zawarł z firmą Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jana III Sobieskiego 104, lok. 49 umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki jak i Grupy kapitałowej za 2017 r. Ta sama umowa dotyczy przeprowadzenia przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za pierwsze półrocze 2017 r. Firma Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3887.

Umowa przewiduje następujące wynagrodzenie za badanie sprawozdań finansowych:

- a. 8 000 zł netto w przypadku badania jednostkowego sprawozdania,
- b. 11 000 zł netto w przypadku badania skonsolidowanego sprawozdania.

Umowa przewiduje następujące wynagrodzenie za przeglądy sprawozdań finansowych:

- a. 5 000 zł netto w przypadku jednostkowego sprawozdania,
- b. 9 000 zł netto w przypadku skonsolidowanego sprawozdania,
- c. 32 000 zł netto w przypadku badań sprawozdań finansowych spółek z Grupy Kapitałowej.

	2017 r.	2016 r.
Za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19	56
Za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego	46	16
Za usługi doradztwa podatkowego	-	-
Za pozostałe usługi	36	-
RAZEM	101	72

Emitent korzystał wcześniej z usług PKF Consult sp. z o.o. (wcześniej PKF Audyt sp z o.o.), która badała sprawozdania roczne za lata 2008 - 2015 oraz przeprowadzała przeglądy sprawozdań za pierwsze półrocza za lata 2008 – 2016.

Warszawa, 27 kwietnia 2018 r.

Andrzej Wierzba

Janusz Zapęcki

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Oświadczenia Zarządu Spółki

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity – Dz.U. z 2002 r. nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z dnia 28 lutego 2009 r.) niżej podpisani oświadczają, że:

- wedle ich najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 rok i dane porównywalne za 2016 rok sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Netmedia oraz jej wynik finansowy;
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Netmedia i Netmedia S.A. w 2017 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Netmedia i Netmedia S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Warszawa, 27 kwietnia 2018 r.

Andrzej Wierzba

Janusz Zapęcki

Prezes Zarządu

Członek Zarządu