

NETMEDIA



**Skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2019 r.**

Komisja Nadzoru Finansowego

Skonsolidowany raport kwartalny QSr I/2019

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

Raport za I kwartał roku obrotowego 2019 obejmuje okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r., zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) w walucie polskiej (zł) oraz skrócone sprawozdanie finansowe przygotowane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) w walucie polskiej (zł).

| | |
|---|---|
| Pełna nazwa emitenta | Netmedia Spółka Akcyjna |
| Siedziba | Al. Jerozolimskie 142B, 02-305 Warszawa |
| Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie | Media (med.) |
| Podstawowe przedmioty działalności | pozostała działalność turystyczna, działalność w zakresie oprogramowania, działalność związana z bazami danych, reklama |
| Numer KRS | 0000259747 |
| Numer NIP | 526-23-61-606 |
| Numer REGON | 016033317 |

Data przekazania raportu: 27 maja 2019 r.

Wybrane dane finansowe

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe | w tys. zł | | w tys. eur | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów* | 148 951 | 111 208 | 34 657 | 26 615 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej* | 3 581 | 3 710 | 833 | 888 |
| EBITDA* | 4 624 | 4 191 | 1 076 | 1 003 |
| Zysk (strata) brutto* | 7 612 | 3 526 | 1 771 | 844 |
| Zysk (strata) netto | 6 332 | 3 141 | 1 473 | 752 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 5 422 | 2 268 | 1 261 | 543 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (10 039) | (4 469) | (2 336) | (1 070) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (12 961) | 497 | (3 016) | 119 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 19 215 | (2 611) | 4 471 | (625) |
| Przepływy pieniężne netto razem | (3 785) | (6 584) | (881) | (1 576) |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) | 0,77 | 0,34 | 0,18 | 0,08 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) | 0,77 | 0,34 | 0,18 | 0,08 |
| | Stan na 31.03.2019 | Stan na 31.12.2018 | Stan na 31.03.2019 | Stan na 31.12.2018 |
| Aktywa razem | 214 490 | 178 120 | 49 866 | 41 423 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 105 483 | 75 469 | 24 523 | 17 551 |
| Zobowiązania długoterminowe | 27 897 | 8 603 | 6 486 | 2 001 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 77 586 | 66 866 | 18 038 | 15 550 |
| Kapitał własny | 109 008 | 102 651 | 25 343 | 23 872 |
| Kapitał zakładowy | 824 | 824 | 192 | 192 |
| Liczba akcji (szt.) | 8 244 072 | 8 244 072 | 8 244 072 | 8 244 072 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur) | 13,22 | 12,45 | 3,07 | 2,90 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur) | 13,22 | 12,45 | 3,07 | 2,90 |

| Wybrane jednostkowe dane finansowe | w tys. zł | | w tys. eur | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 4 149 | 156 | 965 | 37 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 3 279 | (180) | 763 | (43) |
| EBITDA | 3 324 | (136) | 773 | (32) |
| Zysk (strata) brutto | 7 560 | (118) | 1 759 | (28) |
| Zysk (strata) netto | 6 876 | (80) | 1 600 | (19) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (688) | (79) | (160) | (19) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (4 768) | 1 080 | (1 109) | 259 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 17 | (9 771) | 4 | (2 339) |
| Przepływy pieniężne netto razem | (5 440) | (8 770) | (1 266) | (2 099) |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) | 0,83 | (0,01) | 0,19 | (0,00) |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) | 0,83 | (0,01) | 0,19 | (0,00) |
| | Stan na 31.03.2019 | Stan na 31.12.2018 | Stan na 31.03.2019 | Stan na 31.12.2018 |
| Aktywa razem | 43 145 | 35 999 | 10 031 | 8 372 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 752 | 482 | 175 | 112 |
| Zobowiązania długoterminowe | 636 | 324 | 148 | 75 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 116 | 158 | 27 | 37 |
| Kapitał własny | 42 393 | 35 518 | 9 856 | 8 260 |
| Kapitał zakładowy | 824 | 824 | 192 | 192 |
| Liczba akcji (szt.) | 8 244 072 | 8 244 072 | 8 244 072 | 8 244 072 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur) | 5,14 | 4,31 | 1,20 | 1,00 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur) | 5,14 | 4,31 | 1,20 | 1,00 |

KURSY EURO (W Zł):

średni kurs w I kwartale 2019 r.: 4,2978

średni kurs w I kwartale 2018 r.: 4,1784

średni kurs na dzień 31.03.2019: 4,3013

średni kurs na dzień 31.12.2018: 4,3000

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

Spis treści

| | |
|--|-----------|
| 1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF UE | 5 |
| 1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej..... | 5 |
| 1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów..... | 7 |
| 1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych..... | 8 |
| 1.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym..... | 10 |
| 1.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania..... | 12 |
| 1.6. Dane segmentowe..... | 14 |
| 1.7. Szczegółowe noty..... | 16 |
| 2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej | 35 |
| 2.1. Podstawowa działalność..... | 35 |
| 2.2. Skład organów Spółki..... | 35 |
| 2.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej..... | 35 |
| 2.4. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych..... | 37 |
| 2.5. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mającym znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe..... | 40 |
| 2.6. Istotne wydarzenia w okresie objętym sprawozdaniem..... | 40 |
| 2.7. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej..... | 41 |
| 2.8. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach..... | 42 |
| 2.9. Pozostałe informacje..... | 42 |
| 3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF UE | 47 |
| 3.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej..... | 47 |
| 3.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów..... | 49 |
| 3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych..... | 50 |
| 3.4. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym..... | 52 |

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

1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA | Nota | stan na 31.03.2019 | stan na 31.12.2018 | stan na 31.03.2018 |
|--|--------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa trwałe | | 85 593 | 70 599 | 68 688 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1.7.1 | 922 | 886 | 1 007 |
| Wartość firmy | 1.7.4 | 43 918 | 43 918 | 42 818 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 1.7.3 | 15 337 | 15 597 | 14 743 |
| Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych | 1.7.5 | 4 395 | 4 395 | 4 830 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | - | 150 | - |
| Należności długoterminowe | | - | - | - |
| Nieruchomości inwestycyjne | 1.7.2 | 3 213 | 3 242 | 3 304 |
| Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe | | - | - | - |
| Inne inwestycje długoterminowe | | 17 218 | 2 184 | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1.7.10 | 590 | 227 | 1 986 |
| Aktywa obrotowe | | 128 897 | 107 521 | 116 733 |
| Zapasy | 1.7.6 | 2 944 | 1 976 | 2 106 |
| Należności handlowe | 1.7.7 | 86 000 | 65 771 | 76 104 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | - | - | - |
| Należności krótkoterminowe inne | 1.7.8 | 28 087 | 22 602 | 22 998 |
| Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy | | - | - | - |
| Inwestycje krótkoterminowe | | - | - | - |
| Pożyczki udzielone krótkoterminowe | | 717 | 1 827 | 3 269 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 10 349 | 14 133 | 11 829 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | | - | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 801 | 1 211 | 426 |
| AKTYWA RAZEM | | 214 490 | 178 120 | 185 421 |

| PASYWA | Nota | stan na 31.03.2019 | stan na 31.12.2018 | stan na 31.03.2018 |
|---|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kapitały własne | 1.4 | 109 008 | 102 651 | 95 424 |
| Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej | | 70 240 | 64 605 | 58 985 |
| Kapitał zakładowy | | 824 | 824 | 925 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | | 36 510 | 36 510 | 36 510 |
| Pozostałe kapitały, w tym: | | 25 963 | 25 750 | 21 242 |
| Kapitał rezerwowy | | 307 | 307 | 10 070 |
| Akcje i udziały własne | | - | - | (9 864) |
| Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników | | 25 656 | 25 444 | 21 037 |
| Zyski / straty z lat ubiegłych | | 1 520 | (6 635) | (1 962) |
| Zysk netto | | 5 422 | 8 155 | 2 268 |
| Kapitał udziałowców mniejszościowych | | 38 768 | 38 045 | 36 439 |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe | | 27 897 | 8 603 | 20 660 |
| Kredyty i pożyczki | | 27 823 | 8 530 | 20 575 |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy | 1.7.10 | - | - | 0 |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze | 1.7.12 | - | - | - |
| Rezerwy na zobowiązania | | - | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | | - | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe inne | | 73 | 73 | 85 |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | | 77 586 | 66 866 | 69 337 |
| Kredyty i pożyczki | | 124 | - | 0 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | - | 131 | 117 |
| Zobowiązania handlowe | | 27 336 | 20 070 | 33 095 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 4 245 | 3 405 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne | | 20 598 | 19 386 | 14 734 |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze | 1.7.12 | 1 003 | 1 075 | 991 |
| Rezerwy na zobowiązania | 1.7.13 | 13 718 | 13 403 | 9 525 |
| Rozliczenie międzyokresowe bierne | 1.7.11 | 2 124 | 1 626 | 3 286 |
| Rozliczenie międzyokresowe przychodów | | 8 438 | 7 769 | 7 589 |
| PASYWA RAZEM | | 214 490 | 178 120 | 185 421 |

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | Nota | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. | % zmiany 2019 do 2018 |
|--|------|----------------------|----------------------|--------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | | 148 951 | 111 208 | 34% |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 148 951 | 111 208 | 34% |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | | - | - | - |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | | 134 405 | 97 445 | 38% |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów | | 134 405 | 97 445 | 38% |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | - | - | - |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | 14 546 | 13 764 | 6% |
| Koszty sprzedaży | | 7 467 | 6 849 | 9% |
| Koszty ogólnego zarządu | | 3 687 | 3 044 | 21% |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 626 | 277 | 126% |
| Pozostałe koszty operacyjne | | 436 | 437 | (0%) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 3 581 | 3 710 | (3%) |
| EBITDA | | 4 624 | 4 191 | 10% |
| Przychody finansowe | | 243 | 225 | 8% |
| Koszty finansowe | | 440 | 409 | 8% |
| Zysk (strata) na sprzedaży udziałów | | 4 229 | - | - |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych | | - | - | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 7 612 | 3 526 | 116% |
| Podatek dochodowy | | 1 280 | 386 | 232% |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 6 332 | 3 141 | 102% |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | | - | - | - |
| Zysk (strata) netto | | 6 332 | 3 141 | 102% |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | | 910 | 872 | 4% |
| Zysk (strata) netto podmiotu dominującego | | 5 422 | 2 268 | 139% |
| Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski (straty) po spełnieniu określonych warunków | | - | - | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | | - | - | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności | | - | - | - |
| Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą | | - | - | - |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | - | - | - |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu | | - | - | - |
| Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych | | - | - | - |
| Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu | | - | - | - |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów | | - | - | - |
| Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski (straty) | | - | - | - |
| Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego | | - | - | - |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń | | - | - | - |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów | | - | - | - |
| Suma dochodów całkowitych | | 5 422 | 2 268 | 139% |

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

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. |
|--|----------------------|----------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | |
| Zysk / Strata brutto | 7 612 | 3 526 |
| Korekty razem: | (17 651) | (7 610) |
| Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | - | - |
| Amortyzacja | 1 043 | 481 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 226 | 119 |
| Odsetki | (28) | 56 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | (4 228) | - |
| Zmiana stanu należności | (23 190) | (18 745) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 8 478 | 7 519 |
| Zmiana stanu rezerw | 243 | 2 040 |
| Zmiana stanu zapasów | (969) | 421 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 1 577 | 289 |
| Inne korekty | (0) | - |
| Podatek dochodowy zwrócony / (zapłacony) | (803) | 211 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (10 039) | (4 469) |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | |
| Wpływy | 4 403 | 1 081 |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości | 0 | - |
| Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych | 4 403 | - |
| Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych | - | - |
| Wpływy z tytułu spłaty pożyczek | - | 1 000 |
| Wpływy z tytułu spłaty odsetek | - | 80 |
| Inne wpływy inwestycyjne | - | - |
| Wydatki | 17 364 | 584 |
| Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne | 848 | 523 |
| Wydatki na inwestycje w nieruchomości | - | - |
| Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych | - | 60 |
| Wydatki na nabycie papierów wartościowych | - | - |
| Wydatki na udzielone pożyczki | 15 008 | 20 |
| Wydatki na zapłacone odsetki | - | - |
| Inne wydatki inwestycyjne | 1 508 | (20) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (12 961) | 497 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | |
| Wpływy | 19 406 | 10 252 |
| Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek | 19 286 | 10 088 |
| Wpływy z tytułu odsetek | 80 | 52 |
| Inne wpływy finansowe | 40 | 112 |
| Wydatki | 192 | 12 863 |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych | - | 9 800 |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek | - | 2 936 |
| Wydatki z tytułu odsetek | 122 | 126 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | (0) | - |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | - | - |
| Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału | (0) | (0) |
| Inne wydatki finansowe | 70 | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 19 215 | (2 611) |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM | (3 785) | (6 584) |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | 226 | 9 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 226 | 9 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 14 133 | 18 413 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 10 349 | 11 829 |

1.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej | Kapitały rezerwowe | Akcje i udziały własne | Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników | Zyski zatrzymane | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitały mniejszości | Kapitał własny ogółem |
|--|-------------------|--|--------------------|------------------------|---|------------------|----------------------------------|--|----------------------|-----------------------|
| I kwartał 2019 r. | | | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r. wg MSSF | 824 | 36 510 | 307 | - | 25 444 | (6 635) | 8 155 | 64 605 | 38 045 | 102 651 |
| Korekty błędów | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kapitał własny na dzień 31 marca 2019 r. wg MSSF po korektach | 824 | 36 510 | 307 | - | 25 444 | (6 635) | 8 155 | 64 605 | 38 045 | 102 651 |
| Koszt emisji akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rezerwa na podatek odroczony | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Podział zysku | - | - | - | - | - | 8 155 | (8 155) | - | - | - |
| Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zysk netto za I kwartał 2019 r. | - | - | - | - | - | - | 5 422 | 5 422 | 910 | 6 332 |
| Korekty konsolidacyjne | - | - | - | - | 213 | - | - | 213 | (188) | 25 |
| Podwyższenie kapitałów spółkach Grupy i sprzedaż akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Umorzenie akcji własnych | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kapitał własny na dzień 31 marca 2019 r. wg MSSF | 824 | 36 510 | 307 | - | 25 656 | 1 520 | 5 422 | 70 240 | 38 768 | 109 008 |
| I kwartał 2018 r. | | | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. wg MSSF | 925 | 36 510 | 10 070 | (64) | 21 037 | (6 483) | 4 522 | 66 517 | 35 566 | 102 083 |
| Korekty błędów | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kapitał własny na dzień 31 marca 2018 r. wg MSSF po korektach | 925 | 36 510 | 10 070 | (64) | 21 037 | (6 483) | 4 522 | 66 517 | 35 566 | 102 083 |
| Koszt emisji akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rezerwa na podatek odroczony | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Podział zysku | - | - | - | - | - | 4 522 | (4 522) | - | - | - |
| Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zysk netto za I kwartał 2018r. | - | - | - | - | - | - | 2 268 | 2 268 | 872 | 3 141 |
| Korekty konsolidacyjne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Podwyższenie kapitałów spółkach Grupy i sprzedaż akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Umorzenie akcji własnych | - | - | - | (9 800) | - | - | - | (9 800) | - | (9 800) |
| Kapitał własny na dzień 31 marca 2018 r. wg MSSF | 925 | 36 510 | 10 070 | (9 864) | 21 037 | (1 961) | 2 268 | 58 985 | 36 439 | 95 424 |

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej | Kapitały rezerwowe | Akcje i udziały własne | Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników | Zyski zatrzymane | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitały mniejszości | Kapitał własny ogółem |
|--|-------------------|--|--------------------|------------------------|---|------------------|----------------------------------|--|----------------------|-----------------------|
| 2018 r. | | | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. wg MSSF | 925 | 36 510 | 10 070 | (64) | 21 037 | (6 483) | 4 522 | 66 517 | 35 566 | 102 083 |
| Korekty błędów | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. wg MSSF po korektach | 925 | 36 510 | 10 070 | (64) | 21 037 | (6 483) | 4 522 | 66 517 | 35 566 | 102 083 |
| Rezerwa na podatek odroczony | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Podział zysku | - | - | - | - | 4 522 | (0) | (4 522) | (0) | (1 508) | (1 508) |
| Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek | - | - | - | - | 151 | (151) | - | - | - | - |
| Zysk netto za 2018 r. | - | - | - | - | - | - | 8 155 | 8 155 | 3 722 | 11 877 |
| Korekty konsolidacyjne | - | - | - | - | (266) | - | - | (266) | 266 | 0 |
| Podwyższenie kapitału w spółkach Grupy i sprzedaż pakietu akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Umorzenie akcji własnych | (101) | - | (9 763) | 64 | - | - | - | (9 800) | - | (9 800) |
| Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 r. wg MSSF | 824 | 36 510 | 307 | - | 25 444 | (6 635) | 8 155 | 64 605 | 38 045 | 102 651 |

1.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

1.5.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2019 r. Niniejsze sprawozdanie zostało przygotowane w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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. 2018 r. poz. 757). Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za 2018 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r., sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi ani badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2018 r.

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

1.5.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

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

Nie wystąpiły.

1.5.4. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres kończący się 31 marca 2019 r. obejmuje jednostkę dominującą Netmedia S.A. oraz następujące Spółki Grupy Kapitałowej Netmedia w podziale na metody konsolidacji:

- ✦ jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:
 - eTravel S.A.,
 - NetmediaCapital Ltd,
- ✦ jednostki zależne wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., konsolidowane metodą pełną:
 - Marco Polo Travel sp. z o.o.,
 - eTravel Services sp. z o.o.,
 - Fly Away Travel sp. z o.o. – spółka odrębnie konsolidowana za I kwartał 2018 r. do czasu połączenia z eTravel S.A.,
 - Bankowe Biuro Podróży Travelbank sp. z o.o.,
 - Holiday Travel sp. z o.o. – spółka odrębnie konsolidowana za okres od czerwca do grudnia 2018 r. do czasu połączenia z eTravel S.A.

Dodatkowo w skład Grupy Kapitałowej Netmedia wchodzi następujące niekonsolidowane spółki:

- ▶ jednostki zależne niekonsolidowane z uwagi na brak istotności:
 - NSoft S.A.
- ▶ jednostka zależna wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., nie podlegająca konsolidacji z uwagi na brak istotności:
 - Proserfi sp. z o.o.
- ▶ jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności:
 - YieldPlanet S.A.,
 - Pronet sp. z o.o.

1.5.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

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

- ▶ rezerwy na świadczenia pracownicze

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

- ▶ Wartość firmy

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

- ▶ Utrata wartości aktywów

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

- ▶ Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

- ▶ pozostałe

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

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

Nie wystąpiły.

1.6. Dane segmentowe

1.6.1. Rozpoznane segmenty operacyjne

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

- ↳ usługi turystyczne,
- ↳ pozostałe.

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

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

1.6.2. Wyniki segmentów operacyjnych

a) I kwartał 2019 r.

| | Usługi turystyczne | | | | | | Pozostałe | Ogółem |
|--|---------------------|-----------------|-------|---------------------------------|-----------|---------------|------------|---------------|
| | Hotele ¹ | Bilety lotnicze | Rejsy | Organizacja imprez ² | Pozostałe | Razem | | |
| Obrót | 42 483 | 130 649 | 2 005 | 13 760 | 16 346 | 205 243 | 391 | 205 634 |
| Przychody ze sprzedaży | 39 262 | 79 632 | 2 005 | 13 760 | 13 901 | 148 560 | 391 | 148 951 |
| Koszty segmentu | | | | | | 134 389 | 16 | 134 405 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | | | | | 14 171 | 376 | 14 546 |
| Koszty sprzedaży | | | | | | 7 467 | 1 | 7 467 |
| Koszty ogólnego zarządu | | | | | | | | 3 687 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | | | | | | | | 3 391 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | | | | | 626 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | | | | | 436 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | | | | | | | 3 581 |
| Przychody finansowe | | | | | | | | 4 472 |
| Koszty finansowe | | | | | | | | 440 |
| Zysk (strata) z działalności gospodarczej | | | | | | | | 7 612 |
| Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych | | | | | | | | - |
| Zysk (strata) brutto | | | | | | | | 7 612 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | | 1 280 |
| Zysk (strata) netto | | | | | | | | 6 332 |

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

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

b) I kwartał 2018 r.

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

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

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

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

1.6.3. Segmenty geograficzne według przychodów ze sprzedaży od klientów zewnętrznych

| | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Polska | 141 196 | 105 651 |
| Europa | 5 851 | 4 218 |
| Ameryka | 204 | 533 |
| Pozostałe | 1 699 | 806 |
| RAZEM | 148 951 | 111 208 |

1.7. Szczegółowe noty

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

| I kwartał 2019 r. | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|--------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2019 r. | - | 162 | 2 427 | 994 | 1 749 | 59 | 5 059 |
| Zwiększenie, z tytułu: | - | - | 132 | 114 | - | 24 | 270 |
| - nabycia środków trwałych | - | - | 132 | 114 | - | 24 | 270 |
| - inne | - | - | - | - | - | - | - |
| - korekty konsolidacyjne | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenie, z tytułu: | - | - | - | 137 | - | 60 | 197 |
| - zbycia | - | - | - | 137 | - | - | 137 |
| - likwidacji | - | - | - | - | - | - | - |
| - inne | - | - | - | - | - | 60 | 60 |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31 marca 2019 r. | - | 162 | 2 559 | 971 | 1 749 | 23 | 5 463 |
| Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019 r. | - | 59 | 2 137 | 938 | 1 370 | - | 4 052 |
| Zwiększenie, z tytułu: | - | 7 | 114 | 26 | 27 | - | 175 |
| - amortyzacji | - | 7 | 114 | 26 | 27 | - | 175 |
| - inne | - | - | - | - | - | - | - |
| - korekty konsolidacyjne | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenie, z tytułu: | - | - | - | 137 | - | - | 137 |
| - likwidacji | - | - | - | - | - | - | - |
| - sprzedaży | - | - | - | 137 | - | - | 137 |
| - inne | - | - | - | - | - | - | - |
| Umorzenie na dzień 31 marca 2019 r. | - | 65 | 2 251 | 827 | 1 397 | - | 4 541 |
| Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 r. | - | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenie | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenie | - | - | - | - | - | - | - |
| Odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2019 r. | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2019 r. | - | 96 | 309 | 144 | 351 | 23 | 922 |

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I kwartale 2019 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych w I kwartale 2019 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

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

| I kwartał 2019 r. | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2019 r. | 150 | 4 413 | - | - | - | - | 4 563 |
| Zwiększenie, z tytułu: | - | - | - | - | - | - | - |
| - nabycia środków trwałych | - | - | - | - | - | - | - |
| - inne | - | - | - | - | - | - | - |
| - korekty konsolidacyjne | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenie, z tytułu: | - | - | - | - | - | - | - |
| - zbycia | - | - | - | - | - | - | - |
| - likwidacji | - | - | - | - | - | - | - |
| - inne | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31 marca 2019 r. | 150 | 4 413 | - | - | - | - | 4 563 |
| Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019 r. | - | 1 321 | - | - | - | - | 1 321 |
| Zwiększenie, z tytułu: | - | 29 | - | - | - | - | 29 |
| - amortyzacji | - | 29 | - | - | - | - | 29 |
| - inne | - | - | - | - | - | - | - |
| - korekty konsolidacyjne | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenie, z tytułu: | - | - | - | - | - | - | - |
| - likwidacji | - | - | - | - | - | - | - |
| - sprzedaży | - | - | - | - | - | - | - |
| - inne | - | - | - | - | - | - | - |
| Umorzenie na dzień 31 marca 2019 r. | - | 1 349 | - | - | - | - | 1 349 |
| Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 r. | - | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenie | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenie | - | - | - | - | - | - | - |
| Odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2019 r. | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2019 r. | 150 | 3 063 | - | - | - | - | 3 213 |

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I kwartale 2019 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów nieruchomości inwestycyjnych w I kwartale 2019 r.

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

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

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów nieruchomości inwestycyjnych.

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

| I kwartał 2019 r. | Niezakończone prace badawczo rozwojowe ¹ | Znaki towarowe | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Wartość firmy | Inne | Wartości niematerialne w budowie | Razem |
|---|---|----------------|--------------------|----------------------------|---------------|------------|----------------------------------|---------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2019 r. | - | 1 516 | - | 26 353 | 43 918 | 296 | - | 72 083 |
| Zwiększenie, z tytułu: | 574 | - | - | 6 | - | - | - | 580 |
| - nabycia | 574 | - | - | 6 | - | - | - | 580 |
| - inne | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - korekty konsolidacyjne | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenie, z tytułu: | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - zbycia | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - likwidacji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - przeszacowania | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - inne | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31 marca 2019 r. | 574 | 1 516 | - | 26 360 | 43 918 | 296 | - | 72 663 |
| Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019 r. | - | 311 | - | 12 062 | - | 196 | - | 12 569 |
| Zwiększenie, z tytułu: | - | 513 | - | 327 | - | - | - | 840 |
| - amortyzacji | - | 513 | - | 327 | - | - | - | 840 |
| - inne | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - korekty konsolidacyjne | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenie, z tytułu: | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - sprzedaży | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - korekty konsolidacyjne | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Umorzenie na dzień 31 marca 2019 r. | - | 824 | - | 12 389 | - | 196 | - | 13 409 |
| Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 r. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenie | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenie | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2019 r. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2019 r. | 574 | 692 | - | 13 971 | 43 918 | 100 | - | 59 255 |

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w I kwartale 2019 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych w I kwartale 2019 r.

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

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

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

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

1.7.4. Wartość firmy

| | stan na 31.03.2019 | stan na 31.12.2018 | stan na 31.03.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| eTravel S.A. | 31 393 | 30 303 | 15 965 |
| Marco Polo Travel sp. z o.o. | 5 726 | 5 726 | 5 726 |
| Fly Away Travel sp. z o.o. | - | - | 14 328 |
| eTravel Services sp. z o.o. | 1 018 | 1 018 | 1 018 |
| Bankowe Biuro Podróży Travelbank sp. z o.o. | 5 781 | 5 781 | 5 781 |
| Holiday Travel sp. z o.o. | - | 1 089 | - |
| Wartość firmy (netto) | 43 918 | 43 918 | 42 818 |

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

| | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. |
|--|----------------------|----------------------|
| Wartość bilansowa brutto na początek okresu | 43 918 | 42 818 |
| Zwiększenia, z tytułu: | - | - |
| - zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek | - | - |
| - inne zmiany wartości bilansowej | - | - |
| Wartość bilansowa brutto na koniec okresu | 43 918 | 42 818 |
| Wartość firmy (netto) | 43 918 | 42 818 |

1.7.5. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 marca 2019 r.**Inwestycje długoterminowe**

| Nazwa spółki | Wartość udziałów wg ceny nabycia | Odpisy aktualizujące wartość | Wartość bilansowa udziałów | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Metoda konsolidacji |
|--------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|
| 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 |
| Pronet Sp. zo.o. | 1 130 | 280 | 850 | 30,00% | 30,00% | wycena MPW |
| Suma | 4 675 | 280 | 4 395 | | | |

1.7.6. Zapasy

| | stan na 31.03.2019 | stan na 31.12.2018 | stan na 31.03.2018 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Materiały na potrzeby produkcji | - | - | - |
| Pozostałe materiały | - | - | - |
| Półprodukty i produkcja w toku | 2 944 | 1 976 | 2 106 |
| Produkty gotowe | - | - | - |
| Towary | - | - | - |
| Zapasy brutto | 2 944 | 1 976 | 2 106 |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów | - | - | - |
| Zapasy netto w tym: | 2 944 | 1 976 | 2 106 |

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Nie wystąpiły w I kwartale 2019 r. oraz I kwartale 2018 r.

1.7.7. Należności handlowe

| | stan na 31.03.2019 | stan na 31.12.2018 | stan na 31.03.2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Należności handlowe krótkoterminowe, w tym: | 86 000 | 65 771 | 76 104 |
| - od jednostek powiązanych | 32 | 391 | 7 |
| - od pozostałych jednostek | 85 968 | 65 380 | 76 097 |
| Odpisy aktualizujące | 2 565 | 2 218 | 2 400 |
| Należności handlowe krótkoterminowe brutto | 88 565 | 67 990 | 78 505 |

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

| | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. |
|---|----------------------|----------------------|
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu | 2 227 | 2 144 |
| Zwiększenie, w tym: | 418 | 417 |
| - dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne | 418 | 417 |
| - wynikające z połączenia jednostek | - | - |
| Zmniejszenie, w tym: | 80 | 162 |
| - wykorzystanie odpisów aktualizujących | - | 1 |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności | 80 | 160 |
| - zakończenie postępowań | - | - |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu | 2 565 | 2 400 |

Bieżące i przeterminowane należności handlowe

| Na dzień 31.03.2019 r. | Razem | Nie przetermi- nowane | Przeterminowanie w dniach | | | | | |
|---|---------------|-----------------------------|---------------------------|--------------|--------------|----------------|------------------|-----------|
| | | | < 30 dni | 31-60 dni | 61 – 90 dni | 91 –180 dni | 181 – 360 dni | >360 dni |
| Jednostki powiązane objęte konsolidacją | | | | | | | | |
| Należności brutto | 31 | 31 | - | - | - | - | - | - |
| Odpisy aktualizujące | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Należności netto | 31 | 31 | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją | | | | | | | | |
| Należności brutto | 101 | 1 | 0 | - | - | - | 0 | 100 |
| Odpisy aktualizujące | 100 | - | - | - | - | - | - | 100 |
| Należności netto | 1 | 1 | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| Jednostki pozostałe | | | | | | | | |
| Należności brutto | 88 433 | 59 567 | 18 773 | 3 426 | 1 702 | 1 297 | 1 185 | 2 482 |
| Odpisy aktualizujące | 2 465 | - | - | - | - | - | - | 2 465 |
| Należności netto | 85 968 | 59 567 | 18 773 | 3 426 | 1 702 | 1 297 | 1 185 | 17 |
| Razem | | | | | | | | |
| Należności brutto | 88 565 | 59 599 | 18 773 | 3 426 | 1 702 | 1 297 | 1 185 | 2 582 |
| Odpisy aktualizujące | 2 565 | - | - | - | - | - | - | 2 565 |
| Należności netto | 86 000 | 59 599 | 18 773 | 3 426 | 1 702 | 1 297 | 1 185 | 17 |

| Na dzień 31.03.2018 r. | Razem | Nie przetermi- nowane | Przeterminowanie w dniach | | | | | |
|---|---------------|-----------------------------|---------------------------|--------------|--------------|----------------|------------------|------------|
| | | | < 30 dni | 31-60 dni | 61 – 90 dni | 91 –180 dni | 181 – 360 dni | >360 dni |
| Jednostki powiązane objęte konsolidacją | | | | | | | | |
| Należności brutto | 3 | 3 | - | - | - | - | - | - |
| Odpisy aktualizujące | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Należności netto | 3 | 3 | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją | | | | | | | | |
| Należności brutto | 109 | 3 | 1 | - | 0 | - | - | 105 |
| Odpisy aktualizujące | 105 | - | - | - | - | - | - | 105 |
| Należności netto | 4 | 3 | 1 | - | 0 | - | - | - |
| Jednostki pozostałe | | | | | | | | |
| Należności brutto | 78 392 | 53 974 | 13 435 | 4 131 | 1 064 | 2 318 | 1 061 | 2 409 |
| Odpisy aktualizujące | 2 295 | - | - | - | - | - | 6 | 2 289 |
| Należności netto | 76 097 | 53 974 | 13 435 | 4 131 | 1 064 | 2 318 | 1 055 | 120 |
| Razem | | | | | | | | |
| Należności brutto | 78 504 | 53 981 | 13 435 | 4 131 | 1 064 | 2 318 | 1 061 | 2 514 |
| Odpisy aktualizujące | 2 400 | - | - | - | - | - | 6 | 2 394 |
| Należności netto | 76 104 | 53 981 | 13 435 | 4 131 | 1 064 | 2 318 | 1 055 | 120 |

1.7.8. Pozostałe należności

| | stan na 31.03.2019 | stan na 31.12.2018 | stan na 31.03.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym: | 28 087 | 22 602 | 22 998 |
| - od jednostek powiązanych | - | - | - |
| - od pozostałych jednostek | 28 087 | 22 602 | 22 998 |
| Odpisy aktualizujące | 338 | 668 | - |
| Pozostałe należności krótkoterminowe, brutto | 28 425 | 23 270 | 22 998 |

| | stan na 31.03.2019 | stan na 31.12.2018 | stan na 31.03.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pozostałe należności, w tym: | 28 087 | 22 602 | 22 998 |
| - z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych | 208 | 1 228 | 186 |
| - z tytułu BSP | 2 380 | 2 786 | 117 |
| - z tytułu ceł | - | - | - |
| - z tytułu ubezpieczeń | - | - | - |
| - zaliczki na dostawy | 19 499 | 9 395 | 12 192 |
| - z tytułu zbycia aktywów trwałych | - | - | - |
| - od pracowników | 120 | 113 | 150 |
| - kaucje | 420 | 423 | 919 |
| - rezerwa na przychody | 3 563 | 3 689 | 7 767 |
| - należne prowizje | - | - | - |
| - inne | 1 898 | 4 969 | 1 668 |
| Odpisy aktualizujące | 338 | 668 | - |
| Pozostałe należności brutto | 28 425 | 23 270 | 22 998 |

1.7.9. Odroczonego podatek dochodowy

| Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego | 1.01.2019 | zwiększenia | zmniejszenia | 31.03.2019 |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne | 0 | - | - | 0 |
| Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze | 88 | - | 54 | 34 |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 969 | - | 44 | 925 |
| Rezerwy na rekultywację | - | - | - | - |
| Rezerwy na ochronę środowiska | - | - | - | - |
| Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej | - | - | - | - |
| Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową | 27 | 28 | - | 55 |
| Pozostałe rezerwy | 638 | 30 | 530 | 137 |
| Rezerwa na pozostałe koszty 2019 | 9 718 | 9 580 | 1 922 | 17 376 |
| Ujemne różnice kursowe | 28 | 28 | 16 | 40 |
| Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych | 2 434 | - | 1 187 | 1 248 |
| Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach | 44 | - | - | 44 |
| Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach | - | - | - | - |
| Odpisy aktualizujące zapasy | - | - | - | - |
| Odpisy aktualizujące należności | 2 152 | 441 | 80 | 2 513 |
| Przychody przyszłych okresów | 211 | - | 24 | 187 |
| Suma ujemnych różnic przejściowych | 16 309 | 10 106 | 3 857 | 22 559 |
| Stawka podatkowa | 19% | 19% | 19% | 19% |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 3 099 | 1 920 | 733 | 4 286 |

| Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego | 1.01.2019 | zwiększenia | zmniejszenia | 31.03.2019 |
|---|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową | 12 615 | 1 576 | 1 935 | 12 255 |
| Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej | - | - | - | - |
| Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej | - | - | - | - |
| Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej | - | - | - | - |
| Korekta do wartości godziwej z tytułu przejścia jednostek | - | - | - | - |
| Dodatnie różnice kursowe | 22 | 29 | 22 | 29 |
| Korekty do wartości godziwej aktywów finansowych | 639 | - | - | 639 |
| Przychody zafakturowane w okresie następnym | 1 508 | 6 068 | 1 462 | 6 114 |
| Odsetki od pożyczki | 328 | 88 | 1 | 415 |
| Suma dodatnich różnic przejściowych | 15 111 | 7 761 | 3 420 | 19 452 |
| Stawka podatkowa | 19% | 19% | 19% | 19% |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu | 2 871 | 1 475 | 650 | 3 696 |

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

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

1.7.10. Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

| | stan na 31.03.2019 | stan na 31.12.2018 | stan na 31.03.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego | 4 286 | 3 099 | 3 621 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana | 3 696 | 2 871 | 1 635 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana | - | - | - |
| Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego | 590 | 228 | 1 986 |

1.7.11. Pozostałe zobowiązania wynikające z szacunków

| | stan na 31.03.2019 | stan na 31.12.2018 | stan na 31.03.2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bierne rozliczenia międzyokresowe z tytułu: | 2 124 | 1 626 | 3 286 |
| - koszty związane z zakupem jednostek | - | - | - |
| - premii i innych świadczeń pracowniczych | - | - | - |
| - niezafakturowanych kosztów | 2 124 | 1 626 | 3 286 |
| - pozostałe | - | - | - |
| Razem, w tym: | 2 124 | 1 626 | 3 286 |
| - długoterminowe | - | - | - |
| - krótkoterminowe | 2 124 | 1 626 | 3 286 |

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

| | stan na 31.03.2019 | stan na 31.12.2018 | stan na 31.03.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 2 124 | 1 626 | 3 286 |
| Pozostałe zobowiązania* | 20 598 | 19 386 | 14 734 |
| Pozostałe zobowiązania razem | 22 722 | 21 012 | 18 020 |

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

1.7.12. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

| | stan na 31.03.2019 | stan na 31.12.2018 | stan na 31.03.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe | - | - | - |
| Rezerwy na nagrody jubileuszowe | - | - | - |
| Rezerwy na urlopy wypoczynkowe | 925 | 969 | 983 |
| Rezerwy na pozostałe świadczenia | 78 | 106 | 8 |
| Razem, w tym: | 1 003 | 1 075 | 991 |
| - długoterminowe | - | - | - |
| - krótkoterminowe | 1 003 | 1 075 | 991 |

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

| I kwartał 2019 r. | Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe | Rezerwy na nagrody jubileuszowe | Rezerwy na urlopy wypoczynkowe | Rezerwy na pozostałe świadczenia | Razem |
|--------------------------------------|--|---------------------------------------|--------------------------------------|--|--------------|
| Stan na 1.01.2019 r. | - | - | 969 | 106 | 1 075 |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | - | - | - | - | - |
| Wykorzystane | - | - | - | - | - |
| Rozwiązane | - | - | 44 | 28 | 72 |
| Korekta z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - | - |
| Korekta stopy dyskontowej | - | - | - | - | - |
| Stan na 31.03.2019 r., w tym: | - | - | 925 | 78 | 1 003 |
| - długoterminowe | - | - | - | - | - |
| - krótkoterminowe | - | - | 925 | 78 | 1 003 |

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

1.7.13. Pozostałe rezerwy

| | stan na 31.03.2019 | stan na 31.12.2018 | stan na 31.03.2018 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Rezerwy na zobowiązania | 13 718 | 13 403 | 9 525 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne | - | - | - |
| Inne rezerwy | - | - | - |
| Razem, w tym: | 13 718 | 13 403 | 9 525 |
| - długoterminowe | - | - | - |
| - krótkoterminowe | 13 718 | 13 403 | 9 525 |

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

Zmiana stanu rezerw pozostałych

| I kwartał 2019 r. | Rezerwa na zobowiązania | Rozliczenia międzyokre- sowe bierne | Inne rezerwy | Ogółem |
|---|----------------------------|---|--------------|---------------|
| Stan na 1 stycznia 2019 r. | 13 403 | - | - | 13 403 |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 9 619 | - | - | 9 619 |
| Wykorzystane | - | - | - | - |
| Rozwiązane | 9 303 | - | - | 9 303 |
| Korekta z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - |
| Korekta stopy dyskontowej | - | - | - | - |
| Stan na 31 marca 2019 r., w tym: | 13 718 | - | - | 13 718 |
| - długoterminowe | - | - | - | - |
| - krótkoterminowe | 13 718 | - | - | 13 718 |

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

1.7.14. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

| | stan na 31.03.2019 | stan na 31.12.2018 | stan na 31.03.2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Poręczenie spłaty kredytu | 53 580 | 53 580 | 30 030 |
| Poręczenie spłaty weksla | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych | - | - | 8 571 |
| Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim | - | - | - |
| Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych | - | - | - |
| Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych | - | - | - |
| Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej | 2 849 | 2 849 | 2 487 |
| Zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu finansowego | - | - | - |
| Zabezpieczenie hipoteczne umów kredytowych | 5 000 | 5 000 | 5 000 |
| Inne zobowiązania warunkowe | - | - | - |
| Razem zobowiązania warunkowe | 61 429 | 61 429 | 46 087 |

1.7.15. Informacja o instrumentach finansowych

| Aktywa i zobowiązania finansowe w podziale na kategorie | stan na 31.03.2019 | stan na 31.12.2018 | stan na 31.03.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa finansowe | 142 370 | 106 668 | 114 201 |
| Należności własne (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty) | 124 436 | 102 507 | 110 932 |
| Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy | - | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | 150 | - |
| Pożyczki udzielone | 17 935 | 4 011 | 3 269 |
| Zobowiązania finansowe | 75 955 | 48 190 | 68 606 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 75 955 | 48 190 | 68 606 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy | - | - | - |

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

| W ramach kategorii należności własnych | stan na 31.03.2019 | stan na 31.12.2018 | stan na 31.03.2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Należności handlowe | 114 087 | 88 373 | 99 103 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 10 349 | 14 133 | 11 829 |
| Pożyczki udzielone | 17 935 | 4 011 | 3 269 |
| Razem | 142 370 | 106 518 | 114 201 |

| W ramach kategorii zobowiązań finansowych | stan na 31.03.2019 | stan na 31.12.2018 | stan na 31.03.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Zobowiązania długoterminowe | 73 | 204 | 202 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 27 948 | 8 530 | 20 575 |
| Zobowiązania handlowe | 47 934 | 39 456 | 47 829 |
| Bierne rozliczenia międzyokresowe z tytułu niezafakturowanych kosztów | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | - | - | - |
| Zobowiązanie z tytułu dywidendy | - | - | - |
| Razem | 75 955 | 48 190 | 68 606 |

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

Rachunkowość zabezpieczeń

W I kwartale 2019 r. oraz w I kwartale 2018 r. Emitent nie stosował rachunkowości zabezpieczeń.

Instrumenty pochodne

W I kwartale 2019 r. oraz w I kwartale 2018 r. instrumenty pochodne nie wystąpiły.

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

Zawarcie porozumienia dotyczącego wspólnego nabywania akcji Netmedia S.A. w ramach przymusowego wykupu i zniesienia dematerializacji akcji Netmedia S.A. oraz wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym

Dnia 8 marca 2019 r. pomiędzy akcjonariuszami Spółki: (i) AdRock Ventures Limited z siedzibą w Larnace (Cypr), (ii) Ala Moana Partners LTD z siedzibą w Santa Venera (Malta), (iii) Andrzejem Wierzbą, (iv) Fidiasz Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie oraz (v) Krzysztofem Czaplą („Akcjonariusze”) zostało zawarte porozumienie spełniające kryteria, o których 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 z późn. zm.) („Ustawa”) („Porozumienie”). Porozumienie dotyczy określenia zasad współdziałania w celu przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji Spółki od pozostałych akcjonariuszy Spółki, którzy nie są stronami ww. Porozumienia, oraz ma celu doprowadzenie do zniesienia dematerializacji akcji Spółki i wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 3 kwietnia 2019 r. w ramach zawartego porozumienia AdRock Ventures Limited oraz Fidiasz FIZ nabyły łącznie 659.851 akcji Spółki, uprawiających do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 8,00% kapitału zakładowego Spółki i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki w drodze ogłoszonego w dniu 29 marca 2019 r. przymusowego wykupu w trybie art. 82 Ustawy.

Dnia 5 kwietnia 2019 r. nadzwyczajne zgromadzenie Netmedia S.A. („NWZ”), zwołane w trybie art. 405 § 1 k.s.h., podjęło uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Netmedia S.A. oraz wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („GPW”). W związku z powyższym NWZ postanowiło powierzyć wykonanie powyższej uchwały zarządowi Spółki oraz upoważniło zarząd Spółki do: (i) złożenia do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji), (ii) wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz (iii) podjęcia przed KNF, Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) oraz GPW wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do zniesienia dematerializacji akcji Spółki i do wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w tym w szczególności do złożenia wniosku o wykluczenie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Termin przywrócenia akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienia dematerializacji akcji Spółki) zostanie określony w zezwoleniu KNF na przywrócenie akcjom formy dokumentu. Termin wykluczenia akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW zostanie wskazany przez Zarząd GPW.

Dnia 5 kwietnia 2019 r. Spółka, w wykonaniu powyższej uchwały, złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienie dematerializacji) w trybie art. 91 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych („Wniosek”). Wniosek dotyczy 8.244.072 akcji Spółki na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i oznaczonych w KDPW kodem ISIN: PLNTMDA00018.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała od KNF odpowiedzi na Wniosek.

1.7.17. Wyłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

Nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.18. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności

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

1.7.19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi objętymi i nie objętymi konsolidacją

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

| Skonsolidowane - Podmiot powiązany | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | | Zakupy od podmiotów powiązanych | | Należności od podmiotów powiązanych | | w tym przetermino- wane | | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | | w tym zaległe, po upływie terminu płatności | |
|--|---|---------------|---------------------------------------|---------------|---|----------------|-------------------------------|----------------|--|----------------|--|----------------|
| | I kw. 2019 | I kw. 2018 | I kw. 2019 | I kw. 2018 | 31.03. 2019 | 31.03. 2018 | 31.03. 2019 | 31.03. 2018 | 31.03. 2019 | 31.03. 2018 | 31.03. 2019 | 31.03. 2018 |
| Jednostki konsolidowane: | 6 298 | 9 914 | 6 298 | 9 914 | 31 | (2) | - | - | 1 913 | 4 384 | - | - |
| Netmedia S.A. | 15 | 15 | 18 | 18 | 0 | 0 | - | - | (0) | 0 | - | - |
| eTravel S.A. | 3 586 | 7 319 | 2 712 | 2 593 | 27 | (6) | - | - | 1 913 | 2 190 | - | - |
| eTravel Services Sp. Z o.o. | 2 296 | 1 504 | 915 | 731 | 0 | - | - | - | 0 | 1 361 | - | - |
| Fly Away Travel sp. z o.o. | - | 436 | - | 4 691 | - | 0 | - | - | - | 1 168 | - | - |
| Marco Polo Travel sp. z o.o. | - | 175 | 98 | 147 | - | - | - | - | (0) | 0 | - | - |
| Holiday Travel | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bankowe Biuro Podróży TravelBank | 401 | 467 | 2 555 | 1 734 | - | - | - | - | (0) | (335) | - | - |
| NetmediaCapital Limited | - | - | - | - | 4 | 4 | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki niekonsolidowane: | 2 | 28 | - | 22 | 1 | 9 | - | - | 1 | 16 | - | - |
| StayPoland | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0 | - | - |
| Proserferi sp zo.o. | 1 | 1 | - | - | 1 | 0 | - | - | - | - | - | - |
| Travel Network Solutions sp. z o.o. | - | 27 | - | 22 | - | 9 | - | - | - | 16 | - | - |
| Pronet sp zo.o. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| NSoft S.A. | 1 | 1 | - | - | - | - | - | - | 1 | - | - | - |
| Expedyt sp. z o.o. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Grupa IAP | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| YieldPlanet S.A. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RAZEM | 6 300 | 9 942 | 6 298 | 9 936 | 32 | 7 | - | - | 1 914 | 4 401 | - | - |

a) Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Dnia 23 lutego 2017 r. na równorzędnych warunkach z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych, udzielona została pożyczka członkowi Zarządu w kwocie 2.000 tys. zł. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 grudnia 2020 r.

b) Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

c) Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.21. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

1.7.22. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w I kwartale 2019 r.

Połączenie spółek eTravel i Holiday Travel

Dnia 22 października 2018 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek: eTravel S.A. z Holiday Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. była spółką przejmującą a Holiday Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 31 grudnia 2018 r. W związku z powyższym z dniem 1 stycznia 2019 r. wszelkie prawa i zobowiązania spółki Holiday Travel Sp. z o.o. zostały przejęte przez Spółkę eTravel S.A. Przed połączeniem eTravel S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Holiday 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 Holiday Travel z eTravel miało na celu uproszczenie i optymalizację struktury Grupy Kapitałowej eTravel i wpłynie bezpośrednio na zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy eTravel i wygeneruje oszczędności kosztowe głównie w obszarze kosztów stałych.

Sprzedaż udziałów w spółce Travel Network Solutions sp. z o.o.

Dnia 26 lutego 2019 r. Emitent wraz z czterema osobami fizycznymi (razem „Sprzedający”) zawarł ze spółką Wakacje.pl S.A. z siedzibą w Gdańsku („Kupujący”) umowę („Umowa”), w ramach której Kupujący nabył od Sprzedających 100% udziałów w spółce Travel Network Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („TNS”) za łączną kwotę 6.751.000 zł. W ramach Umowy Emitent sprzedał wszystkie posiadane udziały w TNS, stanowiące 65,22% kapitału zakładowego TNS oraz uprawniające do 65,22% głosów na zgromadzeniu wspólników TNS („Udziały”). Cena sprzedaży za udziały Emitenta wyniosła 4.403.002,20 zł („Cena Sprzedaży”).

Przejęcie własności Udziałów na Kupującego nastąpiło z momentem uznania rachunku bankowego Emitenta Ceną Sprzedaży, tj. dnia 26 lutego 2019 r.

Sprzedaż udziałów w spółce Expedyt sp. z o.o.

Dnia 28 lutego 2019 r. Emitent („Sprzedający”) zawarł z osobą fizyczną („Kupujący”) umowę na sprzedaż udziałów w spółce Expedyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Expedyt”). W ramach Umowy Emitent sprzedał wszystkie posiadane udziały w liczbie 519 szt. w Expedyt, stanowiące 25,13% kapitału zakładowego Expedyt oraz uprawniające do 25,13% głosów na zgromadzeniu wspólników TNS („Udziały”). Cena sprzedaży za Udziały wyniosła 1.001,67 zł („Cena Sprzedaży”).

Przejęcie własności Udziałów na Kupującego nastąpiło z momentem zawarcia umowy, tj. dnia 28 lutego 2019 r.

Zawarcie porozumienia dotyczącego wspólnego nabywania akcji Netmedia S.A. w ramach przymusowego wykupu i zniesienia dematerializacji akcji Netmedia S.A. oraz wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym

Dnia 8 marca 2019 r. pomiędzy akcjonariuszami Spółki: (i) AdRock Ventures Limited z siedzibą w Larnace (Cypr), (ii) Ala Moana Partners LTD z siedzibą w Santa Venera (Malta), (iii) Andrzejem Wierzbą, (iv) Fidiasz Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie oraz (v) Krzysztofem Czaplą („Akcjonariusze”) zostało zawarte porozumienie spełniające kryteria, o których 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 z późn. zm.) („Ustawa”) („Porozumienie”). Porozumienie dotyczy określenia zasad współdziałania w celu przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji Spółki od pozostałych akcjonariuszy Spółki, którzy nie są stronami ww. Porozumienia, oraz ma celu doprowadzenie do zniesienia dematerializacji akcji Spółki i wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

1.7.23. Zdarzenia po dacie bilansowej

Działania po zawarciu porozumienia dotyczącego wspólnego nabywania akcji Netmedia S.A. w ramach przymusowego wykupu i zniesienia dematerializacji akcji Netmedia S.A. oraz wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym

W dniu 3 kwietnia 2019 r. w ramach zawartego porozumienia AdRock Ventures Limited oraz Fidiasz FIZ nabyły łącznie 659.851 akcji Spółki, uprawiających do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 8,00% kapitału zakładowego Spółki i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki w drodze ogłoszonego w dniu 29 marca 2019 r. przymusowego wykupu w trybie art. 82 Ustawy.

Dnia 5 kwietnia 2019 r. nadzwyczajne zgromadzenie Netmedia S.A. („NWZ”), zwołane w trybie art. 405 § 1 k.s.h., podjęło uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Netmedia S.A. oraz wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („GPW”). W związku z powyższym NWZ postanowiło powierzyć wykonanie powyższej uchwały zarządowi Spółki oraz upoważniło zarząd Spółki do: (i) złożenia do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji), (ii) wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz (iii) podjęcia przed KNF, Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) oraz GPW wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do zniesienia dematerializacji akcji Spółki i do wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w tym w szczególności do złożenia wniosku o wykluczenie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Termin przywrócenia akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienia dematerializacji akcji Spółki) zostanie określony w zezwoleniu KNF na przywrócenie akcjom formy dokumentu. Termin wykluczenia akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW zostanie wskazany przez Zarząd GPW.

Dnia 5 kwietnia 2019 r. Spółka, w wykonaniu powyższej uchwały, złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienie dematerializacji) w trybie art. 91 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych („Wniosek”). Wniosek dotyczy 8.244.072 akcji Spółki na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i oznaczonych w KDPW kodem ISIN: PLNTMDA00018.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała od KNF odpowiedzi na Wniosek.

2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

2.1. Podstawowa działalność

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

Netmedia S.A. jest spółką holdingową nieprowadzącą bezpośrednio działalności operacyjnej. Podstawowa działalność Grupy to sprzedaż usług turystycznych. Pozostałe działalności Grupy, o mniejszym znaczeniu dla osiągniętych wyników finansowych to tworzenie oprogramowania dla rynku pośredników nieruchomości, tworzenie oprogramowania wspierającego procesy biznesowe oraz świadczenie innowacyjnych usług informatycznych dla branży hotelowej.

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.

2.2. Skład organów Spółki

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

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

W I kwartale 2019 r. oraz w okresie po dacie bilansowej nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Nadzór nad Spółką sprawuje pięciosobowa Rada Nadzorcza w składzie:

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

W I kwartale 2019 r. oraz w okresie po dacie bilansowej nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

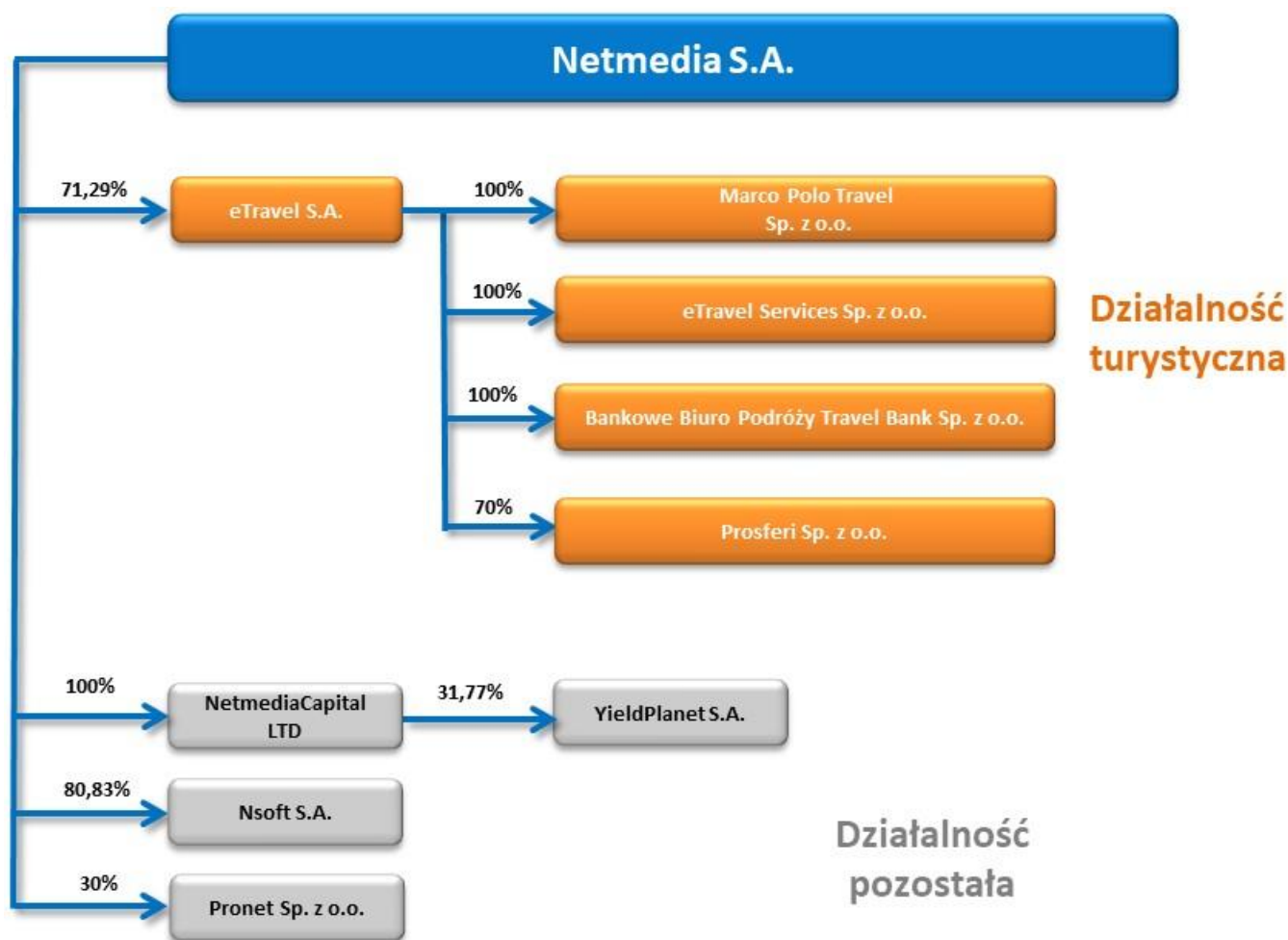
2.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

2.3.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2019 r. Grupa Kapitałowa Netmedia składała się z 9 podmiotów:

- ✦ jednostki dominującej Netmedia S.A.
- ✦ 3 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,
- ✦ 2 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,
 - Pronet sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w której Emitent posiada 30% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- ✦ oraz 4 innych spółek:
 - Marco Polo Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Bankowe Biuro Podróży Travelbank sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - eTravel Services 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,
 - Proserferi sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 70% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

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



2.3.2. Jednostki podlegające i niepodlegające konsolidacji

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

2.3.3. Zmiany organizacji Grupy Kapitałowej

Połączenie spółek eTravel i Holiday Travel

Dnia 22 października 2018 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek: eTravel S.A. z Holiday Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. była spółką przejmującą a Holiday Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 31 grudnia 2018 r. W związku z powyższym z dniem 1 stycznia 2019 r. wszelkie prawa i zobowiązania spółki Holiday Travel Sp. z o.o. zostały przejęte przez Spółkę eTravel S.A. Przed połączeniem eTravel S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Holiday 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 Holiday Travel z eTravel miało na celu uproszczenie i optymalizację struktury Grupy Kapitałowej eTravel i wpłynie bezpośrednio na zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy eTravel i wygeneruje oszczędności kosztowe głównie w obszarze kosztów stałych.

Sprzedaż udziałów w spółce Travel Network Solutions sp. z o.o.

Dnia 26 lutego 2019 r. Emitent wraz z czterema osobami fizycznymi (razem „Sprzedający”) zawarł ze spółką Wakacje.pl S.A. z siedzibą w Gdańsku („Kupujący”) umowę („Umowa”), w ramach której Kupujący nabył od Sprzedających 100% udziałów w spółce Travel Network Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („TNS”) za łączną kwotę 6.751.000 zł. W ramach Umowy Emitent sprzedał wszystkie posiadane udziały w TNS, stanowiące 65,22% kapitału zakładowego TNS oraz uprawniające do 65,22% głosów na zgromadzeniu wspólników TNS („Udziały”). Cena sprzedaży za udziały Emitenta wyniosła 4.403.002,20 zł („Cena Sprzedaży”).

Przejęcie własności Udziałów na Kupującego nastąpiło z momentem uznania rachunku bankowego Emitenta Ceną Sprzedaży, tj. dnia 26 lutego 2019 r.

Sprzedaż udziałów w spółce Expedyt sp. z o.o.

Dnia 28 lutego 2019 r. Emitent („Sprzedający”) zawarł z osobą fizyczną („Kupujący”) umowę na sprzedaż udziałów w spółce Expedyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Expedyt”). W ramach Umowy Emitent sprzedał wszystkie posiadane udziały w liczbie 519 szt. w Expedyt, stanowiące 25,13% kapitału zakładowego Expedyt oraz uprawniające do 25,13% głosów na zgromadzeniu wspólników TNS („Udziały”). Cena sprzedaży za Udziały wyniosła 1.001,67 zł („Cena Sprzedaży”).

Przejęcie własności Udziałów na Kupującego nastąpiło z momentem zawarcia umowy, tj. dnia 28 lutego 2019 r.

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

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

2.4. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych

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

2.4.1. Sprzedaż Grupy Netmedia

Całkowity obrót Grupy Netmedia w I kwartale 2019 r. wyniósł **205.634 tys. zł** i był o **6,2% wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy wyniósł **193.579 tys. zł**. Głównymi czynnikami mającym wpływ na wzrost obrotów były działania handlowe prowadzone przez Emitenta, które doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych oraz nabycie w 2018 r. udziałów w spółce Holiday Travel Sp. z o.o.

Skonsolidowane przychody Grupy Netmedia w I kwartale 2019 r. wyniosły **148.951 tys. zł**. i były **wyższe o 33,9%** od uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego kiedy to wyniosły **111.208 tys. zł**.

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. Jednakże od 1 lutego 2018 r. zmianie uległ sposób dystrybucji i sprzedaży biletów lotniczych pomiędzy spółkami z Grupy eTravel, w konsekwencji czego większa wartość sprzedaży biletów realizowana jest jako sprzedaż własna – gdzie przychodem oprócz prowizji jest pełna wartość biletu lotniczego.

Poziom wygenerowanej marży brutto na sprzedaży wyniósł **14.546 tys. zł** i był **wyższy o 783 tys. zł** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Rentowność zysku brutto liczona do obrotu w I kwartale 2019 r. wyniosła **7,1%**, utrzymując się na poziomie roku ubiegłego.

| Sprzedaż | I kwartał 2019 r. | | | I kwartał 2018 r. | | |
|--------------------------|-------------------|-----------|---------|-------------------|-----------|---------|
| | Turystyka | Pozostałe | Razem | Turystyka | Pozostałe | Razem |
| Obrót | 205 243 | 391 | 205 634 | 193 265 | 314 | 193 579 |
| Przychody ze sprzedaży | 148 560 | 391 | 148 951 | 110 894 | 314 | 111 208 |
| Zysk brutto na sprzedaży | 14 171 | 376 | 14 546 | 13 529 | 234 | 13 764 |
| % obrotu | 6,9% | 96,0% | 7,1% | 7,0% | 74,6% | 7,1% |

2.4.2. Sprzedaż usług turystycznych

W segmencie usług turystycznych, który stanowi obecnie największy segment działalności w Grupie Kapitałowej Netmedia, w I kwartale 2019 r. obrót wyniósł 205.243 tys. zł co stanowi wzrost o 6,2%, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Najdynamiczniejsze wzrosty obrotów zostały odnotowane w trzech segmentach działalności turystycznej Emitenta: rezerwacji hotelowych, sprzedaży biletów kolejowych oraz imprez MICE. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost obrotów były działania handlowe prowadzone przez Emitenta, które doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych oraz nabycie w 2018 r. udziałów w spółce Holiday Travel Sp. z o.o.

W I kwartale 2019 r. przychody ze sprzedaży w segmencie turystycznym wzrosły o 37.666 i wyniosły 148.560 tys. zł.

Zysk brutto na sprzedaży w segmencie turystycznym w I kwartale 2019 r. wyniósł 14.171 tys. zł co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 641 tys. zł (wzrost o 4,7%). Procentowo marża brutto zrealizowana na działalności turystycznej nieznacznie spadła z poziomu 7,0% do poziomu 6,9%.

| Segment usług turystycznych | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. | Zmiana |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Obrót | 205 243 | 193 265 | 6,2% |
| Przychody ze sprzedaży | 148 560 | 110 894 | 34,0% |
| Zysk brutto na sprzedaży | 14 171 | 13 529 | 4,7% |
| % obrotu | 6,9% | 7,0% | (0,1 pkt%) |

Na rynku rezerwacji hotelowych w I kwartale 2019 r. liczba zrealizowanych rezerwacji w systemach rezerwacyjnych Emitenta wyniosła 73.367, co oznacza wzrost o 21,7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Liczba zrealizowanych pokojonocy^[1] w tym samym okresie wyniosła 150.318 co stanowi wzrost o 17%.

Jako ekspert w sprzedaży rezerwacji hotelowych na rynku polskim, Emitent zwraca uwagę na utrzymanie trendu wzrostowego cen na rynku hotelowym. W I kwartale 2019 r. średnia efektywna cena sprzedaży pokojonocy w segmencie hotelowym wzrosła do poziomu 309 zł, co w połączeniu ze wzrostem liczby rezerwacji wpłynęło na wzrost obrotów Emitenta z działalności hotelowej o 8.245 tys. zł do poziomu 42.483 tys. zł.

| Rezerwacje hotelowe | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. | Zmiana |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------|
| Liczba zrealizowanych rezerwacji | 73 367 | 60 286 | 21,7% |
| Liczba zrealizowanych pokojonocy | 150 318 | 128 472 | 17,0% |
| Obrót segmentu hotele | 42 483 | 34 238 | 24,1% |

W I kwartale 2019 r., z uwagi na równomierne pokrycie rynku i dostępu klientów do szerokiej bazy noclegowej, Emitent koncentrował się na utrzymaniu dotychczasowego poziomu kontraktów własnych zawartych z hotelami na terenie Polski. Liczba obiektów w ofercie Grupy Netmedia wyniosła na koniec I kwartału 2019 r. do 4.036.

| Liczba zakontraktowanych hoteli | 31.03.2019 | 31.12.2018 | Zmiana kwartalna | 31.03.2019 | 31.03.2018 | Zmiana roczna |
|---------------------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|---------------|
| w Polsce | 3 424 | 3 463 | -1,1% | 3 424 | 3 401 | 0,7% |
| w Rumunii | 612 | 612 | 0,0% | 612 | 612 | 0,0% |
| RAZEM: | 4 036 | 4 075 | -1,0% | 4 036 | 4 013 | 0,6% |

Nieznaczny spadek liczby zakontraktowanych obiektów wynika głównie z zmian właścicielskich jak i zakończenia działalności niektórych z obiektów noclegowych.

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

Na istotnym dla Grupy Netmedia **ryнку sprzedaży biletów lotniczych**, zanotowano niewielki spadek wyników operacyjnych ale utrzymano wysokość obrotów na poziomie analogicznego okresu roku ubiegłego.

W I kwartale 2019 r. obrót ze sprzedaży biletów lotniczych wyniósł **130.649 tys. zł** i był o **405 tys. zł wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 130.243 tys. zł. Jednocześnie liczba sprzedanych biletów w omawianym okresie osiągnęła poziom prawie **84,5 tys.** notując **niewielki spadek o 2,5%**.

Pomimo wyhamowania dynamiki wzrostu sprzedaży biletów lotniczych zrealizowanej przez Grupę Netmedia w I kwartale 2019 r., Emitent szacuje, że **dalej jest największym biurem podróży w Polsce w segmencie sprzedaży biletów regularnych linii lotniczych**. Według szacunków Emitenta, w tym samym okresie wartość rynku sprzedaży biletów lotniczych w regularnych liniach lotniczych wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o ok. 6%. Według szacunków Zarządu, dynamika sprzedaży biletów lotniczych w regularnych liniach lotniczych zrealizowana przez Grupę Netmedia była niższa od dynamiki rynku o ok. 5%

| Bilety lotnicze | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. | Zmiana |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------|
| Liczba sprzedanych biletów lotniczych | 84 446 | 86 651 | (2,5%) |
| Obrót brutto na sprzedaży biletów | 130 649 | 130 243 | 0,3% |

Na rynku rejsów w I kwartale 2019 r. odnotowano **spadek obrotów o 25,5%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego które wyniosły **2.005 tys. zł**. Spadek ten jest efektem zarówno mniejszej liczby zrealizowanych PAX jak i jednostkowej ceny rejsów.

| Rejsy | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. | Zmiana |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|---------|
| Obrót brutto na sprzedaży rejsów | 2 005 | 2 692 | (25,5%) |

W I kwartale 2019 r. na **ryнку organizacji imprez**, w skład którego wchodzi: obsługa turystycznych grup przyjazdowych oraz MICE, łączne obroty **wyniosły 13.760 tys. zł** co stanowi **wzrost o 14,4%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost obrotów w obszarze organizacji imprez były prowadzone przez Grupę działania handlowe oraz przeprowadzona akwizycja spółki Holiday Travel sp. z o.o..

| Organizacja imprez | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. | Zmiana |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------|
| Obrót brutto na sprzedaży imprez | 13 760 | 12 026 | 14,4% |

W I kwartale 2019 r. na **ryнку pozostałych usług turystycznych** w skład którego wchodzi: sprzedaż biletów kolejowych, wycieczek zagranicznych, wyjazdów narciarskich, ubezpieczeń turystycznych oraz rent-a-car, zanotowano **wynoszący prawie 16,2% wzrost przychodów** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost ten został wygenerowany głównie w obszarach biletów kolejowych oraz wynajmu samochodów.

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

| Rent-a-car | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. | Zmiana |
|--------------------|-------------------|-------------------|--------|
| Liczba rezerwacji | 2 002 | 1 304 | 53,6% |
| Wartość rezerwacji | 2 249 | 1 505 | 49,4% |

Wzrost liczby biletów kolejowych zakupionych przez klientów korporacyjnych jest głównie efektem realizacji skutecznych działań handlowych.

| Bilety kolejowe | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. | Zmiana |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------|
| Liczba sprzedanych biletów kolejowych | 89 407 | 76 671 | 16,6% |
| Obrót na sprzedaży biletów | 10 129 | 9 377 | 8,0% |

2.4.3. Zysk brutto na sprzedaży

W I kwartale 2019 r. Emitent odnotował wzrost o 5,7% wypracowanej marży brutto na sprzedaży liczonej w masie pieniądza, która wyniosła 14.546 tys. zł w stosunku do 13.764 tys. zł wypracowanej marży w analogicznym okresie roku ubiegłego. Rentowność zysku brutto liczona do obrotu w I kwartale 2019 r. wyniosła 7,1%, utrzymując się na poziomie roku ubiegłego.

2.4.4. Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

W I kwartale 2019 r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy Netmedia wyniosły łącznie 11.155 tys. zł i były wyższe o 1.262 tys. zł, co stanowi wzrost o 12,8% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego w konsekwencji:

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

2.4.5. Zysk operacyjny, EBITDA oraz zysk netto Grupy Kapitałowej

Wynik EBITDA w I kwartale 2019 r. wyniósł 4.624 tys. zł. Na wzrost wypracowanej marży EBITDA główny wpływ miały: lepszy wynik na sprzedaży oraz kontrolowany wzrost w obszarze kosztów stałych opisany powyżej.

W I kwartale 2019 r. skonsolidowany zysk netto Grupy Netmedia wyniósł 6.332 tys. zł i był wyższy niż w roku ubiegłym o 3.191 tys. zł. Główny wpływ na tak duży wzrost zysku netto miała transakcja sprzedaży udziałów w spółce Travel Network Solutions Sp. z o.o..

| | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. | Zmiana |
|---------------------------|----------------------|----------------------|--------|
| Obrót | 205 634 | 193 579 | 6,2% |
| Przychody ze sprzedaży | 148 951 | 111 208 | 33,9% |
| Zysk brutto na sprzedaży | 14 546 | 13 764 | 5,7% |
| EBITDA | 4 624 | 4 191 | 10,3% |
| Zysk operacyjny | 3 581 | 3 710 | (3,5%) |
| Zysk przed opodatkowaniem | 7 612 | 3 526 | 115,9% |
| Zysk netto | 6 332 | 3 141 | 101,6% |

2.4.6. Wyniki spółek stowarzyszonych

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

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

W I kwartale 2019 r. czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze nie wystąpiły.

2.6. Istotne wydarzenia w okresie objętym sprawozdaniem

Połączenie spółek eTravel i Holiday Travel

Dnia 22 października 2018 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek: eTravel S.A. z Holiday Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. była spółką przejmującą a Holiday Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 31 grudnia 2018 r. W związku z powyższym z dniem 1 stycznia 2019 r. wszelkie prawa i zobowiązania spółki Holiday Travel Sp. z o.o. zostały przejęte przez Spółkę eTravel S.A. Przed połączeniem eTravel S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Holiday 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 Holiday Travel z eTravel miało na celu uproszczenie i optymalizację struktury Grupy Kapitałowej eTravel i wpłynie bezpośrednio na zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy eTravel i wygeneruje oszczędności kosztowe głównie w obszarze kosztów stałych.

Sprzedaż udziałów w spółce Travel Network Solutions sp. z o.o.

Dnia 26 lutego 2019 r. Emitent wraz z czterema osobami fizycznymi (razem „Sprzedający”) zawarł ze spółką Wakacje.pl S.A. z siedzibą w Gdańsku („Kupujący”) umowę („Umowa”), w ramach której Kupujący nabył od Sprzedających 100% udziałów w spółce Travel Network Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („TNS”) za łączną kwotę 6.751.000 zł. W ramach Umowy Emitent sprzedał wszystkie posiadane udziały w TNS, stanowiące 65,22% kapitału zakładowego TNS oraz uprawniające do 65,22% głosów na zgromadzeniu wspólników TNS („Udziały”). Cena sprzedaży za udziały Emitenta wyniosła 4.403.002,20 zł („Cena Sprzedaży”).

Przejęcie własności Udziałów na Kupującego nastąpiło z momentem uznania rachunku bankowego Emitenta Ceną Sprzedaży, tj. dnia 26 lutego 2019 r.

Sprzedaż udziałów w spółce Expedyt sp. z o.o.

Dnia 28 lutego 2019 r. Emitent („Sprzedający”) zawarł z osobą fizyczną („Kupujący”) umowę na sprzedaż udziałów w spółce Expedyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Expedyt”). W ramach Umowy Emitent sprzedał wszystkie posiadane udziały w liczbie 519 szt. w Expedyt, stanowiące 25,13% kapitału zakładowego Expedyt oraz uprawniające do 25,13% głosów na zgromadzeniu wspólników TNS („Udziały”). Cena sprzedaży za Udziały wyniosła 1.001,67 zł („Cena Sprzedaży”).

Przejęcie własności Udziałów na Kupującego nastąpiło z momentem zawarcia umowy, tj. dnia 28 lutego 2019 r.

Zawarcie porozumienia dotyczącego wspólnego nabywania akcji Netmedia S.A. w ramach przymusowego wykupu i zniesienia dematerializacji akcji Netmedia S.A. oraz wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym

Dnia 8 marca 2019 r. pomiędzy akcjonariuszami Spółki: (i) AdRock Ventures Limited z siedzibą w Larnace (Cypr), (ii) Ala Moana Partners LTD z siedzibą w Santa Venera (Malta), (iii) Andrzejem Wierzbą, (iv) Fidiasz Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie oraz (v) Krzysztofem Czaplą („Akcjonariusze”) zostało zawarte porozumienie spełniające kryteria, o których 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 z późn. zm.) („Ustawa”) („Porozumienie”). Porozumienie dotyczy określenia zasad współdziałania w celu przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji Spółki od pozostałych akcjonariuszy Spółki, którzy nie są stronami ww. Porozumienia, oraz ma celu doprowadzenie do zniesienia dematerializacji akcji Spółki i wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

2.7. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Działania po zawarciu porozumienia dotyczącego wspólnego nabywania akcji Netmedia S.A. w ramach przymusowego wykupu i zniesienia dematerializacji akcji Netmedia S.A. oraz wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym

W dniu 3 kwietnia 2019 r. w ramach zawartego porozumienia AdRock Ventures Limited oraz Fidiasz FIZ nabyły łącznie 659.851 akcji Spółki, uprawiających do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 8,00% kapitału zakładowego Spółki i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki w drodze ogłoszonego w dniu 29 marca 2019 r. przymusowego wykupu w trybie art. 82 Ustawy.

Dnia 5 kwietnia 2019 r. nadzwyczajne zgromadzenie Netmedia S.A. („NWZ”), zwołane w trybie art. 405 § 1 k.s.h., podjęło uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Netmedia S.A. oraz wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („GPW”). W związku z powyższym NWZ postanowiło powierzyć wykonanie powyższej uchwały zarządowi Spółki oraz upoważniło zarząd Spółki do: (i) złożenia do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji), (ii) wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz (iii) podjęcia przed KNF, Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) oraz GPW wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do zniesienia dematerializacji akcji Spółki i do wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w tym w szczególności do złożenia wniosku o wykluczenie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Termin przywrócenia akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienia dematerializacji akcji Spółki) zostanie określony w zezwoleniu KNF na przywrócenie akcjom formy dokumentu. Termin wykluczenia akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW zostanie wskazany przez Zarząd GPW.

Dnia 5 kwietnia 2019 r. Spółka, w wykonaniu powyższej uchwały, złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienie dematerializacji) w trybie art. 91 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych („Wniosek”). Wniosek dotyczy 8.244.072 akcji Spółki na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i oznaczonych w KDPW kodem ISIN: PLNTMDA00018.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała od KNF odpowiedzi na Wniosek.

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

Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta

W I kwartale 2019 r. Emitent głównie koncentrował się na zwiększeniu skali działalności poprzez działania handlowe oraz sprawnym połączeniu spółek eTravel z zależną spółką Holiday Travel. W kolejnych okresach Emitent będzie kontynuował powyższe działania oraz skupiał się również na następujących działaniach:

- efektywnej integracji nabytego podmiotu w celu maksymalnego wykorzystania elementów synergii,
- dalszym organicznym rozwojem działalności poprzez wzmożone działania handlowe,
- dalszym rozwoju narzędzi informatycznych,
- konsolidacji rynku poprzez potencjalne kolejne akwizycje.

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

- 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.

2.9. Pozostałe informacje

2.9.1. Czas trwania Grupy Kapitałowej

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

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

Netmedia S.A. nie opublikowała prognoz na 2019 r.

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

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 ¹ | Udział w liczbie głosów na WZ ¹ |
|--|---------------------------|--|
| Andrzej Wierzba – prezes Zarządu | 5 067 372 | 61,47% |
| AdRock Ventures Ltd. ² | 1 306 702 | 15,85% |
| Ala Moana Partners Ltd. ² | 937 326 | 11,37% |
| Fidiasz FIZ (Copernicus Capital TFI S.A.) ² | 877 672 | 10,65% |
| Pozostali | 55 000 | 0,67% |
| RAZEM | 8 244 072 | 100,00% |

¹ Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 27 maja 2019 r.

² Na podstawie zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej z dnia 5 kwietnia 2019 r. (raport bieżący nr 10/2019).

Zawarcie porozumienia dotyczącego wspólnego nabywania akcji Netmedia S.A. w ramach przymusowego wykupu i zniesienia dematerializacji akcji Netmedia S.A. oraz wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym

Dnia 8 marca 2019 r. pomiędzy akcjonariuszami Spółki: (i) AdRock Ventures Limited z siedzibą w Larnace (Cypr), (ii) Ala Moana Partners LTD z siedzibą w Santa Venera (Malta), (iii) Andrzejem Wierzbą, (iv) Fidiasz Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie oraz (v) Krzysztofem Czaplą („Akcjonariusze”) zostało zawarte porozumienie spełniające kryteria, o których 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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 z późn. zm.) („Ustawa”) („Porozumienie”). Porozumienie dotyczy określenia zasad współdziałania w celu przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji Spółki od pozostałych akcjonariuszy Spółki, którzy nie są stronami ww. Porozumienia, oraz ma celu doprowadzenie do zniesienia dematerializacji akcji Spółki i wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 3 kwietnia 2019 r. w ramach zawartego porozumienia AdRock Ventures Limited oraz Fidiasz FIZ nabyły łącznie 659.851 akcji Spółki, uprawiających do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 8,00% kapitału zakładowego Spółki i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki w drodze ogłoszonego w dniu 29 marca 2019 r. przymusowego wykupu w trybie art. 82 Ustawy.

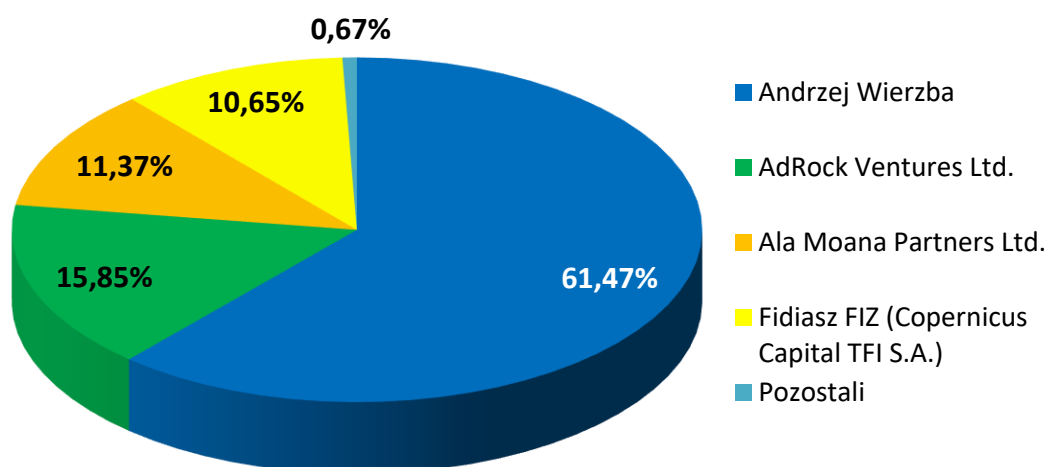
Dnia 5 kwietnia 2019 r. nadzwyczajne zgromadzenie Netmedia S.A. („NWZ”), zwołane w trybie art. 405 § 1 k.s.h., podjęło uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Netmedia S.A. oraz wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („GPW”). W związku z powyższym NWZ postanowiło powierzyć wykonanie powyższej uchwały zarządowi Spółki oraz upoważniło zarząd Spółki do: (i) złożenia do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji), (ii) wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz (iii) podjęcia przed KNF, Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) oraz GPW wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do zniesienia dematerializacji akcji Spółki i do wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w tym w szczególności do złożenia wniosku o wykluczenie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Termin przywrócenia akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienia dematerializacji akcji Spółki) zostanie określony w zezwoleniu KNF na przywrócenie akcjom formy dokumentu. Termin wykluczenia akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW zostanie wskazany przez Zarząd GPW.

Dnia 5 kwietnia 2019 r. Spółka, w wykonaniu powyższej uchwały, złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienie dematerializacji) w trybie art. 91 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych („Wniosek”). Wniosek dotyczy 8.244.072 akcji Spółki na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i oznaczonych w KDPW kodem ISIN: PLNTMDA00018.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała od KNF odpowiedzi na Wniosek.

Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu.



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

Zgodnie z wiedzą Zarządu 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 Wierzbą – prezes Zarządu | 5 067 372 | - | - | 5 067 372 |
| Janusz Zapęcki – członek Zarządu | - | - | - | - |
| Janusz Ryszard Wójcik – przewodniczący Rady Nadzorczej | 64 953 | - | 64 953 ³ | - |
| Jarosław Zenon Kopyt – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | - | - | - | - |
| Tomasz Karol Banasiak – sekretarz Rady Nadzorczej | - | - | - | - |
| Krzysztof Wójcik – członek Rady Nadzorczej | - | - | - | - |
| Michał Pszczoła – członek Rady Nadzorczej | 560 029 | - | 560 029 ³ | - |

¹ Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 27 kwietnia 2018 r.

² Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 27 maja 2019 r.

³ Zgodnie z przeprowadzonym przymusowym wykupem akcji Spółki od pozostałych akcjonariuszy z dnia 3 kwietnia 2019 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

2.9.9. Połączenie spółek eTravel i Holiday Travel

Dnia 22 października 2018 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek: eTravel S.A. z Holiday Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. była spółką przejmującą a Holiday Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 31 grudnia 2018 r. W związku z powyższym z dniem 1 stycznia 2019 r. wszelkie prawa i zobowiązania spółki Holiday Travel Sp. z o.o. zostały przejęte przez Spółkę eTravel S.A. Przed połączeniem eTravel S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Holiday 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 Holiday 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.

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

| AKTYWA | Bilans po połączeniu na 01.01.2019 | Wyłączenia eT - HT | Razem | eTravel S.A. | Holiday Travel Sp zo.o. |
|---|---------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------------------|
| Aktywa trwałe | 108 926 | (654) | 109 580 | 109 544 | 36 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 829 | - | 829 | 829 | - |
| Wartość firmy | 67 259 | 1 089 | 66 169 | 66 169 | - |
| Pozostałe wartości niematerialne i prawne | 23 396 | - | 23 396 | 23 396 | - |
| Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych | 17 406 | (1 743) | 19 149 | 19 149 | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - | - | - | - |
| Należności długoterminowe | - | - | - | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe | - | - | - | - | - |
| Inne inwestycje długoterminowe | - | - | - | - | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 36 | - | 36 | - | 36 |
| Aktywa obrotowe | 84 485 | (22) | 84 507 | 82 203 | 2 304 |
| Zapasy | 501 | - | 501 | 414 | 88 |
| Należności handlowe | 60 939 | (22) | 60 961 | 59 333 | 1 628 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | - | - | - |
| Należności krótkoterminowe inne | 17 858 | - | 17 858 | 17 802 | 56 |
| Pożyczki udzielone krótkoterminowe | 182 | - | 182 | 182 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 301 | - | 4 301 | 3 778 | 523 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | - | - | - | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe | 704 | - | 704 | 695 | 10 |
| AKTYWA RAZEM | 193 411 | (676) | 194 087 | 191 747 | 2 340 |

| PASYWA | Bilans po połączeniu na 01.01.2019 | Wyłączenia eT - HT | Razem | eTravel S.A. | Holiday Travel Sp zo.o. |
|---|---------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------------------|
| Kapitały własne | 125 560 | (654) | 126 214 | 125 127 | 1 087 |
| Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej | 125 560 | (654) | 126 214 | 125 127 | 1 087 |
| Kapitał zakładowy | 2 020 | (538) | 2 558 | 2 020 | 538 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | 110 707 | (138) | 110 845 | 110 707 | 138 |
| Pozostałe kapitały, w tym: | 0 | (7) | 7 | - | 7 |
| Dopłaty do kapitału | - | - | - | - | - |
| Zyski / straty z lat ubiegłych | 2 264 | 29 | 2 236 | 2 129 | 107 |
| Zysk netto | 10 569 | - | 10 569 | 10 271 | 298 |
| Kapitał udziałowców mniejszościowych | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe | 9 635 | - | 9 635 | 9 635 | - |
| Kredyty i pożyczki | 8 530 | - | 8 530 | 8 530 | - |
| Zobowiązania długoterminowe inne | - | - | - | - | - |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy | 1 105 | - | 1 105 | 1 105 | - |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze | - | - | - | - | - |
| Rezerwy na zobowiązania | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | 58 216 | (22) | 58 238 | 56 985 | 1 253 |
| Kredyty i pożyczki | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania handlowe | 19 129 | (22) | 19 151 | 18 726 | 424 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 3 150 | - | 3 150 | 3 150 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne | 17 157 | - | 17 157 | 16 988 | 170 |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze | 812 | - | 812 | 740 | 72 |
| Rezerwy na zobowiązania | 13 275 | - | 13 275 | 13 245 | 30 |
| Rozliczenie międzyokresowe bierne | 4 684 | - | 4 684 | 4 137 | 547 |
| Rozliczenie międzyokresowe przychodów | 9 | - | 9 | - | 9 |
| PASYWA RAZEM | 193 411 | (676) | 194 087 | 191 747 | 2 340 |

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

3.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA | stan na 31.03.2019 | stan na 31.12.2018 | stan na 31.03.2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa trwałe | 42 418 | 29 411 | 27 561 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 56 | 57 | 64 |
| Wartości niematerialne | 276 | 290 | 331 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 23 462 | 23 462 | 23 862 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | 175 | - |
| Należności długoterminowe | - | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe | - | - | - |
| Nieruchomości inwestycyjne | 3 213 | 3 242 | 3 304 |
| Inne inwestycje długoterminowe | 15 410 | 2 184 | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | - |
| Aktywa obrotowe | 727 | 6 589 | 4 746 |
| Zapasy | - | - | - |
| Należności handlowe, w tym: | 39 | 46 | 52 |
| Należności od jednostek powiązanych | 0 | 43 | 29 |
| Należności od pozostałych jednostek | 39 | 3 | 23 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | - | - | - |
| Należności krótkoterminowe inne | 24 | 27 | 43 |
| Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy | - | - | - |
| Inwestycje krótkoterminowe | - | - | - |
| Pożyczki udzielone krótkoterminowe | 533 | 523 | 2 109 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 83 | 5 522 | 2 523 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | - | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe | 49 | 470 | 20 |
| AKTYWA RAZEM | 43 145 | 35 999 | 32 308 |

| PASYWA | stan na 31.03.2019 | stan na 31.12.2018 | stan na 31.03.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kapitały własne | 42 393 | 35 518 | 31 801 |
| Kapitał zakładowy | 824 | 824 | 925 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | 31 313 | 31 313 | 31 313 |
| Pozostałe kapitały | 2 907 | 2 907 | 2 806 |
| Kapitał rezerwy z tytułu skupu akcji własnych | 127 | 127 | 9 890 |
| Akcje i udziały własne | - | - | (9 864) |
| Pozostały kapitał rezerwy z tyt. podziału wyników | 2 780 | 2 780 | 2 780 |
| Zyski zatrzymane | 473 | (3 164) | (3 164) |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | 6 876 | 3 637 | (80) |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe | 636 | 324 | 338 |
| Kredyty i pożyczki | - | - | - |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 563 | 251 | 338 |
| Pozostałe rezerwy | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 73 | 73 | - |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | 116 | 158 | 169 |
| Kredyty i pożyczki | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | - | - |
| Zobowiązania handlowe, w tym: | 50 | 77 | 44 |
| Wobec jednostek powiązanych | 11 | 0 | 0 |
| Wobec pozostałych jednostek | 39 | 77 | 43 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 8 | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne | 20 | 10 | 88 |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze | 14 | 14 | 11 |
| Rezerwy na zobowiązania | 24 | 56 | 26 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne | - | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | - | - | - |
| PASYWA RAZEM | 43 145 | 35 999 | 32 308 |

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. | % zmiany 2019 do 2018 |
|--|----------------------|----------------------|--------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 4 149 | 156 | 2554% |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 4 149 | 156 | 2554% |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | - | - | - |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 16 | 19 | (19%) |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów | 16 | 19 | (19%) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | - | - |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 4 133 | 137 | 2912% |
| Koszty sprzedaży | 1 | 0 | 95% |
| Koszty ogólnego zarządu | 853 | 314 | 172% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 | - | - |
| Pozostałe koszty operacyjne | 0 | 3 | (94%) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 3 279 | (180) | - |
| EBITDA | 3 324 | (136) | - |
| Przychody finansowe | 4 281 | 64 | 6624% |
| Koszty finansowe | 0 | 2 | - |
| Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce zależnej | - | - | - |
| Aktualizacja wartości jednostki zależnej | - | - | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 7 560 | (118) | - |
| Podatek dochodowy | 684 | (39) | - |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 6 876 | (80) | - |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | - | - | - |
| Zysk (strata) netto | 6 876 | (80) | - |
| Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski (straty) po spełnieniu określonych warunków | - | - | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | - | - | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności | - | - | - |
| Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą | - | - | - |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | - | - | - |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu | - | - | - |
| Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych | - | - | - |
| Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu | - | - | - |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów | - | - | - |
| Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski (straty) | - | - | - |
| Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego | - | - | - |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń | - | - | - |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów | - | - | - |
| Suma dochodów całkowitych | 6 876 | (80) | - |

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | I kwartał 2019 r. | I kwartał 2018 r. |
|---|----------------------|----------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | |
| Zysk / Strata brutto | 7 560 | (118) |
| Korekty razem: | (8 248) | 39 |
| Amortyzacja | 44 | 44 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | (0) | 0 |
| Odsetki | (103) | - |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | (8 207) | - |
| Zmiana stanu należności | 10 | 90 |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | (17) | (15) |
| Zmiana stanu rezerw | (33) | 39 |
| Zmiana stanu zapasów | - | - |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 421 | (15) |
| Inne korekty | (0) | (104) |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony | (364) | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (688) | (79) |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | |
| Wpływy | 8 382 | 1 080 |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości | 0 | 0 |
| Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych | 4 403 | - |
| Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych | - | - |
| Wpływy z tytułu spłaty pożyczek | - | 1 000 |
| Wpływy z tytułu spłaty odsetek | (0) | 80 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 3 979 | - |
| Wydatki | 13 150 | (0) |
| Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne | 0 | (0) |
| Wydatki na inwestycje w nieruchomości | - | - |
| Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych | - | - |
| Wydatki na nabycie papierów wartościowych | - | - |
| Wydatki na udzielone pożyczki | 13 150 | - |
| Wydatki na zapłacone odsetki | - | - |
| Inne wydatki inwestycyjne | (0) | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (4 768) | 1 080 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | |
| Wpływy | 17 | 31 |
| Wpływy z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek | 17 | - |
| Wpływy z tytułu odsetek | - | 31 |
| Inne wpływy finansowe | 0 | - |
| Wydatki | 0 | 9 802 |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek | - | - |
| Wydatki z tytułu odsetek | 0 | 2 |
| Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli | - | - |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | - | - |
| Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału | 0 | - |
| Inne wydatki finansowe | 0 | 0 |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych | - | 9 800 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 17 | (9 771) |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM | (5 440) | (8 770) |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | 0 | (0) |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0 | (0) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 5 522 | 11 293 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 83 | 2 523 |

3.4. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej | Kapitał rezerwowy | Akcje i udziały własne | Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników | Zyski zatrzymane | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny ogółem |
|--|----------------------|---|----------------------|------------------------------|---|---------------------|---|-----------------------------|
| I kwartał 2019 r. | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r. wg MSSF | 824 | 31 313 | 127 | - | 2 780 | (3 164) | 3 637 | 35 518 |
| Korekty błędów | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r. wg MSSF po korektach | 824 | 31 313 | 127 | - | 2 780 | (3 164) | 3 637 | 35 518 |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszt emisji akcji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rezerwa na podatek odroczony | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Podział zysku | - | - | - | - | - | 3 637 | (3 637) | - |
| Zysk netto za I kwartał 2019 r. | - | - | - | - | - | - | 6 876 | 6 876 |
| Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Umorzenie akcji własnych | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem zmiana w okresie | - | - | - | - | - | 3 637 | 3 238 | 6 876 |
| Kapitał własny na dzień 31 marca 2019 r. wg MSSF | 824 | 31 313 | 127 | - | 2 780 | 473 | 6 876 | 42 393 |
| I kwartał 2018 r. | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. wg MSSF | 925 | 31 313 | 9 890 | (64) | 2 780 | (1 185) | (1 979) | 41 680 |
| Korekty błędów | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. wg MSSF po korektach | 925 | 31 313 | 9 890 | (64) | 2 780 | (1 185) | (1 979) | 41 680 |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszt emisji akcji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rezerwa na podatek odroczony | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Podział zysku | - | - | - | - | - | (1 979) | 1 979 | - |
| Zysk netto za I kwartał 2018 r. | - | - | - | - | - | - | (80) | (80) |
| Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Skup akcji wł. w celu umorzenia | - | - | - | (9 800) | - | - | - | (9 800) |
| Razem zmiana w okresie | - | - | - | (9 800) | - | (1 979) | 1 900 | (9 880) |
| Kapitał własny na dzień 31 marca 2018 r. wg MSSF | 925 | 31 313 | 9 890 | (9 864) | 2 780 | (3 164) | (80) | 31 801 |

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej | Kapitał rezerwowo | Akcje i udziały własne | Pozostały kapitał rezerwowo z tyt. podziału wyników | Zyski zatrzymane | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny ogółem |
|--|----------------------|---|----------------------|------------------------------|---|---------------------|---|-----------------------------|
| 2018 r. | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. wg MSSF | 925 | 31 313 | 9 890 | (64) | 2 780 | (1 185) | (1 979) | 41 680 |
| Korekty błędów | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. wg MSSF po korektach | 925 | 31 313 | 9 890 | (64) | 2 780 | (1 185) | (1 979) | 41 680 |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszt emisji akcji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rezerwa na podatek odroczone | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Podział zysku | - | - | - | - | - | (1 979) | 1 979 | - |
| Zysk netto za 2018 r. | - | - | - | - | - | - | 3 637 | 3 637 |
| Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Umorzenie akcji własnych | (101) | - | (9 763) | 64 | - | - | - | (9 800) |
| Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 r. wg MSSF | 824 | 31 313 | 127 | - | 2 780 | (3 164) | 3 637 | 35 518 |

Warszawa, 27 maja 2019 r.

Andrzej Wierzbka - prezes Zarządu

.....

Janusz Zapęcki - członek Zarządu

.....