

NETMEDIA



**Raport za I półrocze
2018 r.**

Komisja Nadzoru Finansowego Skonsolidowany raport półroczny PSr 2018

Raport został przygotowany zgodnie z § 60 ust. 2 i § 62 ust. 3 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 półrocze roku obrotowego 2018 obejmuje okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) w walucie polskiej (zł) oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe przygotowane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF UE”) w walucie polskiej (zł).

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

Data przekazania raportu: 28 września 2018 r.

Firma audytorska: Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3887.

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	I półrocze 2018	I półrocze 2017	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów*	252 578	128 819	59 578	30 329
Zysk (strata) z działalności operacyjnej*	8 264	4 833	1 949	1 138
EBITDA*	9 224	6 073	2 176	1 430
Zysk (strata) brutto*	7 805	1 965	1 841	463
Zysk (strata) netto	6 644	1 378	1 567	324
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 511	431	1 064	101
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 115)	(978)	(971)	(230)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 979)	(1 334)	(467)	(314)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 108	2 486	261	585
Przepływy pieniężne netto razem	(4 986)	173	(1 176)	41
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,72	0,15	0,17	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) **	0,76	0,15	0,18	0,04
	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa razem	200 959	173 498	46 075	41 597
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	103 541	71 415	23 739	17 122
Zobowiązania długoterminowe	25 929	14 528	5 945	3 483
Zobowiązania krótkoterminowe	77 612	56 887	17 794	13 639
Kapitał własny	97 418	102 083	22 335	24 475
Kapitał zakładowy	925	925	212	222
Liczba akcji (szt.) **	9 254 115	9 254 115	9 254 115	9 254 115
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	10,53	11,03	2,41	2,64
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur) **	11,82	11,03	2,71	2,64

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	I półrocze 2018	I półrocze 2017	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 067	1 291	959	304
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 403	705	803	166
EBITDA	3 492	814	824	192
Zysk (strata) brutto	3 437	813	811	191
Zysk (strata) netto	3 477	784	820	185
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(256)	(483)	(60)	(114)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 316	(367)	1 018	(86)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 766)	100	(2 304)	23
Przepływy pieniężne netto razem	(5 706)	(750)	(1 346)	(177)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,38	0,08	0,09	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) **	0,38	0,08	0,09	0,02
	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa razem	35 915	42 241	8 234	10 127
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	557	560	128	134
Zobowiązania długoterminowe	337	377	77	90
Zobowiązania krótkoterminowe	220	183	50	44
Kapitał własny	35 358	41 680	8 107	9 993
Kapitał zakładowy	925	925	212	222
Liczba akcji (szt.) **	9 254 115	9 254 115	9 254 115	9 254 115
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	3,82	4,50	0,88	1,08
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur) **	4,29	4,50	0,98	1,08

KURSY EURO (W Zł):

średni kurs w I półroczu 2018:	4,2395
średni kurs w I półroczu 2017:	4,2474
średni kurs na dzień 30.06.2018:	4,3616
średni kurs na dzień 31.12.2017:	4,1709

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

** Na dzień 30 czerwca 2018 r., Netmedia S.A., posiadała łącznie 1.010.043 akcji własnych stanowiących 10,91% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W ramach przeprowadzonego skupu akcji własnych Netmedia S.A., dnia 22 marca 2018 r. nabyła 1.000.000 szt. akcji a na koniec roku 2017, posiadała 10.043 szt. akcji.

Kalkulacja „Rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję” na 30 czerwca 2018 r. dokonana została w oparciu o liczbę akcji w ilości 8.244.072 szt. która reprezentuje liczbę wyemitowanych akcji przez Emitenta po umorzeniu dotychczas skupionych akcji własnych.

Kalkulacja „Rozwodnionego zysku na jedną akcję” dokonana została w oparciu o średnią ważoną liczbę akcji na początek okresu, skorygowanych o liczbę akcji własnych nabytych do końca II kwartału 2018 r., ważonego wskaźnikiem odzwierciedlającym ich terminy nabycia w okresie sprawozdawczym. Tak skalkulowana liczba akcji za okres I półrocza wynosi 8.688.516 szt.

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

Spis treści

Oświadczenia Zarządu	5
1. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF UE	6
1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
1.4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	11
1.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania.....	13
1.6. Dane segmentowe	19
1.7. Szczegółowe noty	22
2. Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF UE	48
2.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	48
2.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	50
2.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	51
2.4. Sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym	53
2.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania.....	55
2.6. Dane segmentowe	60
2.7. Szczegółowe noty	61
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.....	84
3.1. Podstawowa działalność	84
3.2. Skład organów Spółki.....	84
3.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	84
3.4. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych.....	89
3.5. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	92
3.6. Istotne wydarzenia w okresie objętym sprawozdaniem	92
3.7. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej.....	93
3.8. Istotne czynniki ryzyka	93
3.9. Przewidywany rozwój Grupy	95
3.10. Pozostałe informacje	95

Raport firmy audytorskiej z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Netmedia

Raport firmy audytorskiej z przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Netmedia S.A.

Oświadczenia Zarządu

Na podstawie Rozporządzenia 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) („Rozporządzenie”), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy:

- ▶ niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową Netmedia zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Netmedia zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Netmedia, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.
- ▶ niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Netmedia zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Netmedia, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd oświadcza, że firma audytorska, dokonująca przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma ta i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, dnia 27 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyborze biegłego rewidenta. Firmą wybraną jest Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Warszawa, 28 września 2018 r.

Andrzej Wierzbą - prezes Zarządu

.....

Janusz Zapęcki - członek Zarządu

.....

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

1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2017
Aktywa trwałe		68 526	67 952	66 617
Rzeczowe aktywa trwałe	1.7.1	989	1 027	4 253
Wartość firmy	1.7.4	43 864	42 818	36 928
Pozostałe wartości niematerialne	1.7.3	14 806	14 681	14 941
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	1.7.5	4 545	4 770	6 290
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Należności długoterminowe		-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	1.7.2	3 284	3 333	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe		-	1 042	2 034
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.7.10	1 038	282	2 171
Aktywa obrotowe		132 433	105 545	86 921
Zapasy	1.7.6	2 880	2 527	2 609
Należności handlowe	1.7.7	88 677	64 073	55 464
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Należności krótkoterminowe inne	1.7.8	22 768	16 285	10 780
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe		-	-	850
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		3 718	3 249	1 136
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		13 427	18 413	15 841
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		964	999	240
AKTYWA RAZEM		200 959	173 498	153 538

PASYWA	Nota	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2017
Kapitały własne	1.4	97 418	102 083	96 642
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej		60 962	66 517	63 374
Kapitał zakładowy		925	925	925
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		36 510	36 510	36 510
Pozostałe kapitały, w tym:		25 649	31 043	33 036
Kapitał rezerwowy		10 070	10 070	10 070
Akcje i udziały własne		(9 864)	(64)	(27)
Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników		25 444	21 037	22 993
Zyski / straty z lat ubiegłych		(6 634)	(6 483)	(7 528)
Zysk netto		4 511	4 522	431
Kapitał udziałowców mniejszościowych		36 456	35 566	33 268
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		25 929	14 528	11 416
Kredyty i pożyczki		24 337	12 589	6 929
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	1.7.10	-	-	4 351
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.7.12	2	-	-
Rezerwy na zobowiązania		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		1 590	1 835	-
Zobowiązania długoterminowe inne		-	103	136
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		77 612	56 887	45 479
Kredyty i pożyczki		1 784	834	746
Pozostałe zobowiązania finansowe		151	116	431
Zobowiązania handlowe		24 160	23 599	20 877
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 474	2 001	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne		24 581	12 538	9 850
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.7.12	1 861	991	497
Rezerwy na zobowiązania	1.7.13	11 325	7 485	6 825
Rozliczenie międzyokresowe bierne	1.7.11	4 120	3 188	6
Rozliczenie międzyokresowe przychodów		8 155	6 136	6 247
PASYWA RAZEM		200 959	173 498	153 538

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	I półrocze 2018	I półrocze 2017	% zmiany 2018 do 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		252 578	128 819	96%
Przychody netto ze sprzedaży produktów		252 578	128 819	96%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		222 926	106 732	109%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		222 926	106 732	109%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		29 652	22 087	34%
Koszty sprzedaży		14 014	11 725	20%
Koszty ogólnego zarządu		6 676	5 847	14%
Pozostałe przychody operacyjne		315	502	(37%)
Pozostałe koszty operacyjne		1 013	185	448%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		8 264	4 833	71%
EBITDA		9 224	6 073	52%
Przychody finansowe		320	280	14%
Koszty finansowe		779	336	132%
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej		-	-	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		-	(2 812)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 805	1 965	297%
Podatek dochodowy		1 161	587	98%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 644	1 378	382%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		6 644	1 378	382%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		2 133	947	125%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		4 511	431	947%
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		4 511	431	947%

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

Od 1 lutego 2018 r. wartość księgowa przychodów ze sprzedaży oraz kosztu własnego sprzedaży uległa zwiększeniu w konsekwencji zmiany sposobu rejestracji sprzedaży biletów lotniczych. Dotychczasowa sprzedaż realizowana w imieniu i na rzecz linii lotniczych – gdzie przychodem Emitenta jest jedynie kwota prowizji z danej transakcji – została częściowo zastąpiona sprzedażą własną Emitenta – gdzie przychodem oprócz prowizji jest pełna wartość biletu lotniczego. Zamiana ta została dokonana w celu dostosowania działalności operacyjnej do wymogów regulacyjnych oraz potrzeb klientów związanych z raportowaniem. Zmiana jest zgodna z MSSF 15 gdzie spółka tj. eTravel S.A. obecnie występuje w roli zleceńodawcy gdyż sprawuje kontrolę nad produktem i usługą realizowaną na rzecz klienta.

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I półrocze 2018	I półrocze 2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	7 805	1 965
Korekty razem:	(11 920)	(2 943)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	2 812
Amortyzacja	960	1 241
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	243	51
Odsetki	200	(45)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu należności	(31 087)	(18 165)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 502	7 663
Zmiana stanu rezerw	4 713	3 955
Zmiana stanu zapasów	(353)	123
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 742	(325)
Inne korekty	843	(586)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(2 681)	334
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 115)	(978)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	1 305	51
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	-	0
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	1 000	50
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	80	-
Inne wpływy inwestycyjne	225	-
Wydatki	3 284	1 385
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	1 034	985
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	1 749	-
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	500	400
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 979)	(1 334)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	12 853	2 987
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	12 650	2 855
Wpływy z tytułu odsetek	71	56
Inne wpływy finansowe	132	76
Wydatki	11 745	501
Nabycie udziałów (akcji) własnych	9 800	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek	-	375
Wydatki z tytułu odsetek	288	126
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 508	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	-	-
Inne wydatki finansowe	149	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 108	2 486
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(4 986)	173
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(4 986)	173
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	153	51
Środki pieniężne na początek okresu	18 413	15 668
Środki pieniężne na koniec okresu	13 427	15 841

1.4. Sprawozdanie ze 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 półrocze 2018 r.										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. wg MSSF	925	36 510	10 070	(64)	21 037	(6 483)	4 522	66 517	35 566	102 083
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. wg MSSF po korektach	925	36 510	10 070	(64)	21 037	(6 483)	4 522	66 517	35 566	102 083
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	4 834	0	(4 522)	313	(1 821)	(1 508)
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	151	(151)	-	-	-	-
Zysk netto za I półrocze 2018 r.	-	-	-	-	-	-	4 511	4 511	2 133	6 644
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	(578)	-	-	(578)	578	0
Podwyższenie kapitałów spółkach Grupy i sprzedaż akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	(9 800)	-	-	-	(9 800)	-	(9 800)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2018 r. wg MSSF	925	36 510	10 070	(9 864)	25 444	(6 634)	4 511	60 962	36 456	97 418
2017 r.										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF	925	36 510	7 870	(19)	21 641	(2 506)	(1 537)	62 883	32 783	95 666
Korekty błędów	-	-	-	-	-	122	-	122	-	122
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF po korektach	925	36 510	7 870	(19)	21 641	(2 384)	(1 537)	63 005	32 783	95 788
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	1 769	(3 900)	1 537	(594)	(431)	(1 025)
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za 2017 r.	-	-	-	-	-	-	4 522	4 522	2 149	6 670
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	(172)	(198)	-	(371)	1 065	695
Podwyższenie kapitału w spółkach Grupy i sprzedaż akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	2 200	(45)	(2 200)	-	-	(45)	-	(45)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r. wg MSSF	925	36 510	10 070	(64)	21 037	(6 483)	4 522	66 517	35 566	102 083

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej	Kapitały 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 półrocze 2017 r.										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF	925	36 510	7 870	(19)	21 641	(2 506)	(1 537)	62 883	32 783	95 666
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF po korektach	925	36 510	7 870	(19)	21 641	(2 506)	(1 537)	62 883	32 783	95 666
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	(1 537)	1 537	-	-	-
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za I półrocze 2017 r.	-	-	-	-	-	-	431	431	947	1 378
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	1 352	(1 284)	-	67	(461)	(394)
Podwyższenie kapitału w spółkach Grupy i sprzedaż akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	2 200	(8)	-	(2 200)	-	(8)	-	(8)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2017 r. wg MSSF	925	36 510	10 070	(27)	22 993	(7 528)	431	63 373	33 268	96 642

1.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

1.5.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2018 r. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

W 2018 r. Emitent przyjął wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez niego działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2018 r. Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Emitenta wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2018 oraz 2017 r.

Niektóre z nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2018 r. i nie zostały one zastosowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie będą miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2017 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 r. sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 r. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

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.

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

Niniejsze Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku. W 2018 roku do dnia sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2018 r.

Zmiany do standardów i nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku:

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

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

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

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

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

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

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

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

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

Standard MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 24 lipca 2014 r., a zatwierdzony Rozporządzeniem Komisji Europejskiej nr 2016/2067/EU z 22.11.2016 r. do stosowania w krajach członkowskich Unii Europejskiej. Standard ma obligatoryjne zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy obrotowe rozpoczynające się w dniu oraz po 1 stycznia 2018 r. za wyjątkiem zakładów ubezpieczeń, które mogą zastosować standard począwszy od 1 stycznia 2021 r. MSSF 9 zastępuje MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dając jednak podmiotom sprawozdawczym możliwość pozostania przy przepisach dotyczących rachunkowości zabezpieczeń wynikających z MSR 39.

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

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

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

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

W ocenie Grupy wprowadzenie MSSF 9 nie ma istotnego wpływu na jej działalność i wyniki finansowe, z wyjątkiem skutków zastosowania MSSF 9 w zakresie utraty wartości należności handlowych opisanych poniżej.

Należności handlowe

Zgodnie z MSSF 9 Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa zastosowała uproszczone podejście i wyceniła odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Do wyliczenia odpisu Grupa zastosowała metodę matrycy rezerw. Grupa oceniła, że zastosowanie do należności nowego modelu wyceny nie spowodowało istotnej różnicy pomiędzy odpisem kalkulowanym obecnie, a kalkulowanym według poprzedniej metody.

Pożyczki

Grupa nie posiada pożyczek udzielonych podmiotom trzecim, w związku z czym w ocenie Grupy zastosowanie MSSF 9 nie ma wpływu na wyniki finansowe Grupy w tym zakresie.

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

Grupa nie posiada akcji ani udziałów w innych jednostkach, w związku z czym w ocenie Grupy zastosowanie MSSF 9 nie ma wpływu na wyniki finansowe Grupy w tym zakresie.

Pozostałe należności

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

- ▶ **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),**

Zmiana MSR 40 dotyczy uszczegółowienia regulacji dotyczących zmiany kwalifikacji nieruchomości do i z inwestycji (§ 57). Z nowelizacji wynika, iż przeniesienie z lub do nieruchomości inwestycyjnych będzie możliwe tylko wówczas, gdy wystąpią przesłanki świadczące o zmianie sposobu użytkowania nieruchomości. Doprecyzowano również, iż zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Wskazano jednocześnie, że sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania. W ocenie Grupy, implementacja powyższych zmian nie ma istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności oraz na zakres informacji prezentowanych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2018 r.

- ▶ **KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).**

Nowa interpretacja KIMSF 22 ma zastosowanie do transakcji w walucie obcej (lub części transakcji), jeżeli jednostka ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry, zanim jednostka ujmie powiązany składnik aktywów, wydatek lub dochód (lub ich części). Interpretacja wskazuje, iż kursem przeliczenia jaki powinien znaleźć zastosowanie do wskazanych transakcji jest kurs wymiany z dnia, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. W ocenie Grupy, implementacja powyższych zmian nie ma istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności oraz na zakres informacji prezentowanych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2018 r.

- ▶ **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji – zatwierdzone w UE w dniu 26 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),**
- ▶ **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),**
- ▶ **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. W ocenie jednostki ww. zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe,**

Zarząd przeprowadził analizę wpływu wdrożenia powyższych standardów od 1 stycznia 2018 roku. W związku z przeprowadzoną analizą Zarząd ocenił, że zastosowanie nowych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy za I półrocze 2018 r.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), ale jeszcze nie weszły w życie:

- ▶ **MSSF 16 Leasing (opublikowany dnia 13 stycznia 2016 roku) – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2018 roku (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),**

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

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

- ▶ **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).**

Zmiany modyfikują obowiązujące wymogi w MSSF 9 dotyczące praw z tytułu przedterminowego rozwiązania umowy na potrzeby umożliwienia wyceny według zamortyzowanego kosztu (lub, w zależności od modelu biznesowego, w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody) nawet w przypadku ujemnych płatności kompensacyjnych. Zmiany przewidują, iż znak (plus bądź minus) kwoty przedpłaty nie jest istotny – tj. w zależności od stopy procentowej obowiązującej w momencie rozwiązania umowy, może zostać dokonana płatność na rzecz strony skutkująca wcześniejszą spłatą. Kalkulacja tej kompensaty musi być taka sama zarówno w przypadku kary za przedterminową spłatę jak również w przypadku zysku z tytułu wcześniejszej spłaty. W ocenie Grupy, implementacja powyższych zmian nie będzie miała istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności oraz na zakres informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE:

- ▶ **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14
- ▶ **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe** (opublikowany dnia 18 maja 2017 roku – zastąpi MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz powiązane interpretacje, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- ▶ **Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- ▶ **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** (opublikowane dnia 12 października 2017 roku) – Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- ▶ **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (opublikowane dnia 11 września 2014 roku) (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- ▶ **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- ▶ **KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego** (opublikowana dnia 7 czerwca 2017 roku, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

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 spółki Grupy prowadzą działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (zł), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji spółek Grupy w zaokrągleniu do tysiąca złotych.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Różnice kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, 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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Netmedia obejmuje skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Netmedia S.A. i jednostek (w tym jednostek strukturyzowanych) kontrolowanych przez Netmedia S.A. i jej jednostki zależne. Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

- posiadanie władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji;
- ekspozycja na zmienne wyniki finansowe z tytułu zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji lub posiadanie praw do tych zmiennych wyników finansowych, oraz
- posiadanie zdolności do wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość osiągniętych przez siebie wyników finansowych.

W przypadku wystąpienia sytuacji, która wskazuje na zmianę jednego lub kilku z powyżej wymienionych czynników sprawowania kontroli, Spółka weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami. W przypadku gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu umożliwiają jej jednostronne kierowanie istotnymi działaniami tej jednostki oznacza to, że sprawuje ona nad nią władzę. W celu oceny czy Spółka ma wystarczającą władzę, powinna ona przeanalizować szczególności:

- cel i model jednostki, w której dokonano inwestycji;
- charakter istotnych działań i sposób podejmowania decyzji w kwestii tych działań;
- czy prawa posiadane przez inwestora zapewniają mu możliwość bieżącego kierowania istotnymi działaniami;
- czy z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, inwestor podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub czy posiada prawa do tych zmiennych wyników finansowych, oraz
- czy inwestor posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość uzyskiwanych przez siebie wyników finansowych.

a) Jednostki zależne

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

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

b) Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej.

Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

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

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

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje. Znaczący wpływ oznacza zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji. Wywieranie znaczącego wpływu nie oznacza sprawowania kontroli lub współkontroli nad tą polityką. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

d) Spółki Grupy Netmedia

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

- jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:
 - eTravel S.A.,
 - NetmediaCapital Ltd,
- jednostki zależne wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., konsolidowane metodą pełną:
 - Marco Polo Travel sp. z o.o.,
 - eTravel Services sp. z o.o. (dawniej: Bocho Travel sp. z o.o.),
 - Fly Away Travel sp. z o.o. – spółka odrębnie konsolidowana za I kwartał 2018 r. do czasu połączenia z eTravel S.A.,
 - Bankowe Biuro Podróży Travelbank sp. z o.o. – spółka konsolidowana od sierpnia 2017 r.,
 - Holiday Travel sp. z o.o. – spółka konsolidowana od czerwca 2018 r.

Dodatkowo w skład Grupy Kapitałowej Netmedia wchodzi następujące niekonsolidowane spółki:

- jednostki zależne niekonsolidowane z uwagi na brak istotności:
 - NSoft S.A.,
 - Travel Network Solutions sp. z o.o.,
- jednostka zależna wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., nie podlegająca konsolidacji z uwagi na brak istotności:
 - Proserferi sp. z o.o.,
- jednostki stowarzyszone nie podlegające konsolidacji z uwagi na brak istotności:
 - YieldPlanet S.A.,
 - Expedyt sp. z o.o.,
 - Pronet sp. z o.o.

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:

a) 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.

b) 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.

c) Utrata wartości aktywów

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

d) 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.

e) pozostałe

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

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

Od 1 lutego 2018 r. wartość księgowa przychodów ze sprzedaży oraz kosztu własnego sprzedaży uległa zwiększeniu w konsekwencji zmiany sposobu rejestracji sprzedaży biletów lotniczych. Dotychczasowa sprzedaż realizowana w imieniu i na rzecz linii lotniczych – gdzie przychodem Emitenta jest jedynie kwota prowizji z danej transakcji – została częściowo zastąpiona sprzedażą własną Emitenta – gdzie przychodem oprócz prowizji jest pełna wartość biletu lotniczego. Zamiana ta została dokonana w celu dostosowania działalności operacyjnej do wymogów regulacyjnych oraz potrzeb klientów związanych z raportowaniem. Zmiana jest zgodna z MSSF 15 gdzie spółka z Grupy Netmedia tj. eTravel S.A. obecnie występuje w roli zleceniodawcy gdyż sprawuje kontrolę nad produktem i usługą realizowaną na rzecz klienta.

1.6. Dane segmentowe

1.6.1. Rozpoznane segmenty operacyjne

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

- usługi turystyczne,
- pozostałe.

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

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

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

1.6.2. Wyniki segmentów operacyjnych

a) I półrocze 2018 r.

	Usługi turystyczne						Pozostałe	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	74 654	277 750	5 232	31 453	27 841	416 929	772	417 701
Przychody ze sprzedaży	72 405	133 031	5 232	31 453	9 686	251 806	772	252 578
Koszty segmentu						222 815	111	222 926
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						28 991	661	29 652
Koszty sprzedaży						12 031	1 983	14 014
Koszty ogólnego zarządu								6 676
Zysk (strata) ze sprzedaży								8 962
Pozostałe przychody operacyjne								315
Pozostałe koszty operacyjne								1 013
Zysk (strata) z działalności operacyjnej								8 264
Przychody finansowe								320
Koszty finansowe								779
Zysk (strata) z działalności gospodarczej								7 805
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych								-
Zysk (strata) brutto								7 805
Podatek dochodowy								1 161
Zysk (strata) netto								6 644

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

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

W ramach segmentów Usług turystycznych i Pozostałych, Przychody ze sprzedaży wewnętrznej wynoszą odpowiednio: 12.977 tys. zł i 2.065 tys. zł i podlegają wyłączeniu konsolidacyjnemu.

b) I półrocze 2017 r.

	Usługi turystyczne						Działalność pozostała	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	56 625	198 082	4 736	28 893	20 011	308 346	957	309 303
Przychody ze sprzedaży	50 696	35 700	4 736	28 893	8 437	128 462	357	128 819
Koszty segmentu						106 602	130	106 732
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						21 860	227	22 087
Koszty sprzedaży						11 143	581	11 725
Koszty ogólnego zarządu								5 847
Zysk (strata) ze sprzedaży								4 515
Pozostałe przychody operacyjne								502
Pozostałe koszty operacyjne								185
Zysk (strata) z działalności operacyjnej								4 833
Przychody finansowe								280
Koszty finansowe								336
Zysk (strata) z działalności gospodarczej								4 777
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych								(2 812)
Zysk (strata) brutto								1 965
Podatek dochodowy								587
Zysk (strata) netto								1 378

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 półrocze 2018	I półrocze 2017
Polska	240 962	118 884
Europa	8 237	7 204
Ameryka	1 113	1 057
Pozostałe	2 266	1 674
RAZEM	252 578	128 819

1.7. Szczegółowe noty

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

I półrocze 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	76	-	153	24	262
- nabycia środków trwałych	-	9	74	-	150	24	257
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	2	-	3	-	5
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	11	37	48
- zbycia	-	-	-	-	11	-	11
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	37	37
Wartość bilansowa brutto na dzień 30 czerwca 2018 r.	-	162	2 260	993	1 728	19	5 161
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	32	1 753	851	1 284	-	3 920
Zwiększenie, z tytułu:	-	13	167	44	36	-	260
- amortyzacji	-	13	151	44	51	-	259
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	15	-	(15)	-	1
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	8	-	8
- sprzedaży	-	-	-	-	8	-	8
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2018 r.	-	45	1 920	895	1 312	-	4 172
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2018 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2018 r.	-	116	341	97	416	19	989

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

I półrocze 2017 r.	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	150	4 958	1 930	983	1 279	15	9 314
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	107	43	2	12	164
- nabycia środków trwałych	-	-	107	6	2	12	127
- inne	-	-	-	37	-	-	37
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	2	22	1	-	25
- zbycia/likwidacji	-	-	2	-	1	-	3
- inne	-	-	-	22	-	-	22
Wartość bilansowa brutto na dzień 30 czerwca 2017 r.	150	4 958	2 035	1 004	1 280	27	9 454
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	1 638	1 272	788	1 157	-	4 854
Zwiększenie, z tytułu:	-	59	204	67	31	-	361
- amortyzacji	-	59	204	67	31	-	361
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	2	-	1	-	3
- sprzedaży/likwidacji	-	-	2	-	1	-	3
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2017 r.	-	1 697	1 473	856	1 188	-	5 214
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	13	-	-	13
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 r.	-	-	-	(13)	-	-	(13)
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2017 r.	150	3 261	561	161	93	27	4 253

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

2017 r.	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	150	4 958	1 930	983	1 279	15	9 314
Zwiększenie, z tytułu:	-	127	257	67	307	17	774
- nabycia środków trwałych	-	127	190	30	226	17	590
- inne	-	-	-	37	-	-	37
- korekty konsolidacyjne	-	-	67	-	80	-	148
Zmniejszenie, z tytułu:	150	4 932	2	57	-	-	5 142
- zbycia/likwidacji	-	-	2	36	-	-	38
- inne	150	4 932	-	22	-	-	5 104
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	153	2 184	993	1 585	32	4 947
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	1 638	1 272	788	1 157	-	4 854
Zwiększenie, z tytułu:	-	30	484	111	128	-	752
- amortyzacji	-	16	416	111	49	-	593
- inne	-	14	-	-	-	-	14
- korekty konsolidacyjne	-	-	67	-	79	-	146
Zmniejszenie, z tytułu:	-	1 636	2	48	1	-	1 687
- likwidacji	-	-	-	-	1	-	1
- sprzedaży	-	-	2	36	-	-	38
- inne	-	1 636	-	13	-	-	1 648
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	32	1 753	851	1 284	-	3 920
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	120	431	141	301	32	1 027

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w 2017 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

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

I półrocze 2018 r.	Grunty	Budynki i budowle	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	150	4 389	4 539
Zwiększenie, z tytułu:	-	8	8
- nabycia środków trwałych	-	8	8
- inne	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-
- zbycia	-	-	-
- inne	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30 czerwca 2018 r.	150	4 398	4 548
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	1 207	1 207
Zwiększenie, z tytułu:	-	57	57
- amortyzacji	-	57	57
- inne	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-
- inne	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2018 r.	-	1 264	1 264
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2018 r.	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2018 r.	150	3 134	3 284

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

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

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

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

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

2017 r.	Grunty	Budynki i budowle	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-
Zwiększenie, z tytułu:	150	4 389	4 539
- nabycia środków trwałych	-	-	-
- inne	150	4 389	4 539
- korekty konsolidacyjne	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-
- zbycia	-	-	-
- inne	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	150	4 389	4 539
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-
Zwiększenie, z tytułu:	-	1 207	1 207
- amortyzacji	-	114	114
- inne	-	1 093	1 093
- korekty konsolidacyjne	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-
- likwidacji	-	-	-
- inne	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	1 207	1 207
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2017r.	150	3 183	3 333

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w 2017 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

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

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

I półrocze 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:	725	-	-	43	1 046	1	-	1 815
- nabycia	725	-	-	43	1 046	1	-	1 815
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu	-	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne (przeklasyfikowanie)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30 czerwca 2018 r.	842	1 516	-	24 015	43 864	296	-	70 533
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	234	-	10 790	-	195	-	11 219
Zwiększenie, z tytułu:	-	39	-	604	-	1	-	643
- amortyzacji	-	39	-	604	-	1	-	643
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2018 r.	-	273	-	11 394	-	196	-	11 863
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2018 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30 czerwca 2018 r.	842	1 244	-	12 621	43 864	100	-	58 670

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych.

I półrocze 2017 r.	Niezakończone prace badawczo rozwojowe ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 318	1 516	-	21 386	36 928	295	-	61 443
Zwiększenie, z tytułu:	820	-	-	38	-	-	-	858
- nabycia	820	-	-	38	-	-	-	858
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu	-	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30 czerwca 2017 r.	2 138	1 516	-	21 423	36 928	295	-	62 300
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	156	-	9 200	-	195	-	9 552
Zwiększenie, z tytułu:	-	39	-	840	-	-	-	879
- amortyzacji	-	39	-	840	-	-	-	879
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2017 r.	-	195	-	10 041	-	195	-	10 431
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30 czerwca 2017 r.	2 138	1 321	-	11 383	36 928	100	-	51 869

¹Wytworzone we własnym zakresie.

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych.

2017 r.	Niezakończone prace badawczo rozwojowe ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 318	1 516	-	21 386	36 928	295	-	61 443
Zwiększenie, z tytułu:	1 611	-	-	3 001	5 890	-	-	10 502
- nabycia	1 611	-	-	156	5 781	-	-	7 549
- inne	-	-	-	2 813	-	-	-	2 813
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	32	109	-	-	141
Zmniejszenie, z tytułu	2 813	-	-	414	-	-	-	3 227
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	414	-	-	-	414
- inne	2 813	-	-	-	-	-	-	2 813
Wartość bilansowa brutto na 31 grudnia 2017 r.	116	1 516	-	23 972	42 818	295	-	68 718
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	156	-	9 200	-	195	-	9 552
Zwiększenie, z tytułu:	-	77	-	1 590	-	-	-	1 667
- amortyzacji	-	77	-	1 558	-	-	-	1 635
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	32	-	-	-	32
Zmniejszenie, z tytułu	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	234	-	10 790	-	195	-	11 219
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31 grudnia 2017 r.	116	1 282	-	13 182	42 818	100	-	57 499

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

Odписы aktualizujące z tytułu utraty wartości w 2017 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych.

1.7.4. Wartość firmy

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
eTravel S.A.	30 303	15 965	15 965
Marco Polo Travel sp. z o.o.	5 726	5 726	5 617
Fly Away Travel sp z o.o.	-	14 328	14 328
eTravel Services sp. z o.o. (dawniej Bocho sp z o.o.)	1 018	1 018	1 018
Bankowe Biuro Podróży Travelbank sp. z o.o.	5 781	5 781	-
Holiday Travel Sp. z o.o.	1 035	-	-
Wartość firmy (netto)	43 864	42 818	36 928

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

	I półrocze 2018 r.	2017 r.	I półrocze 2017 r.
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	42 818	36 928	36 928
Zwiększenia, z tytułu:	1 046	5 890	-
- zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek	1 046	5 781	-
- inne zmiany wartości bilansowej	-	109	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	43 864	42 818	36 928
Wartość firmy (netto)	43 864	42 818	36 928

1.7.5. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych**Inwestycje długoterminowe**

30 czerwca 2018 r.	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Travel Network Solutions sp. z o.o.	150	-	150	65,20%	65,20%	brak z uwagi na nieistotność
Prosferi Sp z o.o.	475	-	475	70,00%	70,00%	brak z uwagi na nieistotność
Nsoft S.A.	870	-	870	80,83%	80,83%	brak z uwagi na nieistotność
YieldPlanet S.A. ¹	2 200	-	2 200	31,77%	31,77%	wycena MPW
Expedyt Sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	wycena MPW
Pronet Sp. zo.o.	1 130	280	850	30,00%	30,00%	wycena MPW
Suma	5 232	688	4 545			

¹ akcje posiadane przez spółkę NetmediaCapital LTD.

31 grudnia 2017 r.	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
TNS	150	-	150	65,20%	65,20%	brak z uwagi na nieistotność
Prosferi Sp z o.o.	475	-	475	70,00%	70,00%	brak z uwagi na nieistotność
Nsoft S.A.	870	-	870	80,83%	80,83%	brak z uwagi na nieistotność
YieldPlanet S.A. *	2 200	-	2 200	31,77%	31,77%	wycena MPW
Expedyt Sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	wycena MPW
TNS - dopłaty do kapitału	225	-	225	65,20%	65,20%	brak z uwagi na nieistotność
Pronet Sp. zo.o. **	1 130	280	850	30,00%	30,00%	wycena MPW
Suma	5 457	688	4 770			

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

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

30 czerwca 2017 r.	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
StayPoland Sp z o.o.	550	550	-	51,00%	51,00%	brak
TNS	150	-	150	65,20%	65,20%	brak
IAP S.A.	15 467	10 334	2 403	32,94%	32,94%	praw własności ¹
Prosferi Sp z o.o.	475	-	475	70,00%	70,00%	brak
Nsoft S.A.	837	-	837	77,29%	77,29%	brak
YieldPlanet S.A.	2 200	-	2 200	31,77%	31,77%	brak
Expedyt Sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	brak
TNS - dopłaty do kapitału	225	-	225	65,20%	65,20%	brak
Suma	20 311	11 292	6 290			

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

Inwestycje krótkoterminowe

30 czerwca 2018 r.	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
-	-	-	-	-	-	-
Suma	-	-	-			
31 grudnia 2017 r.	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
-	-	-	-	-	-	-
Suma	-	-	-			

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

1.7.6. Zapasy

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Materiały na potrzeby produkcji	-	-	-
Pozostałe materiały	-	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	2 880	2 527	2 609
Produkty gotowe	-	-	-
Towary	-	-	-
Zapasy brutto	2 880	2 527	2 609
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-	-
Zapasy netto	2 880	2 527	2 609

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

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

1.7.7. Należności handlowe

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Należności handlowe krótkoterminowe, w tym:	88 677	64 073	55 464
- od jednostek powiązanych	86	638	327
- od pozostałych jednostek	88 591	63 435	55 137
Odpisy aktualizujące	2 603	2 144	2 038
Należności handlowe krótkoterminowe brutto	91 281	66 217	57 502

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	I półrocze 2018 r.	2017 r.	I półrocze 2017 r.
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	2 144	2 314	2 314
Zwiększenie, w tym:	677	569	129
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	677	333	129
- wynikające z połączenia jednostek	-	236	-
Zmniejszenie, w tym:	218	739	406
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	98	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	218	429	278
- rozliczenie postępowań	-	212	128
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	2 603	2 144	2 038

Bieżące i przeterminowane należności handlowe

Na dzień 30.06.2018 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	71	71	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	71	71	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	116	12	0	2	-	0	-	102
Odpisy aktualizujące	102	-	-	-	-	-	-	102
Należności netto	14	12	0	2	-	0	-	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	91 093	55 627	19 021	7 244	2 624	3 075	952	2 549
Odpisy aktualizujące	2 502	-	-	-	-	-	-	2 502
Należności netto	88 591	55 627	19 021	7 244	2 624	3 075	952	47
Razem								
Należności brutto	91 281	55 711	19 021	7 246	2 624	3 075	952	2 650
Odpisy aktualizujące	2 603	-	-	-	-	-	-	2 603
Należności netto	88 677	55 711	19 021	7 246	2 624	3 075	952	47

Na dzień 30.06.2017 r.	Razem	Nie przetermi- nowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	298	298	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	298	298	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	162	16	0	-	-	5	127	13
Odpisy aktualizujące	133	-	-	-	-	-	127	6
Należności netto	29	16	0	-	-	5	1	7
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	57 042	34 040	13 586	3 821	1 481	1 285	870	1 958
Odpisy aktualizujące	1 905	-	-	-	-	-	-	1 905
Należności netto	55 137	34 040	13 586	3 821	1 481	1 285	870	53
Razem								
Należności brutto	57 502	34 355	13 587	3 821	1 481	1 290	998	1 971
Odpisy aktualizujące	2 038	-	-	-	-	-	127	1 911
Należności netto	55 464	34 355	13 587	3 821	1 481	1 290	871	60

Na dzień 31.12.2017 r.	Razem	Nie przetermi- nowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	533	533	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	533	533	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	245	92	0	-	0	12	0	140
Odpisy aktualizujące	140	-	-	-	-	-	-	140
Należności netto	105	92	0	-	0	12	0	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	65 439	34 758	17 226	5 715	2 870	1 763	880	2 227
Odpisy aktualizujące	2 004	-	-	-	-	-	-	2 004
Należności netto	63 435	34 758	17 226	5 715	2 870	1 763	880	223
Razem								
Należności brutto	66 217	35 383	17 226	5 715	2 870	1 774	881	2 367
Odpisy aktualizujące	2 144	-	-	-	-	-	-	2 144
Należności netto	64 073	35 383	17 226	5 715	2 870	1 774	881	223

1.7.8. Pozostałe należności

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Należności krótkoterminowe inne, w tym:	22 768	16 285	10 780
- od jednostek powiązanych	(0)	-	(0)
- od pozostałych jednostek	22 768	16 285	10 780
Odpisy aktualizujące	287	368	175
Należności krótkoterminowe inne, brutto	23 054	16 653	10 955

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Pozostałe należności, w tym:	22 768	16 285	10 780
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	440	765	699
- z tytułu BSP	327	-	-
- z tytułu ceł	-	-	-
- z tytułu ubezpieczeń	-	-	-
- zaliczki na dostawy	13 923	3 282	2 198
- z tytułu zbycia aktywów trwałych	-	-	-
- od pracowników	203	198	353
- kaucje	747	150	248
- rezerwa na przychody	4 772	8 078	446
- należne prowizje	-	-	-
- inne	2 355	3 812	6 836
Odpisy aktualizujące	287	368	175
Pozostałe należności brutto	23 054	16 653	10 955

1.7.9. Odroczone podatki dochodowe

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2018	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2018
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	12	-	12
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	472	1 387	464	1 395
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	508	401	508	401
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	5	-	24
Pozostałe rezerwy	107	926	88	946
Rezerwa na pozostałe koszty 2018	5 645	4 747	3 506	6 886
Ujemne różnice kursowe	64	101	63	101
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	2 479	-	91	2 388
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	5	44	5	44
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	1 034	-	1 034	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	2 234	608	292	2 551
Przychody przyszłych okresów	220	-	6	214
Suma ujemnych różnic przejściowych	12 788	8 231	6 057	14 962
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 430	1 564	1 151	2 843

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2018	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2018
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	4 643	-	766	3 877
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	540	-	540	-
Dodatnie różnice kursowe	19	96	19	96
Korekty do wartości godziwej aktywów finansowych	639	-	-	639
Przychody zafakturowane w kolejnym okresie	5 042	4 560	4 969	4 633
Odsetki od pożyczki	418	55	217	255
Suma dodatnich różnic przejściowych	11 301	4 711	6 512	9 500
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	2 147	895	1 237	1 805

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2017
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	-	-	0
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	267	380	267	380
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	338	-	222	117
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	-	2	25
Pozostałe rezerwy	110	5	98	17
Rezerwa na pozostałe koszty 2017	2 559	5 821	1 528	6 852
Ujemne różnice kursowe	11	47	49	10
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	225	179	91	313
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	171	6	-	177
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	2 067	-	-	2 067
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	1 297	150	204	1 242
Przychody przyszłych okresów	423	-	198	225
Suma ujemnych różnic przejściowych	7 497	6 587	2 658	11 425
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 424	1 252	505	2 171

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2017
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	8 714	(1 152)	417	7 146
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	599	-	-	599
Dodatnie różnice kursowe	24	16	24	16
Korekty do wartości godziwej aktywów finansowych	12 382	13	-	12 395
Przychody zafakturowane w kolejnym okresie	1 627	1 848	1 176	2 299
Odsetki od pożyczki	352	183	89	446
Suma dodatnich różnic przejściowych	23 698	908	1 706	22 900
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	4 503	173	324	4 351

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2017
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	-	-	0
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	267	210	6	472
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	338	508	338	508
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	27	-	9	19
Pozostałe rezerwy	110	95	98	107
Rezerwa na pozostałe koszty 2017	2 559	4 933	1 847	5 645
Ujemne różnice kursowe	11	63	11	64
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	225	2 263	9	2 479
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	171	5	171	5
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	2 067	-	1 034	1 034
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	1 297	1 408	470	2 234
Przychody przyszłych okresów	423	-	203	220
Suma ujemnych różnic przejściowych	7 497	9 486	4 195	12 788
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 424	1 802	797	2 430

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2017
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	8 714	-	4 072	4 643
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	599	-	58	540
Dodatnie różnice kursowe	24	19	24	19
Korekty do wartości godziwej aktywów finansowych	12 382	-	11 743	639
Przychody zafakturowane w kolejnym okresie	1 627	4 842	1 426	5 042
Odsetki od pożyczki	352	157	91	418
Suma dodatnich różnic przejściowych	23 698	5 018	17 415	11 301
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	4 503	953	3 309	2 147

1.7.10. Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 843	2 430	2 171
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	1 805	2 147	4 351
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	1 038	282	(2 180)

1.7.11. Pozostałe zobowiązania wynikające z szacunków

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Bierne rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	4 120	3 188	6
- koszty związane z zakupem	-	-	-
- premii i innych świadczeń pracowniczych	-	-	-
- niezafakturowanych kosztów	4 120	3 188	6
- pozostałe	-	-	-
Razem, w tym:	4 120	3 188	6
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	4 120	3 188	6

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.

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 120	3 188	6
Pozostałe zobowiązania*	24 581	12 538	9 850
Pozostałe zobowiązania razem	28 701	15 726	9 856

* 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

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	12	-	-
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	1 789	983	497
Rezerwy na pozostałe świadczenia	62	8	-
Razem, w tym:	1 863	991	497
- długoterminowe	2	-	-
- krótkoterminowe	1 861	991	497

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

I półrocze 2018 r.	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 r.	-	-	983	8	991
Utworzone w ciągu półrocza	12	-	1 789	54	1 855
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	983	-	983
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2018 r., w tym:	12	-	1 789	62	1 863
- długoterminowe	-	-	-	2	2
- krótkoterminowe	12	-	1 789	60	1 861

I półrocze 2017 r.	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 r.	-	-	606	-	606
Utworzone w ciągu półrocza	-	-	380	-	380
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	489	-	489
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2017 r., w tym:	-	-	497	-	497
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	497	-	497

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

1.7.13. Pozostałe rezerwy

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Rezerwy na zobowiązania	11 325	7 485	6 825
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-
Inne rezerwy	-	-	-
Razem, w tym:	11 325	7 485	6 825
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	11 325	7 485	6 825

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

Zmiana stanu rezerw pozostałych

I półrocze 2018 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2018 r.	-	7 485	-	-	7 485
Utworzone w ciągu półrocza	-	9 237	-	-	9 237
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	5 396	-	-	5 396
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2018 r., w tym:	-	11 325	-	-	11 325
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	11 325	-	-	11 325

I półrocze 2017 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2017 r.	-	2 610	-	-	2 610
Utworzone w ciągu półrocza	-	5 940	-	-	5 940
Wykorzystane	-	1 718	-	-	1 718
Rozwiązane	-	7	-	-	7
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2017 r., w tym:	-	6 825	-	-	6 825
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	6 825	-	-	6 825

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

1.7.14. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Poręczenie spłaty kredytu	44 030	30 030	17 880
Poręczenie spłaty weksla	-	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	4 150	8 571	12 121
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	-	-	-
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	-	-	-
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej	3 330	2 487	2 266
Zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu operacyjnego	-	-	-
Zabezpieczenie hipoteczne umów kredytowych	5 000	5 000	36 000
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Razem	56 510	46 087	68 266

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

1.7.15. Informacja o instrumentach finansowych

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	Kategoria instrumentu finansowego
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-	-	-
- akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	-	-	-	-	-	-
- akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-	-	-	-	-
- Obligacje pożyczkowe	-	-	-	-	-	-
Inne inwestycje (długoterminowe), w tym:	-	1 042	-	1 042	-	-
- udzielone pożyczki	-	1 042	-	1 042	-	aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- dopłata do kapitału	-	-	-	-	-	aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	111 445	80 358	111 445	80 358	-	aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	-	-	-	-	-	-
Aktywa finans. wycenione w wartości godziwej przez wyn. finansowy, w tym:	-	-	-	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-

Pochodne instr. wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	3 718	3 249	3 718	3 249	-	-
- udzielone pożyczki	3 718	3 249	3 718	3 249	-	aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 427	18 413	13 427	18 413	-	-
- w kasach i na rachunkach bankowych	13 427	18 413	13 427	18 413	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017		
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	26 120	13 423	26 120	13 423	-	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	24 337	12 589	24 337	12 589	zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	-	-	-	-	-	
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	
- pozostałe - krótkoterminowe	1 784	834	1 784	834	zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
- inne	-	-	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania inne, w tym:	50 367	36 355	50 367	36 355	-	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-	
- umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-	-	
- pozostałe zobowiązania finansowe	1 625	219	1 625	219	zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48 741	36 137	48 741	36 137	zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Zobowiązania finansowe, w tym:	33	33	33	33	-	
- pochodne instrumenty finansowe, w tym:	-	-	-	-	-	
- inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-	
- pozostałe zobowiązania finansowe	33	33	33	33	zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
- pochodne instrumenty finansowe wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	

Na dzień 30 czerwca 2018 r. Grupa utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółki Grupy stosują poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

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

W I półroczu 2018 r. oraz I półroczu 2017 r. nie miały miejsce przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z / do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej. W I półroczu 2018 r. oraz I półroczu 2017 r. nie wystąpiły zmiany technik wyceny wartości godziwej aktywów z 2 poziomu hierarchii.

Aktywa i zobowiązania finansowe w podziale na kategorie

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Aktywa finansowe	128 590	103 062	85 255
Należności własne (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	124 872	98 771	82 086
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pożyczki udzielone	3 718	4 292	3 170
Zobowiązania finansowe	75 013	49 779	38 969
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	75 013	49 779	38 969
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 udzielone pożyczki i należności własne	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Należności handlowe i inne	111 445	80 358	66 245
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 427	18 413	15 841
Pożyczki udzielone	3 718	4 292	3 170
Razem	128 590	103 062	85 255

W ramach kategorii zobowiązań finansowych	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Zobowiązania długoterminowe	151	219	566
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	26 120	13 423	7 676
Zobowiązania handlowe	48 741	36 137	30 727
Bierne rozliczenia międzyokresowe z tytułu niezafakturowanych kosztów	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	-	-	-
Razem	75 013	49 779	38 969

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Instrumenty pochodne

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

1.7.16. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**Nabycie akcji własnych przez Netmedia S.A.**

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

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

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

Nabycie akcji własnych w następstwie ogłoszenia oferty zakupu

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

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

Umorzenie akcji własnych

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

1.7.17. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

Nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.18. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności

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

1.7.19. Transakcje z podmiotami powiązanymi objętymi i nie objętymi konsolidacją

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

Skonsolidowane - Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przetermino- wane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	I pół. 2018	I pół. 2017	I pół. 2018	I pół. 2017	30.06. 2018	30.06. 2017	30.06. 2018	30.06. 2017	30.06. 2018	30.06. 2017	30.06. 2018	30.06. 2017
Jednostki konsolidowane:	15 042	9 713	15 042	9 713	65	298	-	-	297	7	-	-
Netmedia S.A.	18	197	36	-	0	9	-	-	37	-	-	-
eTravel S.A.	10 215	6 011	4 824	3 662	61	236	-	-	257	6	-	-
eTravel Services sp. z o.o. (dawniej Bocho Travel sp. z o.o.)	3 144	2 547	1 391	1 222	0	30	-	-	2	1	-	-
Fly Away Travel sp. z o.o.	436	774	4 691	4 602	-	-	-	-	-	(0)	-	-
Marco Polo Travel sp. z o.o.	353	184	284	227	0	19	-	-	0	0	-	-
Holiday Travel sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankowe Biuro Podróży TravelBank	875	-	3 815	-	-	-	-	-	(0)	-	-	-
NetmediaCapital Limited	-	-	-	-	4	4	-	-	-	-	-	-
Jednostki niekonsolidowane:	111	74	60	52	20	29	-	-	225	5	-	-
StayPoland	-	2	-	8	-	2	-	-	-	1	-	-
Proserferi sp. z o.o.	2	0	-	-	1	0	-	-	-	-	-	-
Travel Network Solutions sp. z o.o.	74	64	60	43	19	21	-	-	225	3	-	-
Pronet sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NSoft S.A.	35	4	-	1	-	7	-	-	-	-	-	-
Expedyt sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupa IAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-
YieldPlanet S.A.	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	15 152	9 786	15 101	9 765	86	327	-	-	522	12	-	-

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 2018 r. Walne zgromadzenie akcjonariuszy, uchwałą nr 15 z dnia 29 czerwca 2018 r. podjęło decyzję o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2020 r. Do dnia publikacji niniejszego raportu, aneks do umowy pożyczki nie został jeszcze podpisany.

b) Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

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

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.21. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

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

Nabycie udziałów spółki Solid Travel

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

Połączenie spółek eTravel i FlyAway Travel

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

Połączenie spółek eTravel i Solid Travel

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

Nabycie udziałów spółki Holiday Travel sp. z o.o.

Dnia 11 czerwca 2018 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. („eTravel”) nabyła 100% udziałów w spółce HolidayTravel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Holiday Travel”) za kwotę 1.650 tys. zł. Stroną sprzedającą były osoby indywidualne. Holiday Travel jest spółką z branży turystycznej, działającą głównie w obszarze sprzedaży wycieczek przyjazdowych i organizacji imprez. Holiday Travel w 2017 r. osiągnął wartość sprzedanych usług w wysokości 19.878 tys. zł (eTravel skonsolidowane: 679.747 tys. zł), przychody netto w wysokości 16.841 tys. zł (eTravel skonsolidowane: 272.239 tys. zł) i zysk netto w wysokości 107 tys. zł (eTravel skonsolidowany: 7.439 tys. zł). Celem nabycia Holiday Travel przez eTravel była konsolidacja rynku.

1.7.23. Zdarzenia po dacie bilansowej

Nie wystąpiły.

2. Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF UE

2.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2017
Aktywa trwałe		27 525	27 606	33 785
Rzeczowe aktywa trwałe	2.7.1	62	66	3 460
Wartości niematerialne	2.7.3	317	345	801
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	2.7.4	23 862	23 862	27 426
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Należności długoterminowe		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	2.7.2	3 284	3 333	-
Inne inwestycje długoterminowe		-	-	2 034
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.7.9	-	-	65
Aktywa obrotowe		8 390	14 635	13 913
Zapasy	2.7.5	-	-	-
Należności handlowe, w tym:	2.7.6	51	145	433
Należności od jednostek powiązanych		0	133	423
Należności od pozostałych jednostek		51	12	10
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Należności krótkoterminowe inne	2.7.7	37	40	1 223
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe		-	-	850
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		2 636	3 152	1 043
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 587	11 293	10 339
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		78	5	26
AKTYWA RAZEM		35 915	42 241	47 698

PASYWA	Nota	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2017
Kapitały własne		35 358	41 680	44 481
Kapitał zakładowy		925	925	925
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		31 313	31 313	31 313
Pozostałe kapitały, w tym:		2 806	12 606	12 643
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych		9 890	9 890	9 890
Akcje i udziały własne		(9 864)	(64)	(27)
Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników		2 780	2 780	2 780
Zyski zatrzymane		(3 164)	(1 185)	(1 185)
Wynik finansowy bieżącego okresu		3 477	(1 979)	784
Zobowiązania długoterminowe		337	377	3 150
Kredyty i pożyczki		-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.7.9	337	377	3 150
Pozostałe rezerwy		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		220	183	68
Kredyty i pożyczki		-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-
Zobowiązania handlowe, w tym:		89	33	32
Wobec jednostek powiązanych		44	0	-
Wobec pozostałych jednostek		46	33	32
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne		82	113	10
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2.7.11	15	11	-
Rezerwy na zobowiązania	2.7.12	33	26	25
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2.7.10	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	-	-
PASYWA RAZEM		35 915	42 241	47 698

2.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	I półrocze 2018	I półrocze 2017	% zmiany 2018 do 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, tow. i mat., w tym:		4 067	1 291	215%
Przychody netto ze sprzedaży produktów		4 067	1 291	215%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		19	37	(47%)
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		19	37	(47%)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		4 048	1 254	223%
Koszty sprzedaży		4	3	13%
Koszty ogólnego zarządu		610	545	12%
Pozostałe przychody operacyjne		0	0	(99%)
Pozostałe koszty operacyjne		31	1	2451%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 403	705	383%
EBITDA		3 492	814	329%
Przychody finansowe		38	109	-
Koszty finansowe		4	1	304%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 437	813	-
Podatek dochodowy		(40)	29	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 477	784	323%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		3 477	784	344%
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski (straty) po spełnieniu określonych warunków		-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-	-
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą		-	-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		-	-	-
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych		-	-	-
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		-	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski (straty)		-	-	-
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego		-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		-	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-	-	-
Całkowity dochód akcjonariuszy jednostki dominującej		3 477	784	344%

2.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I półrocze 2018	I półrocze 2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	3 437	813
Korekty razem:	(3 693)	(1 296)
Amortyzacja	89	109
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki	(34)	(108)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(3 744)	-
Zmiana stanu należności	97	(1 253)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	25	(3)
Zmiana stanu rezerw	12	(6)
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(73)	(22)
Inne korekty	(64)	(31)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	18
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(256)	(483)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	4 824	50
Wpływ ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-
Wpływ ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	-
Wpływ ze sprzedaży jednostek powiązanych	-	-
Wpływ ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	1 000	50
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	80	0
Inne wpływy inwestycyjne	3 744	-
Wydatki	508	417
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	8	17
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	-	-
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	500	400
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 316	(367)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	38	109
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	38	109
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	9 804	9
Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek	-	-
Wydatki z tytułu odsetek	4	1
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	(0)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	-	-
Inne wydatki finansowe	0	0
Nabycie udziałów (akcji) własnych	9 800	8
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 766)	100
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(5 706)	(750)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(5 706)	(750)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(0)	(0)
Środki pieniężne na początek okresu	11 293	11 089
Środki pieniężne na koniec okresu	5 587	10 339

2.4. Sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej	Kapitał rezerwowy	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzy- mane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
I półrocze 2018 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. wg MSSF	925	31 313	9 890	(64)	2 780	(1 185)	(1 979)	41 680
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. wg MSSF po korektach	925	31 313	9 890	(64)	2 780	(1 185)	(1 979)	41 680
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	(1 979)	1 979	-
Zysk netto za I półrocze 2018 r.	-	-	-	-	-	-	3 477	3 477
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	(9 800)	-	-	-	(9 800)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2018 r. wg MSSF	925	31 313	9 890	(9 864)	2 780	(3 164)	3 477	35 358
2017 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF	925	31 313	7 690	(19)	4 981	(846)	(339)	43 705
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF po korektach	925	31 313	7 690	(19)	4 981	(846)	(339)	43 705
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	(339)	339	-
Zysk netto za 2017 r.	-	-	-	-	-	-	(1 979)	(1 979)
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	2 200	(45)	(2 200)	-	-	(45)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r. wg MSSF	925	31 313	9 890	(64)	2 780	(1 185)	(1 979)	41 680

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej	Kapitał rezerwowy	Akcje i udziały własne	Pozostały kapitał rezerwowy z tyt. podziału wyników	Zyski zatrzy- mane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
I półrocze 2017 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF	925	31 313	7 690	(19)	4 981	(846)	(339)	43 705
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. wg MSSF po korektach	925	31 313	7 690	(19)	4 981	(846)	(339)	43 705
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	(339)	339	-
Zysk netto za I półrocze 2017 r.	-	-	-	-	-	-	784	784
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	2 200	(8)	(2 200)	-	-	(8)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2017 r. wg MSSF	925	31 313	9 890	(27)	2 780	(1 185)	784	44 481

2.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

2.5.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2018 r. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

W 2018 r. Emitent przyjął wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez niego działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2018 r. Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Emitenta wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2018 oraz 2017 r.

Niektóre z nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2018 r. i nie zostały one zastosowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie będą miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2017 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 r. sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2017 r. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

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

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

Niniejsze Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe spółka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku. W 2018 roku do dnia sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2018 r.

Zmiany do standardów i nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku:

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

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

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

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

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

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

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

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

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

Standard MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 24 lipca 2014 r., a zatwierdzony Rozporządzeniem Komisji Europejskiej nr 2016/2067/EU z 22.11.2016 r. do stosowania w krajach członkowskich Unii Europejskiej. Standard ma obligatoryjne zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy obrotowe rozpoczynające się w dniu oraz po 1 stycznia 2018 r. za wyjątkiem zakładów ubezpieczeń, które mogą zastosować standard począwszy od 1 stycznia 2021 r. MSSF 9 zastępuje MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dając jednak podmiotom sprawozdawczym możliwość pozostania przy przepisach dotyczących rachunkowości zabezpieczeń wynikających z MSR 39.

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

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

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

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

W ocenie Spółki wprowadzenie MSSF 9 nie ma istotnego wpływu na jej działalność i wyniki finansowe, z wyjątkiem skutków zastosowania MSSF 9 w zakresie utraty wartości należności handlowych opisanych poniżej.

Należności handlowe

Zgodnie z MSSF 9 Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka zastosowała uproszczone podejście i wyceniła odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Do wyliczenia odpisu Spółka zastosowała metodę matrycy rezerw. Spółka oceniła, że zastosowanie do należności nowego modelu wyceny nie spowodowało istotnej różnicy pomiędzy odpisem kalkulowanym obecnie, a kalkulowanym według poprzedniej metody.

Pożyczki

Spółka nie posiada pożyczek udzielonych podmiotom trzecim, w związku z czym w ocenie Spółki zastosowanie MSSF 9 nie ma wpływu na wyniki finansowe Spółki w tym zakresie.

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

Spółka nie posiada akcji ani udziałów w innych jednostkach, w związku z czym w ocenie Spółki zastosowanie MSSF 9 nie ma wpływu na wyniki finansowe Spółki w tym zakresie.

Pozostałe należności

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

- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),**

Zmiana MSR 40 dotyczy uszczegółowienia regulacji dotyczących zmiany kwalifikacji nieruchomości do i z inwestycji (§ 57). Z nowelizacji wynika, iż przeniesienie z lub do nieruchomości inwestycyjnych będzie możliwe tylko wówczas, gdy wystąpią przesłanki świadczące o zmianie sposobu użytkowania nieruchomości. Doprecyzowano również, iż zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Wskazano jednocześnie, że sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania. W ocenie Spółki, implementacja powyższych zmian nie ma istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności oraz na zakres informacji prezentowanych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2018 r.

- **KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowana dnia 8 grudnia 2016 roku) – zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).**

Nowa interpretacja KIMSF 22 ma zastosowanie do transakcji w walucie obcej (lub części transakcji), jeżeli jednostka ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry, zanim jednostka ujmie powiązany składnik aktywów, wydatek lub dochód (lub ich części). Interpretacja wskazuje, iż kursem przeliczenia jaki powinien znaleźć zastosowanie do wskazanych transakcji jest kurs wymiany z dnia, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. W ocenie Spółki, implementacja powyższych zmian nie ma istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności oraz na zakres informacji prezentowanych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2018 r.

- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji – zatwierdzone w UE w dniu 26 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),**
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),**
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. W ocenie jednostki ww. zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe,**

Zarząd przeprowadził analizę wpływu wdrożenia powyższych standardów od 1 stycznia 2018 roku. W związku z przeprowadzoną analizą Zarząd ocenił, że zastosowanie nowych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki za I półrocze 2018 r.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), ale jeszcze nie weszły w życie:

- **MSSF 16 Leasing (opublikowany dnia 13 stycznia 2016 roku) – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2018 roku, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,**

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

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

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).**

Zmiany modyfikują obowiązujące wymogi w MSSF 9 dotyczące praw z tytułu przedterminowego rozwiązania umowy na potrzeby umożliwienia wyceny według zamortyzowanego kosztu (lub, w zależności od modelu biznesowego, w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody) nawet w przypadku ujemnych płatności kompensacyjnych. Zmiany przewidują, iż znak (plus bądź minus) kwoty przedpłaty nie jest istotny – tj. w zależności od stopy procentowej obowiązującej w momencie rozwiązania umowy, może zostać dokonana płatność na rzecz strony skutkująca wcześniejszą spłatą. Kalkulacja tej kompensaty musi być taka sama zarówno w przypadku kary za przedterminową spłatę jak również w przypadku zysku z tytułu wcześniejszej spłaty. W ocenie Spółki, implementacja powyższych zmian nie będzie miała istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności oraz na zakres informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE:

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,**
- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowany dnia 18 maja 2017 roku – zastąpi MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz powiązane interpretacje (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),**
- **Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),**
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” (opublikowane dnia 12 października 2017 roku) – Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),**
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (opublikowane dnia 11 września 2014 roku) (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),**
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),**
- **KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowana dnia 7 czerwca 2017 roku, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).**

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

2.5.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (zł), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki w zaokrągleniu do tysiąca złotych.

b) Transakcje i salda

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

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

Nie wystąpiły.

2.5.4. 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:

a) Utrata wartości aktywów

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

b) Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka 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.

c) rezerwy na świadczenia pracownicze

W zakresie świadczeń pracowniczych Netmedia nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Netmedia nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Spółkę 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.

d) pozostałe

Spółka dokonuje 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.

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

2.6. Dane segmentowe

Informacje zostały zamieszczone w punkcie 1.6.2 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 r.

2.7. Szczegółowe noty

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

I półrocze 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.	-	-	84	-	47	15	146
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- nabycia środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30 czerwca 2018 r.	-	-	84	-	47	15	146
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	-	34	-	47	-	81
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	4	-	-	-	4
- amortyzacji	-	-	4	-	-	-	4
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2018 r.	-	-	38	-	47	-	85
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2018 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2018 r.	-	-	46	-	0	15	62

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

I półrocze 2017 r.	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	150	4 389	67	-	47	15	4 669
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	17	-	-	-	17
- nabycia środków trwałych	-	-	17	-	-	-	17
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30 czerwca 2017 r.	150	4 389	84	-	47	15	4 686
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	1 093	26	-	46	-	1 166
Zwiększenie, z tytułu:	-	57	3	-	0	-	60
- amortyzacji	-	57	3	-	0	-	60
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2017 r.	-	1 150	30	-	47	-	1 226
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2017 r.	150	3 240	54	-	0	15	3 460

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

2017 r.	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	150	4 389	67	-	47	15	4 669
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	17	-	-	-	17
- nabycia środków trwałych	-	-	17	-	-	-	17
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	150	4 389	-	-	-	-	4 539
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- inne (przeklasyfikowanie na nieruchomości inwestycyjne)	150	4 389	-	-	-	-	4 539
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	-	84	-	47	15	146
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	1 093	26	-	46	-	1 166
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	7	-	1	-	8
- amortyzacji	-	-	7	-	1	-	8
Zmniejszenie, z tytułu:	-	1 093	-	-	-	-	1 093
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne (przeklasyfikowanie na nieruchomości inwestycyjne)	-	1 093	-	-	-	-	1 093
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	-	34	-	47	-	81
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	-	50	-	0	15	66

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w 2017 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

I półrocze 2018 r.	Grunty	Budynki i budowle	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	150	4 389	4 539
Zwiększenie, z tytułu:	-	8	8
- nabycia środków trwałych	-	8	8
- inne	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-
- zbycia	-	-	-
- inne	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30 czerwca 2018 r.	150	4 398	4 548
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	1 207	1 207
Zwiększenie, z tytułu:	-	57	57
- amortyzacji	-	57	57
- inne	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-
- inne	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2018 r.	-	1 264	1 264
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2018 r.	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2018 r.	150	3 134	3 284

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

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

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

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

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

2017 r.	Grunty	Budynki i budowle	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-
Zwiększenie, z tytułu:	150	4 389	4 539
- nabycia środków trwałych			
- inne	150	4 389	4 539
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-
- zbycia			
- inne	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2017 r.	150	4 389	4 539
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-
Zwiększenie, z tytułu:	-	1 207	1 207
- amortyzacji	-	114	114
- inne	-	1 093	1 093
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-
- sprzedaży			
- inne	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	1 207	1 207
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2017r.	150	3 183	3 333

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w 2017 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

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

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

I półrocze 2018 r.	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	61	-	1 299	-	-	-	1 360
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	138	-	-	-	138
- nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	138	-	-	-	138
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30 czerwca 2018 r.	-	61	-	1 437	-	-	-	1 498
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	35	-	980	-	-	-	1 015
Zwiększenie, z tytułu:	-	2	-	164	-	-	-	166
- amortyzacji	-	2	-	26	-	-	-	28
- inne	-	-	-	138	-	-	-	138
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2018 r.	-	36	-	1 144	-	-	-	1 180
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2018 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30 czerwca 2018 r.	-	25	-	293	-	-	-	317

¹Wytworzone we własnym zakresie.

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych.

I półrocze 2017 r.	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	61	-	1 713	-	-	-	1 774
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30 czerwca 2017 r.	-	61	-	1 713	-	-	-	1 774
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	32	-	893	-	-	-	925
Zwiększenie, z tytułu:	-	2	-	47	-	-	-	48
- amortyzacji	-	2	-	47	-	-	-	48
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 czerwca 2017 r.	-	33	-	940	-	-	-	973
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30 czerwca 2017 r.	-	28	-	773	-	-	-	801

¹Wytworzone we własnym zakresie.

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

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych.

2017 r.	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	61	-	1 713	-	-	-	1 774
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	-	414	-	-	-	414
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	414	-	-	-	414
Wartość bilansowa brutto na 31 grudnia 2017 r.	-	61	-	1 299	-	-	-	1 360
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	32	-	893	-	-	-	925
Zwiększenie, z tytułu:	-	3	-	87	-	-	-	90
- amortyzacji	-	3	-	87	-	-	-	90
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	35	-	980	-	-	-	1 015
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31 grudnia 2017 r.	-	26	-	319	-	-	-	345

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w 2017 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych.

2.7.4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje długoterminowe

30 czerwca 2018 r.	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
NetmediaCapital	20 646	11 229	9 417	100,00%	100,00%	pełna
Nsoft S.A.	870	-	870	80,83%	80,83%	brak z uwagi na nieistotność
eTravel S.A.	12 326	-	12 326	71,29%	71,29%	pełna
Expedyt Sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	wycena MPW
Travel Network Solutions sp. z o.o.	400	-	400	65,20%	65,20%	brak z uwagi na nieistotność
Pronet Sp. zo.o.	1 130	280	850	30,00%	30,00%	wycena MPW
Suma	35 779	11 917	23 862			

31 grudnia 2017 r.	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
NetmediaCapital	20 646	11 229	9 417	100,00%	100,00%	pełna
Nsoft S.A.	870	-	870	80,83%	80,83%	brak z uwagi na nieistotność
eTravel S.A.	12 326	-	12 326	71,29%	71,29%	pełna
Expedyt Sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	brak z uwagi na nieistotność
Travel Network Solutions sp. z o.o.	400	-	400	65,20%	65,20%	brak z uwagi na nieistotność
Pronet Sp. zo.o.	1 130	280	850	30,00%	30,00%	wycena MPW
Suma	35 779	11 917	23 862			

30 czerwca 2017 r.	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
IAP S.A.	791	469	322	1,87%	1,87%	praw własności
NetmediaCapital LTD	20 646	7 105	13 542	100,00%	100,00%	pełna
Netmedia T.S.RO SRL	2 047	2 047	-	100,00%	100,00%	brak
Nsoft S.A.	837	-	837	77,29%	77,29%	brak
eTravel S.A.	12 326	-	12 326	71,29%	71,29%	pełna
Expedyt sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	brak
Travel Network Solutions sp. z o.o.	400	-	400	65,20%	65,20%	brak
Suma	37 454	10 028	27 426			

Inwestycje krótkoterminowe

30 czerwca 2018 r.	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
-	-	-	-	-	-	-
Suma	-	-	-			

31 grudnia 2017 r.	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
-	-	-	-	-	-	-
Suma	-	-	-			

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

2.7.5. Zapasy

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

2.7.6. Należności handlowe

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Należności handlowe krótkoterminowe, w tym:	51	145	433
- od jednostek powiązanych	0	133	423
- od pozostałych jednostek	51	12	10
Odpisy aktualizujące	292	321	316
Należności handlowe krótkoterminowe brutto	343	466	749

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	I półrocze 2018 r.	2017 r.	I półrocze 2017 r.
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	321	339	339
Zwiększenie, w tym:	4	10	1
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	4	10	1
Zmniejszenie, w tym:	33	28	24
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	28	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	33	-	-
- zakończenie postępowań	-	-	24
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	292	321	316

Bieżące i przeterminowane należności handlowe

Na dzień 30.06.2018 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	100	-	0	-	-	-	-	100
Odpisy aktualizujące	100	-	-	-	-	-	-	100
Należności netto	0	-	0	-	-	-	-	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	243	43	-	-	2	3	3	193
Odpisy aktualizujące	193	-	-	-	-	-	-	193
Należności netto	51	43	-	-	2	3	3	-
Razem								
Należności brutto	343	43	0	-	2	3	3	292
Odpisy aktualizujące	292	-	-	-	-	-	-	292
Należności netto	51	43	0	-	2	3	3	-

Na dzień 30.06.2017 r.	Razem	Nie przetermi- nowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	410	41	36	27	37	268	1	1
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	410	41	36	27	37	268	1	1
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	139	2	0	-	-	3	127	7
Odpisy aktualizujące	127	-	-	-	-	-	127	-
Należności netto	12	2	0	-	-	3	0	7
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	199	2	1	-	2	3	2	189
Odpisy aktualizujące	189	-	-	-	-	-	-	189
Należności netto	10	2	1	-	2	3	2	-
Razem								
Należności brutto	749	46	37	27	40	273	130	196
Odpisy aktualizujące	316	-	-	-	-	-	127	189
Należności netto	433	46	37	27	40	273	3	7

Na dzień 31.12.2017	Razem	Nie prze termin owane	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	133	60	-	-	71	-	2	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	133	60	-	-	71	-	2	-
Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją								
Należności brutto	134	0	0	-	-	-	-	134
Odpisy aktualizujące	134	-	-	-	-	-	-	134
Należności netto	0	0	0	-	-	-	-	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	199	3	-	1	2	2	4	187
Odpisy aktualizujące	187	-	-	-	-	-	-	187
Należności netto	12	3	-	1	2	2	4	-
Razem								
Należności brutto	466	63	0	1	73	2	6	321
Odpisy aktualizujące	321	-	-	-	-	-	-	321
Należności netto	145	63	0	1	73	2	6	-

2.7.7. Pozostałe należności

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Należności krótkoterminowe inne, w tym	37	40	1 223
- od jednostek powiązanych	-	-	1 069
- od pozostałych jednostek	37	40	153
Odpisy aktualizujące	-	12	12
Należności krótkoterminowe inne brutto	37	52	1 234

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Pozostałe należności, w tym:	37	40	1 223
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	37	40	149
- z tytułu ceł	-	-	-
- z tytułu ubezpieczeń	-	-	-
- zaliczki na dostawy	-	-	-
- z tytułu zbycia aktywów trwałych	-	-	-
- od pracowników	-	-	-
- kaucje	-	-	-
- rezerwa na przychody	-	-	-
- należne prowizje	-	-	-
- inne	-	-	1 074
Odpisy aktualizujące	-	12	12
Pozostałe należności brutto	37	52	1 234

2.7.8. Odroczonego podatku dochodowego

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2018	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2018
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	-	-	-
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	4	-	4
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-	-	-
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Rezerwa na pozostałe koszty 2018	32	14	13	33
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	2 389	-	-	2 389
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	133	-	33	100
Przychody przyszłych okresów	3	-	-	3
Suma ujemnych różnic przejściowych	2 556	18	46	2 528
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	486	3	9	480

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2018	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2018
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	3 500	-	74	3 426
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Korekty do wartości godziwej aktywów finansowych	640	-	-	640
Przychody zafakturowane w kolejnym okresie	-	-	-	-
Odsetki od pożyczki	401	53	217	236
Suma dodatnich różnic przejściowych	4 540	53	291	4 302
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	863	10	55	817

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2017
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	-	-	-
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-	-	-
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Rezerwa na pozostałe koszty 2017	31	25	31	25
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	125	-	-	125
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	188	-	-	188
Przychody przyszłych okresów	24	-	21	3
Suma ujemnych różnic przejściowych	368	25	52	341
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	70	5	10	65

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2017
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	3 812	131	-	3 943
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	-	-	-	-
Korekty do wartości godziwej aktywów finansowych	12 382	-	-	12 382
Przychody zafakturowane w kolejnym okresie	-	-	-	-
Odsetki od pożyczki	259	-	6	253
Suma dodatnich różnic przejściowych	16 453	131	6	16 578
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	3 126	25	1	3 150

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2017
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	-	-	-
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-	-	-
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Rezerwa na pozostałe koszty 2017	31	32	31	32
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	125	2 263	-	2 389
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	188	-	55	133
Przychody przyszłych okresów	24	-	21	3
Suma ujemnych różnic przejściowych	368	2 295	107	2 556
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	70	436	20	486

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2017
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	3 812	-	312	3 500
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Korekty do wartości godziwej aktywów finansowych	12 382	-	11 743	640
Przychody zafakturowane w kolejnym okresie	-	-	-	-
Odsetki od pożyczki	259	149	7	401
Suma dodatnich różnic przejściowych	16 453	149	12 062	4 540
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	3 126	28	2 292	863

2.7.9. Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	480	486	65
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	817	863	3 150
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(337)	(377)	(3 085)

2.7.10. Pozostałe zobowiązania wynikające z szacunków

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Bierne rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	-	-	-
- koszty związane z zakupem GT	-	-	-
- premii i innych świadczeń pracowniczych	-	-	-
- niezafakturowanych kosztów	-	-	-
- pozostałe	-	-	-
Razem, w tym:	-	-	-
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-

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

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-
Pozostałe zobowiązania*	82	113	10
Pozostałe zobowiązania razem	82	113	10

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

2.7.11. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	-	-	-
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	15	11	-
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-	-
Razem, w tym:	15	11	-
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	15	11	-

2.7.12. Pozostałe rezerwy

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Rezerwy na naprawy oraz zwroty	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	33	26	25
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-
Inne rezerwy	-	-	-
Razem, w tym:	33	26	25
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	33	26	25

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

Zmiana stanu rezerw pozostałych

I półrocze 2018 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2018 r.	-	26	-	-	26
Utworzone w ciągu półrocza	-	14	-	-	14
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	7	-	-	7
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2018 r., w tym:	-	33	-	-	33
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	33	-	-	33

I półrocze 2017 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2017 r.	-	31	-	-	31
Utworzone w ciągu półrocza	-	25	-	-	25
Wykorzystane	-	24	-	-	24
Rozwiązane	-	7	-	-	7
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2017 r., w tym:	-	25	-	-	25
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	25	-	-	25

2017 rok	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2017 r.	-	31	-	-	31
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
Wykorzystane	-	6	-	-	6
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 r., w tym:	-	26	-	-	26
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	26	-	-	26

2.7.13. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Poręczenie spłaty kredytu	-	-	-
Poręczenie spłaty weksla	-	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezp. wykonania umów handlowych	-	-	-
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	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu operacyjnego	-	-	-
Zabezpieczenie hipoteczne umów kredytowych	5 000	5 000	36 000
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Razem	5 000	5 000	36 000

2.7.14. Instrumenty finansowe – informacja na temat wartości godziwej

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	Kategoria instrumentu finansowego
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-	-	-
- akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	-	-	-	-	-	-
- akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-	-	-	-	-
- obligacje pożyczkowe	-	-	-	-	-	-
Inne inwestycje (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-
- dopłata do kapitału	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	88	185	88	185	-	aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	-	-	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	2 636	3 152	2 636	3 152	-	-
- udzielone pożyczki	2 636	3 152	2 636	3 152	-	aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 587	11 293	5 587	11 293	-	-
- w kasach i na rachunkach bankowych	5 587	11 293	5 587	11 293	-	aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	-	-	-	-	-
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	-	-	-
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	-	-	-	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-
- pozostałe - krótkoterminowe	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-
- umarżalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-	-
- pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	172	147	172	147	zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania finansowe, w tym:	-	33	-	33	-
- pochodne instrumenty finansowe, w tym:	-	-	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-
- Zobowiązania z tyt.zakupu podmiotów	-	33	-	33	zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Na dzień 30 czerwca 2018 r. Spółka utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółka stosuje poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

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

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

W I półroczu 2018 r. i w 2017 r. nie miały miejsce przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z / do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

W I półroczu 2018 r. i w 2017 r. nie wystąpiły zmiany technik wyceny wartości godziwej aktywów z 2 poziomu hierarchii.

Aktywa i zobowiązania finansowe w podziale na kategorie

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Aktywa finansowe	8 311	14 630	15 071
Należności własne (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	5 675	11 478	11 994
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pożyczki udzielone	2 636	3 152	3 077
Zobowiązania finansowe	172	147	43
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	172	147	43
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 pożyczki udzielone należności własne	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Należności handlowe i inne	88	185	1 655
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 587	11 293	10 339
Pożyczki udzielone	2 636	3 152	3 077
Razem	8 311	14 630	15 071

W ramach kategorii zobowiązań finansowych	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-
Zobowiązania handlowe	172	147	43
Bierne rozliczenia międzyokresowe z tytułu niezafakturowanych kosztów	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	-	-	-
Razem	172	147	43

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Instrumenty pochodne

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

2.7.15. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**Nabycie akcji własnych przez Netmedia S.A.**

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

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

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

Nabycie akcji własnych w następstwie ogłoszenia oferty zakupu

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

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

Umorzenie akcji własnych

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

2.7.16. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

Nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem.

2.7.17. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności

W Spółce nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

2.7.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi objętymi i nie objętymi konsolidacją

Obroty oraz salda należności i zobowiązania wewnątrzgrupowe zostały zaprezentowane po stronie Netmedia S.A.

a) łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za I półrocza 2018 i 2017 r. – Netmedia S.A.

Skonsolidowane - Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	I pół. 2018	I pół. 2017	I pół. 2018	I pół. 2017	30.06. 2018	30.06. 2017	30.06. 2018	30.06. 2017	30.06. 2018	30.06. 2017	30.06. 2018	30.06. 2017
Jednostka dominująca – Netmedia S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależne:	3 762	1 275	38	3	-	1 486	-	-	7	-	-	-
eTravel S.A.	3 762	1 227	38	3	-	1 464	-	-	7	-	-	-
BOCHO Travel Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-
Marco Polo Travel Sp. z o.o.	-	39	-	-	-	16	-	-	-	-	-	-
Travel Network Solutions Sp. z o.o.	-	7	-	-	-	1	-	-	0	-	-	-
StayPoland sp. zo.o.	-	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-
Travel Bank Sp z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Holiday Travel Sp z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netmedia Capital Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone:	33	2	-	-	-	6	-	-	-	-	-	-
Grupa Nsoft	33	2	-	-	-	6	-	-	-	-	-	-
Zarząd spółek Grupy:	-	-	-	-	-	-	-	-	37	-	-	-
Net Grow	-	-	-	-	-	-	-	-	37	-	-	-

b) 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 2018 r. Walne zgromadzenie akcjonariuszy, uchwałą nr 15 z dnia 29 czerwca 2018 r. podjęło decyzję o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2020 r. Do dnia publikacji niniejszego raportu, aneks do umowy pożyczki nie został jeszcze podpisany.

c) Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

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

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

2.7.20. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

2.7.21. Zdarzenia po dacie bilansowej

Nie nastąpiły.

Warszawa, 28 września 2018 r.

Andrzej Wierzbą - prezes Zarządu

Janusz Zapęcki - członek Zarządu

Edyta Nowak - osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

3.1. Podstawowa działalność

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

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

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

3.2. 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 półroczu 2018 r. oraz w okresie po dacie bilansowej nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Nadzór nad Spółką sprawuje pięciosaobowa Rada Nadzorcza w składzie:

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

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

3.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

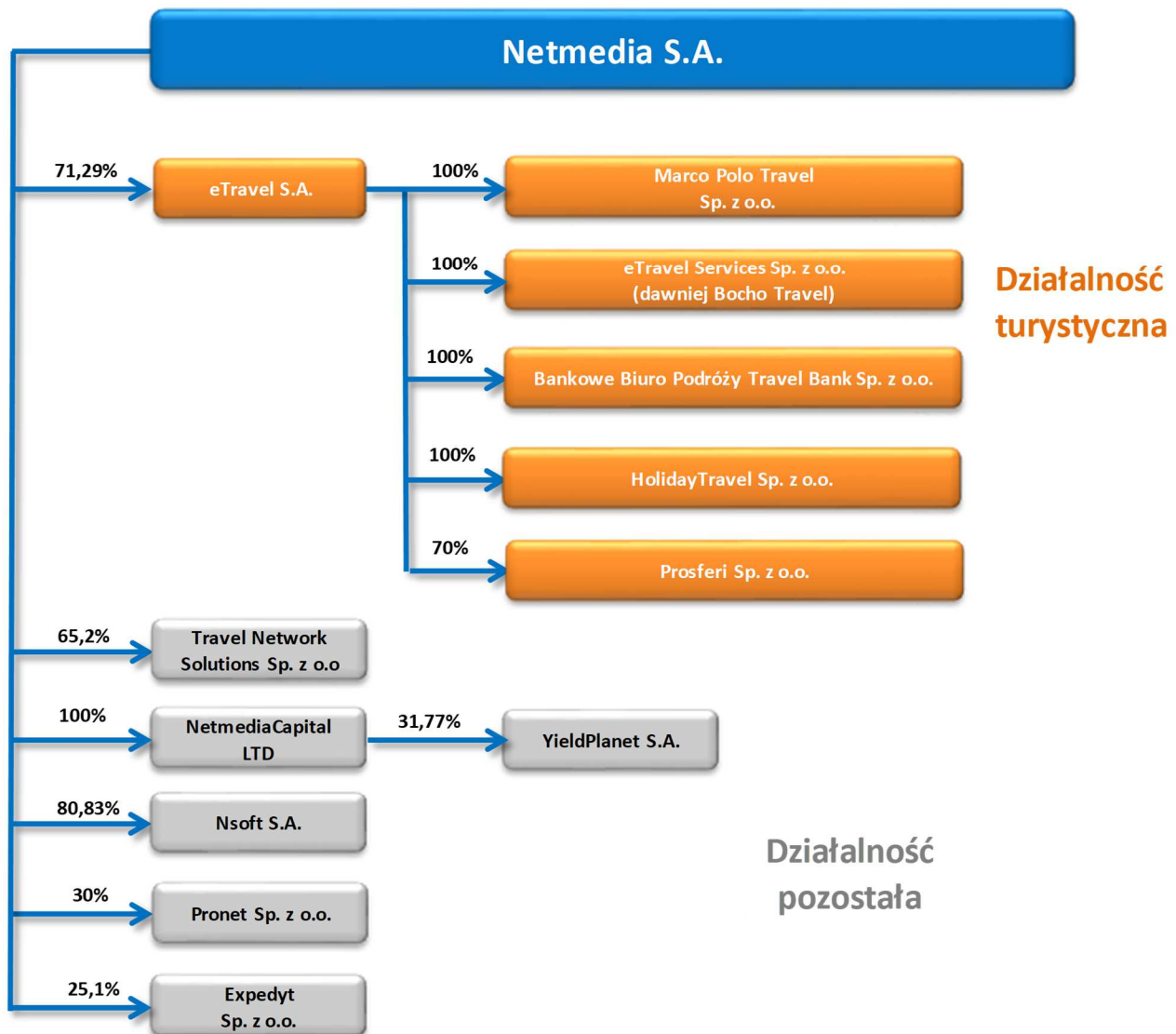
3.3.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2018 r. Grupa Kapitałowa Netmedia składała się z 13 podmiotów:

- jednostki dominującej Netmedia S.A.
- 4 jednostek zależnych:
 - eTravel S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 71,29% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - NetmediaCapital Ltd. z siedzibą na Cyprze, w której Emitent posiada 100% udziałów i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - NSoft S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 80,83% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - Travel Network Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 65,2% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- 3 jednostek stowarzyszonych:
 - YieldPlanet S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent pośrednio (poprzez spółkę zależną NetmediaCapital Ltd) posiada 31,77% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Expedyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 25,1% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Pronet sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w której Emitent posiada 30% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- oraz 5 innych spółek:
 - Marco Polo Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Bankowe Biuro Podróży Travelbank sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,

- o Holiday Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników – spółka zakupiona 11 czerwca 2018 r.,
- o eTravel Services Sp. z o.o z siedzibą w Warszawie (dawniej: Bocho Travel sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie), w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- o Proserferi sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 70% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

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



3.3.2. Jednostki podlegające i niepodlegające konsolidacji

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

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

Dodatkowo w skład Grupy Kapitałowej Netmedia wchodzi następujące niekonsolidowane spółki:

- jednostki zależne niekonsolidowane z uwagi na brak istotności:
 - NSoft S.A.,
 - Travel Network Solutions sp. z o.o.,
- jednostka zależna wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., nie podlegająca konsolidacji z uwagi na brak istotności:
 - Proserferi sp. z o.o.,
- jednostki stowarzyszone nie podlegające konsolidacji z uwagi na brak istotności:
 - YieldPlanet S.A.,
 - Expedyt sp. z o.o.,
 - Pronet sp. z o.o.

3.3.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Nabycie udziałów spółki Solid Travel

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

Połączenie spółek eTravel i FlyAway Travel

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

Połączenie spółek eTravel i Solid Travel

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

Nabycie udziałów spółki Holiday Travel sp. z o.o.

Dnia 11 czerwca 2018 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. („eTravel”) nabyła 100% udziałów w spółce HolidayTravel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Holiday Travel”) za kwotę 1.650 tys. zł. Stroną sprzedającą były osoby indywidualne. Holiday Travel jest spółką z branży turystycznej, działającą głównie w obszarze sprzedaży wycieczek przyjazdowych i organizacji imprez. Holiday Travel w 2017 r. osiągnął wartość sprzedanych usług w wysokości 19.878 tys. zł (eTravel skonsolidowane: 679.747 tys. zł), przychody netto w wysokości 16.841 tys. zł (eTravel skonsolidowane: 272.239 tys. zł) i zysk netto w wysokości 107 tys. zł (eTravel skonsolidowany: 7.439 tys. zł). Celem nabycia Holiday Travel przez eTravel była konsolidacja rynku.

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.

3.3.4. Informacje o spółkach Grupy Kapitałowej

NETMEDIA

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



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

eTravel specjalizuje się w dziedzinie Business Travel Management, zapewniając klientom optymalizację kosztów podróży służbowych oraz kompleksową i profesjonalną obsługę z użyciem najnowocześniejszych narzędzi informatycznych. eTravel jest właścicielem jednej z wiodących na rynku polskim platform softwarowych do obsługi podróży służbowych poprzez Internet oraz urządzenia mobilne i kontroli kosztów działających pod nazwą **CTA (Corporate Travel Asistant)**.

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



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



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



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



Holiday Travel sp. z o.o., spółka zależna od eTravel, działająca głównie w obszarze sprzedaży wycieczek przyjazdowych organizowanych dla turystów zagranicznych przyjeżdżających do Polski oraz organizacji imprez głównie dla klientów korporacyjnych i organizacji pozarządowych. Przejęcie udziałów i objęcie kontroli nad spółką nastąpiło 11 czerwca 2018 r.



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



Stowarzyszona spółka **YieldPlanet S.A.** jest spółką świadczącą innowacyjne usługi informatyczne dla branży hotelowej. Głównym produktem spółki jest oprogramowanie w modelu SaaS dostępne dla hoteli pod adresem www.yieldplanet.com. Oprogramowanie to umożliwia dystrybucję cen i dostępności miejsc hotelowych do sprzedawców oraz na własną stronę www hotelu jak i wspomaga revenue management. YieldPlanet dostarcza oprogramowanie do ponad 3.500 obiektów hotelowych w ponad 60 krajach na całym świecie.

EXPEDYT

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



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



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



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

3.4. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych

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

3.4.1. Sprzedaż Grupy Netmedia

Całkowity obrót Grupy Netmedia w I półroczu 2018 r. wyniósł **417.701 tys. zł** i był o **35,0% wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy wyniósł 309.303 tys. zł. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost obrotów były przeprowadzone akwizycje podmiotów prowadzących działalność w segmencie usług turystycznych – Bankowe Biuro Podróży Travel Bank sp. z o.o. oraz Holiday Travel sp. z o.o. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na wysoką dynamikę wzrostu obrotów były efektywne działania handlowe prowadzone przez Emitenta, które doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych.

Skonsolidowane **przychody Grupy Netmedia** w I półroczu 2018 r. wyniosły **252.578 tys. zł** i były **wyższe** od uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o **96,1%**.

Od 1 lutego 2018 r. wartość księgowa przychodów ze sprzedaży oraz kosztu własnego sprzedaży uległa zwiększeniu w konsekwencji zmiany sposobu rejestracji sprzedaży biletów lotniczych. Dotychczasowa sprzedaż realizowana w imieniu i na rzecz linii lotniczych – gdzie przychodem Emitenta jest jedynie kwota prowizji z danej transakcji – została częściowo zastąpiona sprzedażą własną Emitenta – gdzie przychodem oprócz prowizji jest pełna wartość biletu lotniczego. Zmiana ta została dokonana w celu dostosowania działalności operacyjnej do wymogów regulacyjnych oraz potrzeb klientów związanych z raportowaniem. Zmiana jest zgodna z MSSF 15 gdzie spółka z Grupy Netmedia tj. eTravel S.A. obecnie występuje w roli zleceniodawcy gdyż sprawuje kontrolę nad produktem i usługą realizowaną na rzecz klienta.

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

Sprzedaż	I półrocze 2018 r.			I półrocze 2017 r.		
	Turystyka	Pozostałe	Razem	Turystyka	Pozostałe	Razem
Obrót	416 929	772	417 701	308 346	957	309 303
Przychody ze sprzedaży	251 806	772	252 578	128 462	357	128 819
Zysk brutto na sprzedaży	28 991	661	29 652	21 860	227	22 087
% obrotu	7,0%	85,6%	7,1%	7,1%	23,7%	7,1%

3.4.2. Sprzedaż usług turystycznych

W segmencie **usług turystycznych**, który stanowi obecnie największy segment działalności w Grupie Kapitałowej Netmedia, w **I półroczu 2018 r.** obrót wyniósł **416.929 tys. zł** co stanowi **wzrost o 35,2%**, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Najdynamiczniejsze wzrosty obrotów zostały odnotowane we wszystkich kluczowych segmentach działalności turystycznej Emitenta: rezerwacji hotelowych, sprzedaży biletów lotniczych i biletów kolejowych jak i organizacji imprez. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost obrotów były przeprowadzone akwizycje podmiotów prowadzących działalność w segmencie usług turystycznych – Bankowe Biuro Podróży Travel Bank sp. z o.o. oraz Holiday Travel sp. z o.o. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na wysoką dynamikę wzrostu obrotów były efektywne działania handlowe prowadzone przez Emitenta, które doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych.

W tym samym okresie przychody ze sprzedaży w segmencie turystycznym wzrosły o 96,0% i wyniosły 251.806 tys. zł, a zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 32,6% i wyniósł 28.991 tys. zł.

Od 1 lutego 2018 r. wartość księgowa przychodów ze sprzedaży oraz kosztu własnego sprzedaży uległa zwiększeniu w konsekwencji zmiany sposobu rejestracji sprzedaży biletów lotniczych. Dotychczasowa sprzedaż realizowana w imieniu i na rzecz linii lotniczych – gdzie przychodem Emitenta jest jedynie kwota prowizji z danej transakcji – została częściowo zastąpiona sprzedażą własną Emitenta – gdzie przychodem oprócz prowizji jest pełna wartość biletu lotniczego. Zmiana ta została dokonana w celu dostosowania działalności operacyjnej do wymogów regulacyjnych oraz potrzeb klientów związanych z raportowaniem. Zmiana jest zgodna z MSSF 15 gdzie spółka z Grupy Netmedia tj. eTravel S.A. obecnie występuje w roli zleceniodawcy gdyż sprawuje kontrolę nad produktem i usługą realizowaną na rzecz klienta.

Poziom wygenerowanej marży brutto na sprzedaży wyniósł **28 991 tys. zł i był wyższy o 7.131 tys. zł** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Rentowność zysku brutto liczona do obrotu w I półroczu 2018 r. wyniosła 7,0% i była niższa w stosunku do roku ubiegłego o 0,1pkt% w konsekwencji zakupu w III kwartale 2017 r. spółki Travel Bank.

Segment usług turystycznych	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2017 r.	Zmiana
Obrót	416 929	308 346	35,2%
Przychody ze sprzedaży	251 806	128 462	96,0%
Zysk brutto na sprzedaży	28 991	21 860	32,6%
% obrotu	7,0%	7,1%	(0,1 pkt%)

Na **ryнку rezerwacji hotelowych** w I półroczu 2018 r. liczba zrealizowanych rezerwacji w systemach rezerwacyjnych Emitenta wyniosła 126.637, co oznacza wzrost liczby rezerwacji w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 25,1%. Liczba **zrealizowanych pokojonocy** wyniosła **274.522 (wzrost o 22,3%)**.

Emitent zwraca uwagę na utrzymanie trendu wzrostowego cen na rynku hotelowym. W I półroczu 2018 r. średnia efektywna cena sprzedaży pokojonocy w segmencie hotelowym kształtowała się na poziomie **310 zł**.

Dzięki zwiększeniu liczby zrealizowanych rezerwacji hotelowych w połączeniu ze wzrostem ceny sprzedaży **obrotu** Emitenta zrealizowane na działalności hotelowej w I półroczu 2018 r. **wzrosły o 18.030 tys. zł** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły **74.654 tys. zł**.

Rezerwacje hotelowe	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2017 r.	Zmiana
Liczba zrealizowanych rezerwacji:	126.637	94 825	25,1%
Liczba zrealizowanych pokojonocy:	274.522	213 199	22,3%
Obrót segmentu hotele	74 654	56 625	31,8%

W I półroczu 2018 r., z uwagi na równomierne pokrycie rynku i dostępu klientów do szerokiej bazy noclegowej, Emitent koncentrował się na utrzymaniu dotychczasowego poziomu kontraktów własnych zawartych z hotelami na terenie Polski. Wzrost liczby obiektów noclegowych wynika głównie z zawieraniem umów z nowo powstałymi hotelami oddawanymi sukcesywnie do użytkowania. Liczba obiektów w ofercie Grupy Netmedia w Polsce wzrosła na koniec I półrocza 2018 r. do **3.417** w porównaniu z 3.313 na koniec I półrocza 2017 r., co stanowi **wzrost o 3,1%**.

Liczba zakontraktowanych hoteli	30.06.2018	31.03.2018	Zmiana kwartalna	30.06.2018	30.06.2017	Zmiana roczna
w Polsce	3 417	3 401	0,5%	3 417	3 313	3,1%
w Rumunii	612	612	0,0%	612	612	0,0%
RAZEM:	4 029	4 013	0,4%	4 029	3 925	2,6%

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

W I półroczu 2018 r. **obróć** ze sprzedaży biletów lotniczych wyniósł **277.750 tys. zł** i był o **79.668 tys. zł wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 198.082 tys. zł. Jednocześnie liczba sprzedanych **biletów** w omawianym okresie osiągnęła poziom **174.488** notując **wzrost o 35,0%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Z uwagi na wysoką dynamikę wzrostu sprzedaży biletów lotniczych zrealizowaną przez Grupę Netmedia w I półroczu 2018 r., która znacznie przewyższyła dynamikę całego rynku lotniczego w Polsce, Emitent szacuje, że **obecnie jest największym podmiotem oferujących bilety regularnych linii lotniczych w Polsce**. Według szacunków Emitenta, w I półroczu 2018 r. rynek biletów lotniczych w regularnych liniach lotniczych zwiększył się o ok. 6% a Grupa Kapitałowa Emitenta uzyskała ponad 40% dynamikę wzrostu sprzedaży biletów lotniczych.

Bilety lotnicze	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2017 r.	Zmiana
Liczba sprzedanych biletów lotniczych	174 488	129 268	35,0%
Obrót brutto na sprzedaży biletów	277 750	198 082	40,2%

Na rynku rejsów w I półroczu 2018 r. przychody ze sprzedaży wyniosły **5.232 tys. zł** co oznacza **wzrost o 10,5%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost poziomu obrotów jest spowodowany wzrostem średniej ceny i liczby zrealizowanych PAX a co za tym idzie i umów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Rejsy	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2017 r.	Zmiana
Obrót brutto na sprzedaży rejsów	5 232	4 736	10,5%

W I półroczu 2018 r. na rynku organizacji imprez, w skład którego wchodzi: obsługa turystycznych grup przyjazdowych oraz MICE, łączne obroty wyniosły **31.453 tys. zł** co stanowi **wzrost o 8,9%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost obrotów w obszarze organizacji imprez była przeprowadzona akwizycja Holiday Travel sp. z o.o., spółki działającej głównie w obszarze sprzedaży wycieczek przyjazdowych organizowanych dla turystów zagranicznych przyjeżdżających do Polski oraz organizacji imprez głównie dla klientów korporacyjnych i organizacji pozarządowych. Przejęcie udziałów i objęcie kontroli nad spółką nastąpiło 11 czerwca 2018 r.

Organizacja imprez	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2017 r.	Zmiana
Obrót brutto na sprzedaży imprez	31 453	28 893	8,9%

W I półroczu 2018 r. na rynku pozostałych usług turystycznych w skład którego wchodzi: sprzedaż biletów kolejowych, wycieczek zagranicznych, ubezpieczeń turystycznych oraz rent-a-car, zanotowano znaczący **bo aż wynoszący prawie 39,1%** wzrost obrotów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost ten został głównie wygenerowany na sprzedaży biletów kolejowych oraz wynajmie samochodów. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost obrotów oraz liczby rezerwacji rent-a-car oraz biletów kolejowych była dokonana w III kwartale 2017 r. akwizycja spółki Travel Bank.

Rent-a-car	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2017 r.	Zmiana
Liczba rezerwacji	2 633	2 292	14,9%
Wartość rezerwacji	3 601	3 238	11,2%

Bilety kolejowe	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2017 r.	Zmiana
Liczba sprzedanych biletów kolejowych	154 991	134 867	14,9%
Obrót na sprzedaży biletów	18 917	14 756	28,2%

3.4.3. Zysk brutto na sprzedaży

Poziom wygenerowanej marży brutto na sprzedaży wyniósł **29.652 tys. zł** i był **wyższy o 7.565 tys. zł** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wypracowana marża brutto na sprzedaży usług turystycznych w masie pieniądza była wyższa o **7.130 tys. zł** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wyższa dynamika wzrostu obrotu na produktach o relatywnie niższej marżowości jak i przeprowadzone akwizycje spowodowały w I półroczu 2018 r. **spadek % rentowności** zysku brutto liczonego do obrotu z 7,1% na 7,0% (0,1 pkt%). Efekt spadku rentowności marży brutto był częściowo skompensowany optymalizacją procesów zakupowych w nowo zakupionych podmiotach.

3.4.4. Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

W I półroczu 2018 r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy Netmedia wyniosły łącznie **20.690 tys. zł.** i były wyższe o **3.118 tys. zł,** co stanowi wzrost o 17,7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego w konsekwencji:

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

3.4.5. Zysk operacyjny, EBITDA oraz zysk netto Grupy Kapitałowej

Wynik EBITDA za I półrocze 2018 r. wyniósł **9.224 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 półroczu 2018 r. skonsolidowany zysk netto Grupy Netmedia wyniósł **6.644 tys. zł** i był wyższy niż w roku ubiegłym o 382,3% kiedy to wyniósł 1.378 tys. zł.

	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2017 r.	Zmiana
Obrót	417 701	309 303	35,0%
Przychody ze sprzedaży	252 578	128 819	96,1%
Zysk brutto na sprzedaży	29 652	22 087	34,2%
EBITDA	9 224	6 073	51,9%
Zysk operacyjny	8 264	4 833	71,0%
Zysk przed opodatkowaniem	7 805	1 965	297,3%
Zysk netto	6 644	1 378	382,3%

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

3.4.6. Wyniki spółek stowarzyszonych

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

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

Od 1 lutego 2018 r. wartość księgowa przychodów ze sprzedaży oraz kosztu własnego sprzedaży uległa zwiększeniu w konsekwencji zmiany sposobu rejestracji sprzedaży biletów lotniczych. Dotychczasowa sprzedaż realizowana w imieniu i na rzecz linii lotniczych – gdzie przychodem Emitenta jest jedynie kwota prowizji z danej transakcji – została częściowo zastąpiona sprzedażą własną Emitenta – gdzie przychodem oprócz prowizji jest pełna wartość biletu lotniczego. Zamiana ta została dokonana w celu dostosowania działalności operacyjnej do wymogów regulacyjnych oraz potrzeb klientów związanych z raportowaniem. Zmiana jest zgodna z MSSF 15 gdzie spółka z Grupy Netmedia tj. eTravel S.A. obecnie występuje w roli zleceniodawcy gdyż sprawuje kontrolę nad produktem i usługą realizowaną na rzecz klienta.

3.6. Istotne wydarzenia w okresie objętym sprawozdaniem

Nabycie udziałów spółki Solid Travel

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

Połączenie spółek eTravel i FlyAway Travel

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

Połączenie spółek eTravel i Solid Travel

Dnia 29 stycznia 2018 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta: eTravel S.A. z Solid Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. była spółką przejmującą a Solid Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 2 maja 2018 r. Z tym dniem Solid Travel sp. z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą. Przed połączeniem eTravel

S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Solid Travel sp. z o.o. Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1. pkt. 1 oraz art. 516 § 1, § 5, § 6 (łączenie poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku wyżej wymienionej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że jest to transakcja pomiędzy podmiotem będącym pod wspólną kontrolą, nie mają do niej zastosowania uregulowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Połączenie spółki Solid Travel z eTravel miało na celu uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej eTravel.

Nabycie akcji własnych w następstwie ogłoszenia oferty zakupu

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

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

Umorzenie akcji własnych

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

Nabycie udziałów spółki Holiday Travel sp. z o.o.

Dnia 11 czerwca 2018 r. zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. („eTravel”) nabyła 100% udziałów w spółce HolidayTravel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Holiday Travel”) za kwotę 1.650 tys. zł. Stroną sprzedającą były osoby indywidualne. Holiday Travel jest spółką z branży turystycznej, działającą głównie w obszarze sprzedaży wycieczek przyjazdowych i organizacji imprez. Holiday Travel w 2017 r. osiągnął wartość sprzedanych usług w wysokości 19.878 tys. zł (eTravel skonsolidowane: 679.747 tys. zł), przychody netto w wysokości 16.841 tys. zł (eTravel skonsolidowane: 272.239 tys. zł) i zysk netto w wysokości 107 tys. zł (eTravel skonsolidowany: 7.439 tys. zł). Celem nabycia Holiday Travel przez eTravel była konsolidacja rynku.

3.7. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Nie wystąpiły.

3.8. Istotne czynniki ryzyka

3.8.1. Ryzyko związane z konkurencją

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

3.8.2. Ryzyko związane z nowymi usługami i nowymi technologiami

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

3.8.3. Ryzyko utraty istotnych licencji

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

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

Trudno jest obecnie oszacować skutki utraty powyższych licencji.

3.8.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

3.8.5. Ryzyko związane z przyszłymi akwizycjami

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

3.8.6. Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki

Prezes Zarządu Emitenta Andrzej Wierzba posiada 5.067.372 akcje Spółki, które stanowią 54,76% a po umorzeniu akcji własnym ponad 60% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. W związku z tym Prezes Zarządu Emitenta posiada dominujący wpływ na decyzje Walnego Zgromadzenia.

3.8.7. Ryzyko związane z finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej

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

3.8.8. Ryzyko związane z kataklizmami i aktami terrorystycznymi

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

3.8.9. Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Polski

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

3.8.10. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej mają wpływ zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa podatkowego, prawa spółek handlowych i prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność i funkcjonowanie spółek Grupy Kapitałowej. Wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z

problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd. lub dodatkowymi obciążeniami podatkowymi.

3.8.11. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi

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

3.8.12. Ryzyko kredytowe

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

3.8.13. Ryzyko walutowe

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

3.8.14. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zaciągniętego kredytu bankowego. Obecnie Grupa posiada 100% kredytów bazujących na oprocentowaniu zmiennym.

3.9. Przewidywany rozwój Grupy

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

- efektywnej integracji nabytych podmiotów w celu maksymalnego wykorzystania elementów synergii,
- dalszym organicznym rozwojem działalności poprzez wzmożone działania handlowe,
- dalszy rozwój narzędzi informatycznych,
- konsolidacji rynku poprzez potencjalne kolejne akwizycje.

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

- Identyfikacja kolejnych targetów akwizycyjnych;
- Dostęp do kapitału inwestycyjnego;
- Sytuacja w sektorze bankowym, dostęp do finansowania dłużnego;
- Sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie, w szczególności dotycząca koniunktury gospodarczej;
- Sytuacja geopolityczna na świecie, w szczególności dotycząca potencjalnych konfliktów lokalnych;
- Sytuacja polityczna w Polsce oraz możliwe dalsze zmiany w polskim ustawodawstwie;
- Rosnąca presja płacowa w Polsce;
- Zachodzące zmiany na światowym rynku dystrybucji usług turystycznych;
- Wejście na rynek nowych konkurentów, w szczególności z zagranicy;
- Warunki atmosferyczne.

3.10. Pozostałe informacje

3.10.1. Czas trwania Grupy Kapitałowej

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

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

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

3.10.3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu

	Liczba akcji przedstawiona w poprzednim raporcie okresowym ¹	Udział w liczbie głosów na WZ przedstawiony w poprzednim raporcie okresowym ¹	Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ w okresie 28.05.2018-28.09.2018	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ²	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu ²
Andrzej Wierzba – prezes Zarządu	5 067 372	54,76%	-	5 067 372	54,76%
Michał Pszczoła	560 029	6,05%	-	560 029	6,05%
Familiar S.A., SICAV-SIF	692 166	7,48%	-	692 166	7,48%
Quercus TFI S.A. ⁴	500 430	5,41%	(1,94 pkt%)	320 870	3,47%
Copernicus Capital TFI S.A.	-	-	5,25 pkt%	486 139	5,25%
Netmedia S.A. ³	1 010 043	10,91%	-	1 010 043	10,91%
Pozostali	1 424 075	15,39%	(3,31 pkt%)	1 117 496	12,08%
Razem	9 254 115	100%	-	9 254 115	100%

¹ Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 28 maja 2018 r.

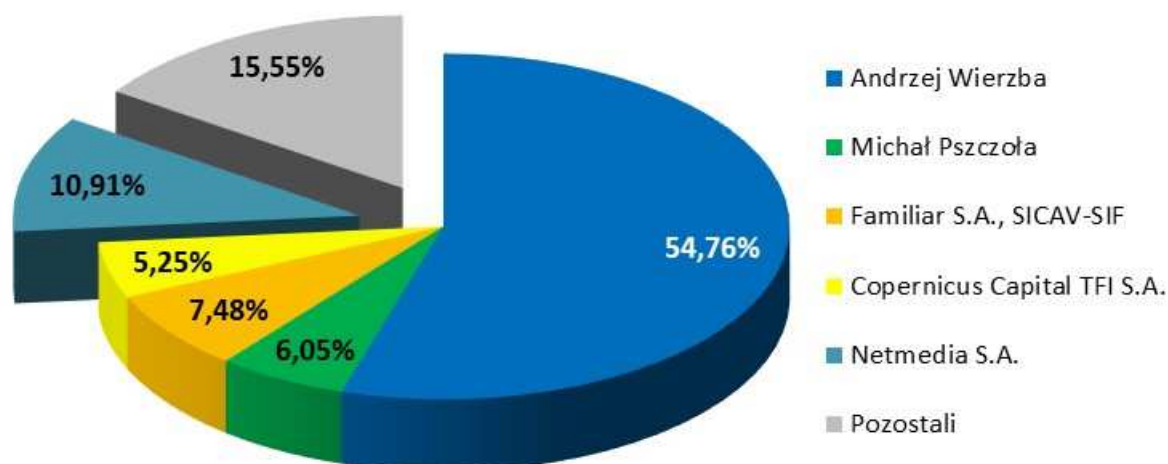
² Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 28 września 2018 r.

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

⁴ Dane na dzień 12 września 2018 r., na podstawie RB 19/2018 z dnia 14 września 2018 r. o zmniejszeniu stanu posiadania poniżej progu 5%

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

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



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

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

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

¹ Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 28 maja 2018 r.

² Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 28 września 2018 r.

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

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

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

Netmedia S.A. nie posiada żadnych informacji o umowach lub okolicznościach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić dalsze zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

lub obligatariuszy poza uchwalonym przez walne zgromadzenie Emitenta programem skupu akcji własnych o którym mowa wyżej w niniejszym raporcie.

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

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

3.10.6. 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.

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

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

3.10.8. 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 półrocznym nie istnieją inne tego typu informacje.

3.10.9. Połączenie spółek eTravel i FlyAway Travel

Dnia 8 stycznia 2018 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta: eTravel S.A. z FlyAway Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. była spółką przejmującą a FlyAway Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 30 marca 2018 r. Z tym dniem FlyAway Travel sp. z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą. Przed połączeniem eTravel S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym FlyAway Travel sp. z o.o.

Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1. pkt. 1 oraz art. 516 § 1, § 5, § 6 (łączenie poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku wyżej wymienionej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że jest to transakcja pomiędzy podmiotem będącym pod wspólną kontrolą, nie mają do niej zastosowania uregulowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Połączenie spółki FlyAway Travel z eTravel miało na celu uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej eTravel, zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy eTravel i wygenerowanie oszczędności kosztowych głównie w obszarze kosztów stałych.

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

AKTYWA	Bilans po połączeniu na 31.03.2018	Wyłączenia eT - FAT	Razem	eTravel S.A.	Fly Away Travel Sp zo.o.
Aktywa trwałe	108 646	1 360	107 286	106 972	314
Rzeczowe aktywa trwałe	969	-	969	805	164
Wartość firmy	66 159	14 719	51 440	51 440	-
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	23 977	-	23 977	23 902	75
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	17 466	(13 359)	30 825	30 825	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	-	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	75	-	75	-	75
Aktywa obrotowe	91 969	(3 556)	95 525	77 629	17 896
Zapasy	931	-	931	931	-
Należności handlowe	69 482	(3 556)	73 038	57 458	15 579
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe inne	14 696	-	14 696	14 351	345
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	99	-	99	99	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 367	-	6 367	4 436	1 932
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	395	-	395	354	40
AKTYWA RAZEM	200 615	(2 196)	202 811	184 601	18 210

PASYWA	Bilans po połączeniu na 31.03.2018	Wyłączenia eT - FAT	Razem	eTravel S.A.	Fly Away Travel Sp zo.o.
Kapitały własne	122 176	1 360	120 816	120 047	769
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	122 176	1 360	120 816	120 047	769
Kapitał zakładowy	2 020	(1 251)	3 271	2 020	1 251
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	110 556	(1 132)	111 688	110 556	1 132
Pozostałe kapitały, w tym:	-	(6)	6	-	6
Dopłaty do kapitału	-	(6)	6	-	6
Zyski / straty z lat ubiegłych	7 532	4 198	3 334	5 403	(2 069)
Zysk netto	2 068	(450)	2 518	2 068	450
Kapitał udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	21 522	-	21 522	20 049	1 474
Kredyty i pożyczki	20 575	-	20 575	19 187	1 388
Zobowiązania długoterminowe inne	85	-	85	-	85
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	862	-	862	862	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	56 917	(3 556)	60 473	44 505	15 967
Kredyty i pożyczki	0	-	0	-	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	26 471	(3 556)	30 027	16 244	13 783
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	11 592	-	11 592	10 657	935
Rezerwa na świadczenia pracownicze	760	-	760	464	296
Rezerwy na zobowiązania	13 389	-	13 389	12 611	779
Rozliczenie międzyokresowe bierne	4 705	-	4 705	4 529	175
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	-	-	-	-	-
PASYWA RAZEM	200 615	(2 196)	202 811	184 601	18 210

3.10.10. Połączenie spółek eTravel i Solid Travel

Dnia 29 stycznia 2018 r. ogłoszony został Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta: eTravel S.A. z Solid Travel sp. z o.o. gdzie eTravel S.A. była spółką przejmującą a Solid Travel sp. z o.o. spółką przejmowaną. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 2 maja 2018 r. Z tym dniem Solid Travel sp. z o.o. została wykreślona z rejestru, a wszelkie prawa i zobowiązania zostały przejęte przez Spółkę przejmującą. Przed połączeniem eTravel S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Solid Travel sp. z o.o.

Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1. pkt. 1 oraz art. 516 § 1, § 5, § 6 (łączenie poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku wyżej wymienionej spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że jest to transakcja pomiędzy podmiotem będącym pod wspólną kontrolą, nie mają do niej zastosowania uregulowania MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Połączenie spółki Solid Travel z eTravel miało na celu uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej eTravel.

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

AKTYWA	Bilans po połączeniu na 30.04.2018	Wyłączenia eT - ST	Razem	eTravel S.A.	Solid Travel Sp zo.o.
Aktywa trwałe	108 373	(50)	108 423	108 423	-
Rzeczowe aktywa trwałe	967	-	967	967	-
Wartość firmy	10	10	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	89 990	-	89 990	89 990	-
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	17 406	(60)	17 466	17 466	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	-	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	95 108	-	95 108	95 046	62
Zapasy	1 871	-	1 871	1 871	-
Należności handlowe	78 809	-	78 809	78 800	9
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe inne	10 392	-	10 392	10 391	1
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	99	-	99	99	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 547	-	3 547	3 495	52
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	390	-	390	390	-
AKTYWA RAZEM	203 481	(50)	203 531	203 469	62

PASYWA	Bilans po połączeniu na 30.04.2018	Wyłączenia eT - ST	Razem	eTravel S.A.	Solid Travel Sp zo.o.
Kapitały własne	122 955	(50)	123 005	122 959	46
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	122 955	(50)	123 005	122 959	46
Kapitał zakładowy	2 020	(50)	2 070	2 020	50
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	110 556	-	110 556	110 556	-
Pozostałe kapitały, w tym:	-	-	-	-	-
Dopłaty do kapitału	-	-	-	-	-
Zyski / straty z lat ubiegłych	7 532	0	7 532	7 532	(0)
Zysk netto	2 847	-	2 847	2 850	(3)
Kapitał udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	19 534	-	19 534	19 534	-
Kredyty i pożyczki	18 415	-	18 415	18 415	-
Zobowiązania długoterminowe inne	-	-	-	-	-
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	1 119	-	1 119	1 119	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	60 992	-	60 992	60 976	16
Kredyty i pożyczki	1 013	-	1 013	1 013	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	32 288	-	32 288	32 273	15
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	889	-	889	889	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	12 401	-	12 401	12 400	1
Rezerwa na świadczenia pracownicze	760	-	760	760	-
Rezerwy na zobowiązania	8 317	-	8 317	8 317	-
Rozliczenie międzyokresowe bierne	5 325	-	5 325	5 325	-
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	-	-	-	-	-
PASYWA RAZEM	203 481	(50)	203 531	203 469	62

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	RZiS po połączeniu za okres 01.01.2018 – 30.04.2018	Wyłączenia eT - ST	Razem	eTravel S.A.	Solid Travel Sp zo.o.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	119 386	-	119 386	119 386	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów	119 386	-	119 386	119 386	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	105 241	-	105 241	105 241	-
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	105 241	-	105 241	105 241	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	14 145	-	14 145	14 145	-
Koszty sprzedaży	8 563	-	8 563	8 563	-
Koszty ogólnego zarządu	2 690	-	2 690	2 686	3
Pozostałe przychody operacyjne	243	-	243	243	0
Pozostałe koszty operacyjne	165	-	165	165	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 971	-	2 971	2 974	(3)
EBITDA	4 155	-	4 155	4 158	(3)
Przychody finansowe	73	-	73	73	0
Koszty finansowe	371	-	371	371	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 673	-	2 673	2 676	(3)
Podatek dochodowy	(174)	-	(174)	(174)	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 847	-	2 847	2 850	(3)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 847	-	2 847	2 850	(3)

Warszawa, 28 września 2018 r.

Andrzej Wierzbą - Prezes Zarządu

.....

Janusz Zapęcki - Członek Zarządu

.....