

2018年度记录







目录

创纪录的一年概览	4
主席函件	7
在线旅游业格局	11
PSTO交易	13
集团首席执行官函件	15
集团构架、历史及企业创投	18
lastminute.com首席执行官函件	25
转型方针、策略及愿景	28
OTA、META及媒体	36
首席财务官函件	43
主要财务核心绩效指标	46
董事会	51
综合财务报表	55
综合财务报表附注	63

我们插上旗帜，
庆祝创纪录的一年：
**2018年是粉红
增长（pink plus）年！**

lastminute.com

 volagratis

 bravofly

 rumbo

weg.de

crocierissime.it

 hotelscan

JETCOST

 travelpeople
ENGAGING AUDIENCES

 Madfish

 playbook™



创纪录的一年

旅游价值总额 (GTV)

+17.3%

(2017= 2,042百万欧元 > 2018= 2,395百万欧元)

核心业务收入

+14.2%

(2017= 251.3百万欧元 > 2018= 286.9百万欧元)

核心业务除息、税、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)

+60%

(2017= 27.5百万欧元 > 2018= 44.0百万欧元)

现金

+39.9%

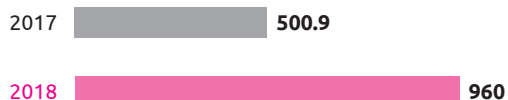
(2017= 52.1百万欧元 > 2018= 72.9百万欧元)

EAT***

+16.2 百万欧元

(2017= -7.8百万欧元 > 2018= +8.4百万欧元)

假期套餐 GTV*



+91.7%

假期套餐收入**



+58.2%

假期套餐收入**
占 OTA 收入总额的比例



+37.2%

* 包括动态打包套餐和旅游运营商套餐GTV

** 包括动态打包套餐、旅游运营商套餐及广告收入中的预定份额

*** 除税后盈利

创纪录的一年

我们接受的预订



4,519,375

我们运送的旅客



8,500,000



每日运送

23,300 名旅客

37 架空客A380



每**38分钟**

一架满载

615座空客A380起飞



主席函件

致全体股东：

我欣然呈献我们 2018 财年的“年度记录”，这标志着集团近年来的一个转折点。

在 2015 年收购 lastminute.com 后，本集团历经 3 年的转型，已能交出优异的业绩，证明了转型期内的决定和行动背后的愿景大胆而富有预见性。

尽管欧洲的经济和政治问题层出不穷，但当地旅游市场持续扩张。随着在线预订趋势加快（按年增长 7%），2018 年旅游价值总额相对温和地增长 2%，使在线渗透率由 47% 升至 49%。增长主要来自移动渠道，该渠道预计将于未来数年实现双位数增长。

欧洲是在线渗透方面的领先地区之一。根据全球旅游市场研究公司 Phocuswright 数据，自 2019 年起，欧洲的在线预订将有史以来首次超越线下预订。然而，按业务量与若干人群和旅游相关产品的切合度计，线下业务仍然庞大。旅游及假期套餐等相对复杂和昂贵的产品的线上增长已减速，因许多消费者更希望通过与专业人士交谈来选择方案和成本。本集团认为，该领域的潜在机会最为可观。

受益于对动态打包套餐技术的长期投资，本集团已策略性地加快由较为商品化的纯航班和酒店产品转向假期方案，使本集团发挥相对于其他 OTA 和传统旅游运营商的实际竞争优势，成为该领域无可争议的领袖之一。我们已准备好推行数字化转型，大力协助人们由线下渠道转向更舒适的方式，预订真正个性化和合适的在线假期方案。

按旅游开支计，五大欧洲市场，即英国、德国、法国、西班牙及意大利仍是本集团服务的重点。该等市场的旅游价值总额共计 2,160 亿欧元，当中 1,080 亿欧元为在线消费。除英国的在线渗透率远高于 60% 外，德国、法国、西班牙及意大利的在线渗透率均介于 40/44%，表明数字化扩张空间巨大。2018 年至 2022 年间，本集团的隐含在线增长将主要由德国和意大利推动，两国的年增长预计分别介于 7% 至 11%。

2018 年，我们执行了自首次公开发售 (IPO) 以来最重要的交易。如中期报告所述，于 2018 年 4 月启动并于 2018 年 5 月完成的部分回购要约 (PSTO) 大获成功。受益于此，加之本集团优异的业务表现，从消息公布前一周到 2018 年 12 月，本集团股价大涨 56%，大幅跑赢瑞士表现指数和欧洲斯托克指数 ©TMT 科技股。目前，主要股东持有我们股本的 50.2%，彰显本集团两名创始人兼执行董事对未来业务发展的坚定承诺和可持续价值创造的正面展望。

Ottonel Popesco
董事会主席

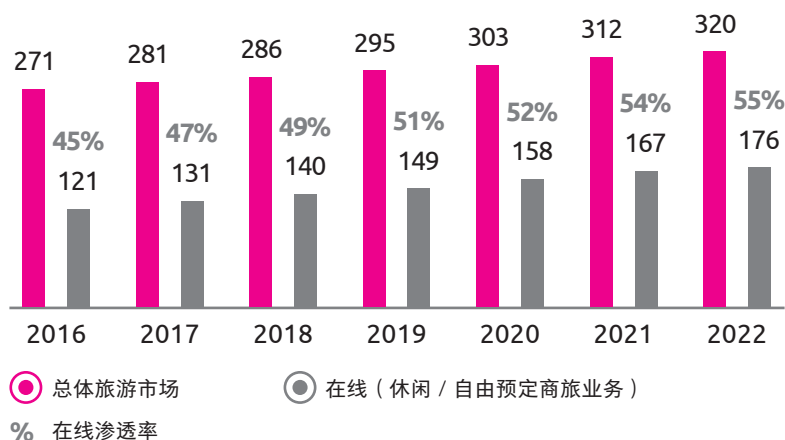
准备好
开拓下一个疆域





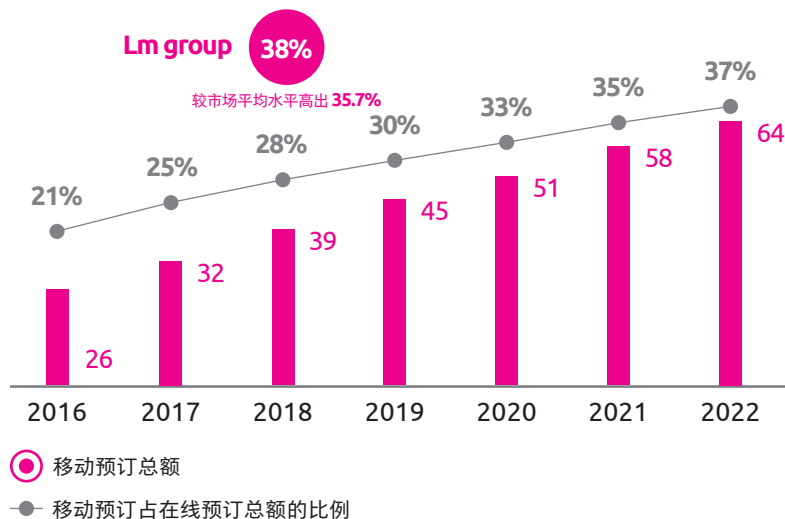
结构性增长市场.....

2016年至2022年欧洲总体及在线旅游市场、预订总额（十亿欧元）以及在线渗透率(%)



休闲旅游仍是欧洲消费者在非必需开支方面的首选。欧洲继续带动增长，持续吸引全球各地的旅客纷至沓来。主要受在线渠道驱动，欧洲旅游市场预计将保持3%的年增长，到2022年达到3,200亿欧元。此等渠道增速超过整个市场，在线渗透率目前已接近50%的关口。

2016年至2022年欧洲移动预订总额（十亿欧元）及移动预订占在线预订总额的比例(%)

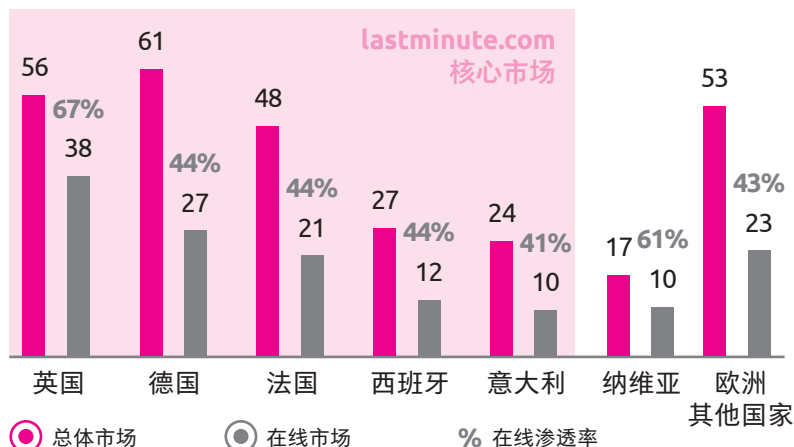


在线预订方面，移动渠道目前蕴含主要的增长机遇，移动预订势必于2019年底达到预订总额的30%。lastminute.com早已发现并通过改善移动应用程序的可用性、体验、交互性及客户参与来大力发掘该机遇。2018年，我们的移动预订平均占预订总额的38%。

资料来源：Phocuswright《2018年欧洲在线旅游概览》

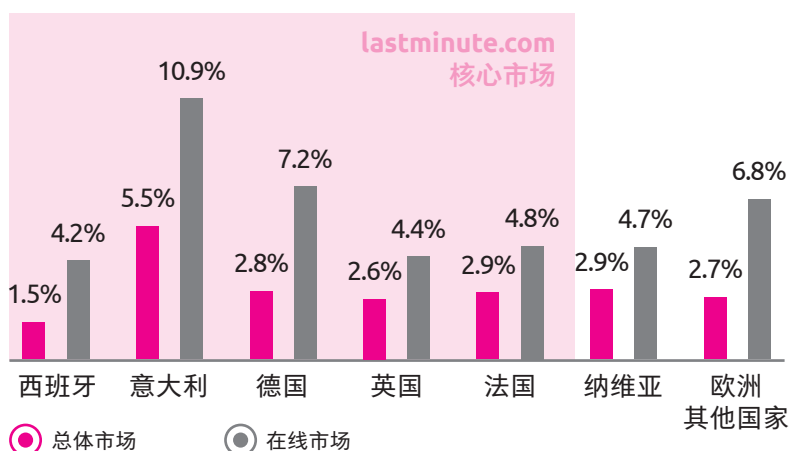
.....显示我们的核心国家具备巨大增长机遇

2018年欧洲按市场划分的总体及在线旅游预订总额（十亿欧元）及在线渗透率(%)



尽管在线销售渠道早已在英国占据主导地位（在线销售占英国总体旅游市场超过三分之二），其他各大欧洲市场及lastminute.com核心市场（德国、法国、西班牙及意大利）的在线渗透率介于40-45%，这意味着该领域仍具备巨大增长机遇。

2018年至2022年各国的年复合增长率



2018年至2022年，大多数市场的在线预订年复合增长率介于4-7%。意大利凭借10.7%的在线预订年复合增长率脱颖而出，到2022年该国的在线渗透率将快速升至50%。

成功的交易为股东创造巨大价值.....

PSTO前

公布PSTO前一周
(2017年8月2日至9日)的平均价格

12.03瑞郎

10.38欧元

瑞郎兑欧元平均汇率= **0.863**

市值(欧元)=**151.8百万**

股份数目 **14.6百万**



PSTO后

2018年12月的平均价格
(PSTO完成后六个月)

18.30瑞郎

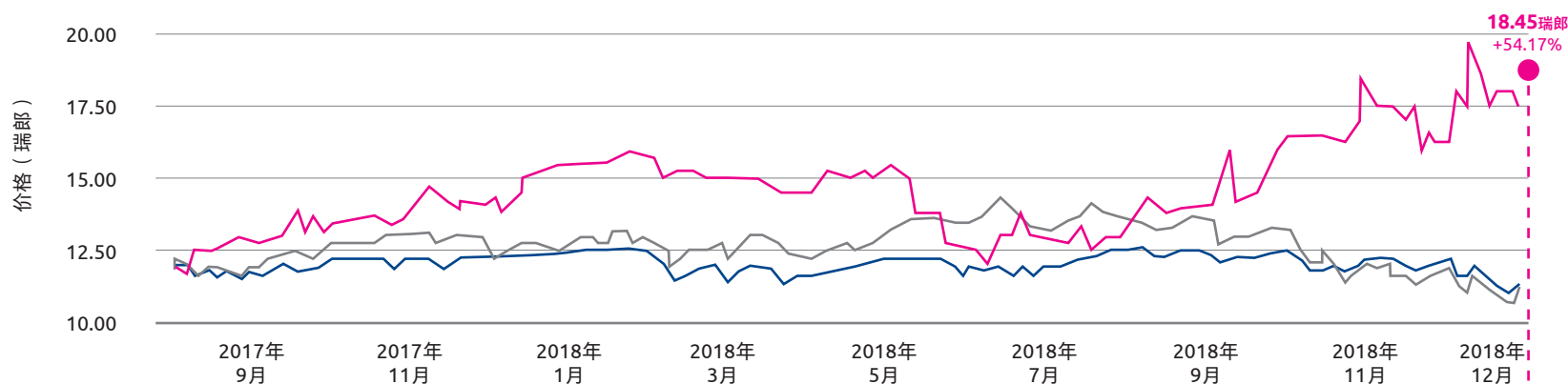
16.20欧元 (+56.0%)

瑞郎兑欧元平均汇率= **0.885**

市值(欧元)= **188.9百万 (+24.4%)**

股份数目 **11.7百万**

2017年8月2日至2018年12月31日的股价



— lastminute.com N.V. **+46.4%**

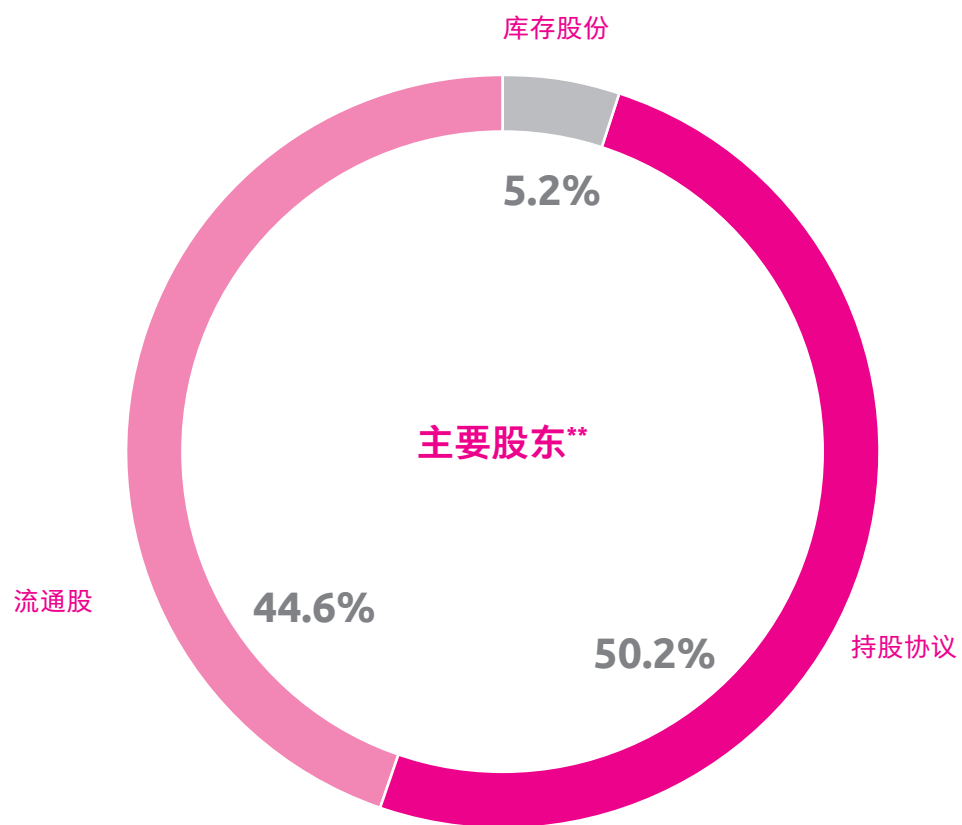
— 瑞士表现指数 (SPI) **-5.38%**

— 欧洲斯托克® 科技股 **-8.00%**

当前*

* 当前指2019年3月13日

.....实现均衡的所有权架构.....



**截至2018年12月31日的所有权架构



lm group 集团首席执行官函件

今年的年报开篇是一个巨大的加号，象征性地将表现奇佳的一年与我们的国旗联系在一起。

首先，2018年是本集团和核心业务 lastminute.com 在许多方面开创历史先河的一年。我们从未取得过如此骄人的业绩，这将成为我们今后继续发展的基石。

其次，公司于2014年在瑞士证券交易所上市，使我们能向公众展现我们的成长历程并赢得多名投资者（主要来自瑞士）的信赖。自IPO以来，受益于所筹集的资金，我们步入重建阶段，计划将lm group 打造为欧洲在线旅游业领先者。尽管完成重建并非一朝一夕，但我们始终坚信，我们追求坚实的结果。虽然过程并非始终一帆风顺，但我们适应并克服了无法预见的重重挑战，加快实现了我们的愿景，并完成了成为致力于丰富旅客生活的，最名副其实及激发灵感的旅游公司之目标。

2018年，在完成大规模集团改组后，我们的价值最大化阶段正式开始落实。这也是我们于2018年4月启动部分回购要约，向市场传达我们对公司的信心并回应少数股东的诉求后，全体股东的转折点。我们为希望按公平价格将其持股变现的股东，以及希望继续伴我们前行、信任我们的能力以及在我们追求长期投资目标的过程中给予我们支持的人们，提供退出机会。

2015年收购 lastminute.com 有助于我们重申由以交易为导向、以航班为中心的单一主张，转向多元化的“OTA-META—媒体”假期驱动型业务模式背后的逻辑。此次转型围绕我们的资产、品牌及人员，并以合理的重组、清晰的愿景及坚定的执行力推动。与此同时，促使员工参与配合并要求他们竭尽全力，以及对计划的落实深信不疑至关重要。

我们已在重建阶段实现多项中间目标，主要包括整合不同的公司、平台、技术设施及文化。2018年，我们公布一系列强劲的业绩，将愿景转化为十分清晰的数字。

将核心业务 lastminute.com 与控股公司及其企业构架和企业创投

分离，能实现更为一致的资源 and 成本分配，并更为清晰地呈现所有业务线的实际表现。LM Venture 是我们在广泛的旅游创新领域发掘可观发展机遇的工具。所有与此类似的创投均在此启航，之后视其性质和与核心业务产生协同效益的具体机会，可继续独立于 lastminute.com 运营，或合并至我们的某项业务线。与 URBI 的情况相同，有时我们发现，最佳的选择就是寻找另一名股东来投资，之后从不同角度继续追踪。

在利用 LM Venture 探索小型交易的同时，我们还依托企业开发团队，持续监测整个旅游业格局，以评估与其他能够促进我们的增长并有助于我们实现愿景的业内公司的潜在合并。该方针体现于我们对 Comvel GmbH (weg.de) 的收购。此次收购使我们能进入最有利的市场之一来推广我们的假期价值主张。我们投入大量资源来将公司快速而有效地整合至我们的组织和设施。该项大胆的决定立即换来了优异的业绩。该项业务已实现双位数增长，并从2018年底开始扭亏为盈。

我们的管理团队拥有妥善执行整合的广泛经验，且随着对众多大中型公司的收购，将日趋成熟。管理团队是极为宝贵的资产，可在当前业内巨头云集的整合趋势中发挥巨大作用。

Fabio Cannavale

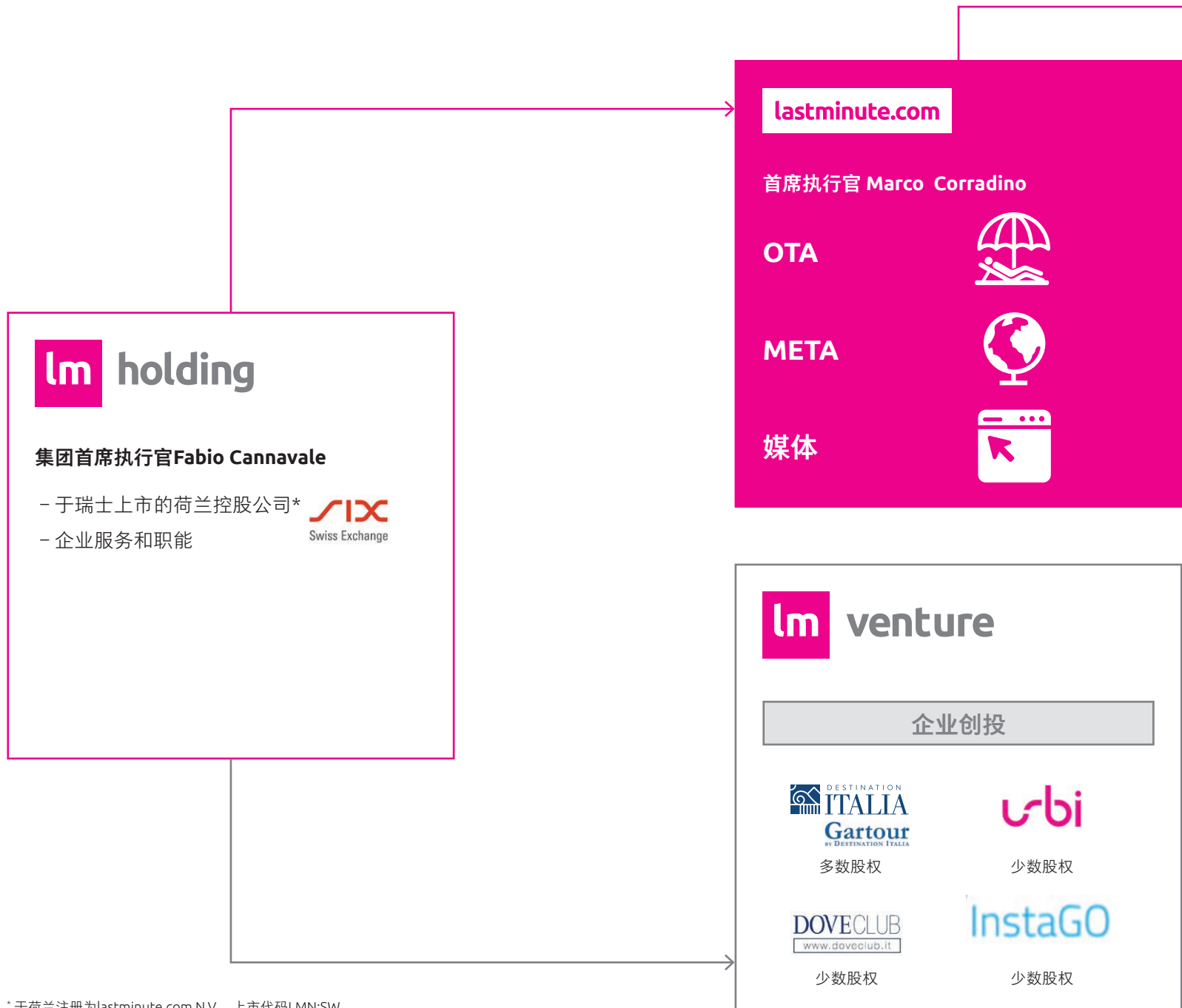
lm group 首席执行官

探索促进创新的新机遇





lm group分为两个业务领域和一家提供企业服务的上市控股公司



* 于荷兰注册为lastminute.com N.V., 上市代码LMN:SW

lastminute.com

OTA



META

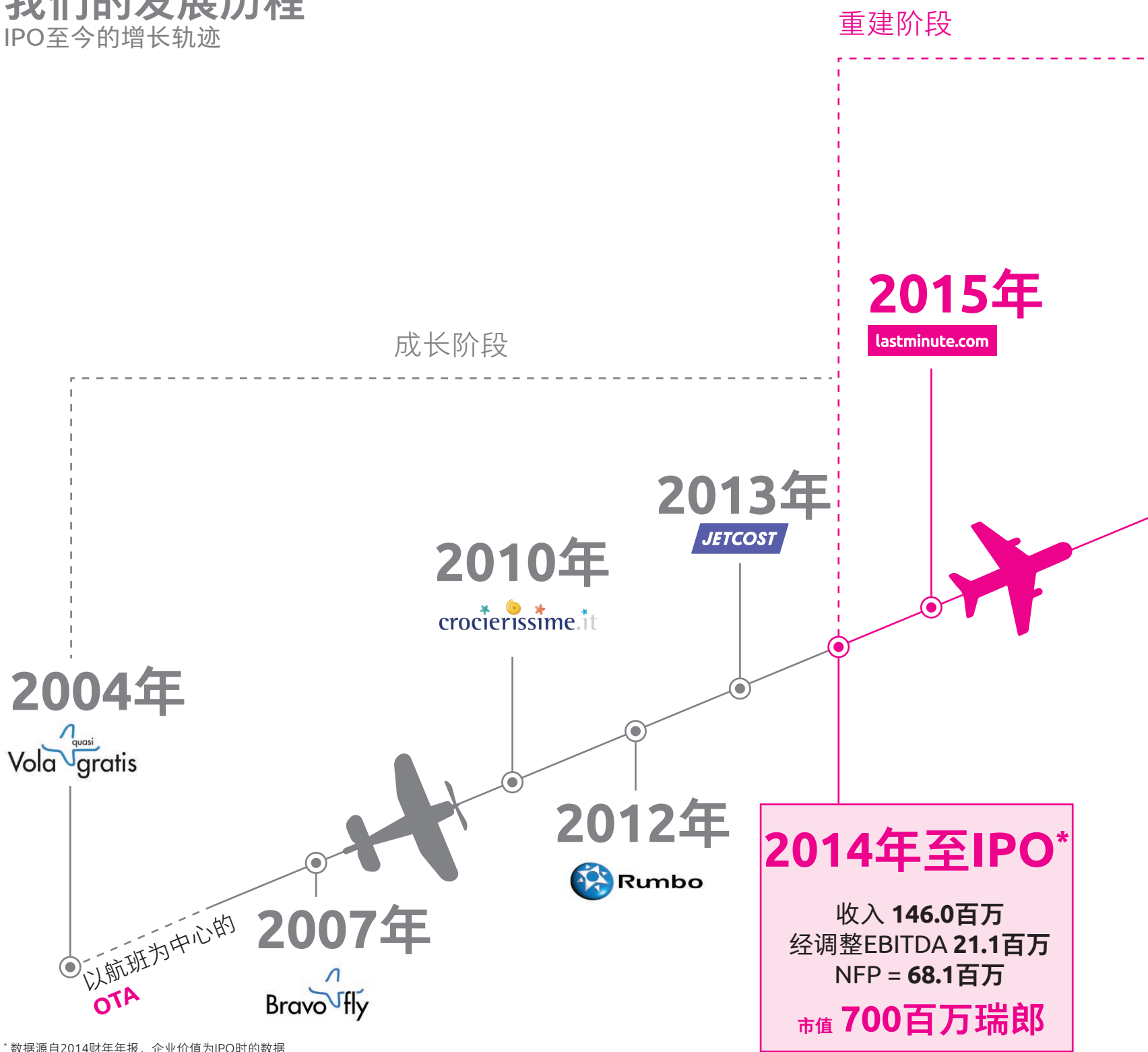


媒体

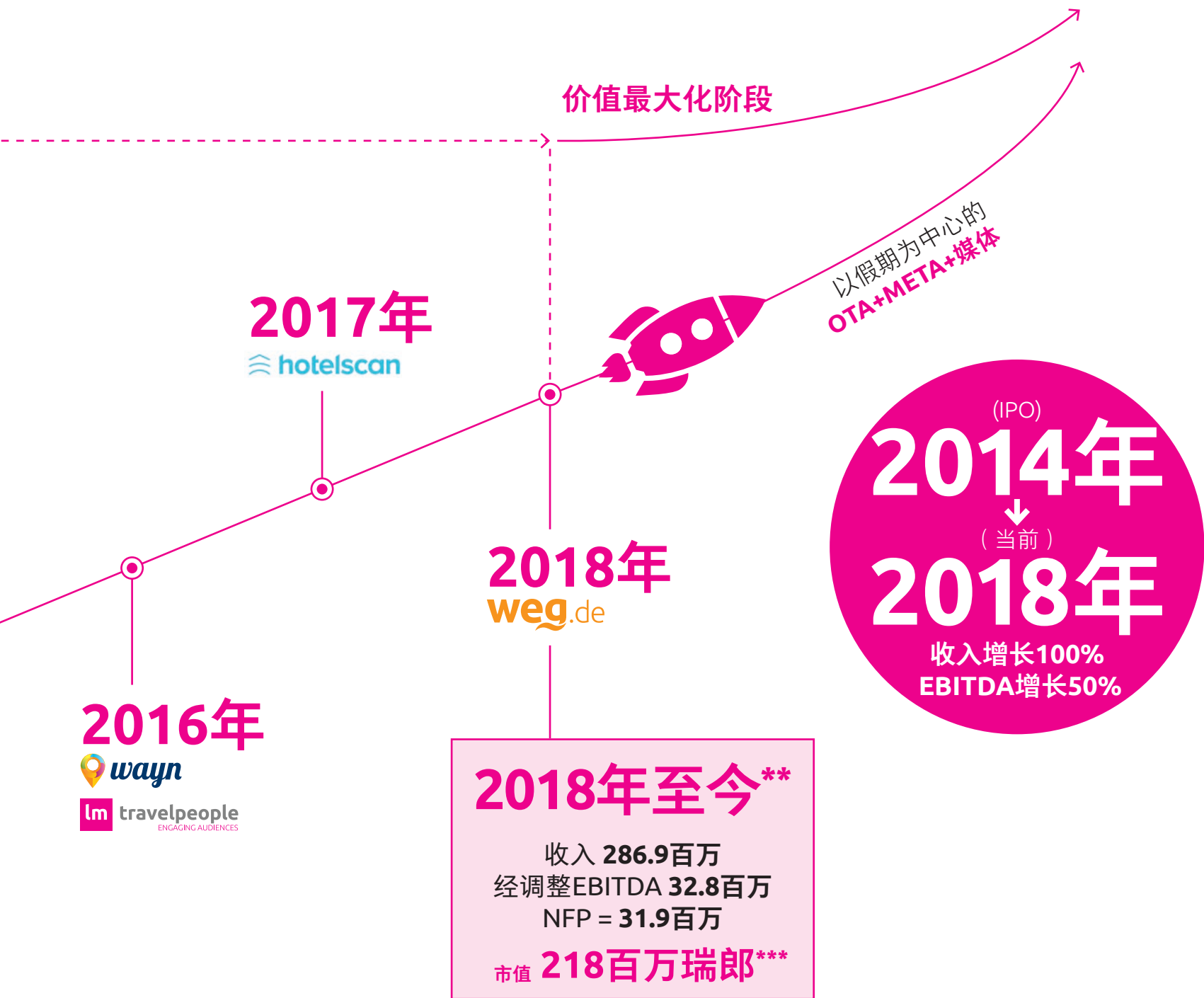


我们的发展历程

IPO至今的增长轨迹



* 数据源自2014财年年报，企业价值为IPO时的数据



发展：由**航班业务**转型为最具吸引力的OTA企业。

多元化：由**OTA**拓展为 **OTA+META+媒体**，在创造价值的同时降低业务集中风险。

** 数据源于2018财年年报，企业价值为公布2018财年的初步未经审计业绩时的数据

*** 截至2018年12月31日

在探索创新的过程中，我们利用本集团资源和与外部合作伙伴的合作，探索定制机遇

企业创投

我们的创投企业独立于核心业务管理，未来可能纳入本集团或独立经营。



打造财务状况稳健、具备一流技术并值得信赖的国际知名入境游运营商 (B2B 及 B2C)，能使特定搜索用户找到意大利全境内的最佳住宿和服务

投资年份：2017年
LM Group 持股：多数股权
合作伙伴：Intesa Sanpaolo Group



制定最佳的城市出行技术方案

投资年份：2015年
LM Group 持股：少数股权
(于2017年出售多数股权)
合作伙伴：创始人和
Atlantia Group



提供专属的定制旅游方案，致力于满足充满好奇心的高标准客户的需要

投资年份：2012年
LM Group 持股：少数股权
合作伙伴：RCS



创造世界首个自动化平台，协助旅游企业加速增长

投资年份：2018年
LM Group 持股：少数股权
合作伙伴：创始人

独立经营

纳入核心业务





lastminute.com首席执行官函件

本公司在过去四年的转型着实令人叹为观止。自2015年收购lastminute.com以来，我们扩充人手，招募1,378名专业人士以引进新的专业技能和能力。该数据超过我们三项核心业务OTA、Meta及媒体的实际员工人数（1,179名）。在需要改变时，你既要富有魄力，又要循序渐进。

我们已由以产品为中心的航班驱动型模式，转向以客户为中心的假期驱动型价值主张。这需要转变员工思维、组织及其背后的技术平台，以及我们将用户体验视为与旅客交互的前端接触点的想法。

我们推行“受众因缘”理念，在客户从选购和购物过程中的激发灵感阶段，到达目的地尽享快乐时的整个行程，寻找与旅客交互的最适当而有效的方法。

我们彻底重整绩效营销部门，根据活化的品牌和国家，推出面向不同受众的品牌营销活动。每年投入的资金介于1,000万至1,500万欧元，这将对我们的短期内的年度利润产生显著影响，但却是一项可观的未来投资。

我们放弃组织内的筒仓思维，采用更为有利及协作程度更高的架构，所有职能部门利用先进的数据驱动平台密切合作，而这正是我们发展的核心。我们在更加系统化的同时，也更具创造力。我们之所以能取得该成就，是因为所有决策均根据细粒度数据分析来制定，并实施基于机器学习和人工智能的工具和推理方法，通过在适当的时间提供适当的产品来优化我们的服务。动态打包套餐业务今年增长41%，是迄今该方法成效最显著的主要领域。

立足于愿景，受益于我们才能出众的员工所开发的先进算法和产品特色，我们目前已能将机遇变现。我们已加快所有产品A/B测试的速度和数量，以在最大程度创造价值的同时提升客户体验。我们网站的整体转化率保持显著的同比增长。

仅2018年，我们就推出多项新产品，以协助客户提升旅游体验，包括增强客户旅游计划的灵活性、由航空公司对遗失的每个箱包赔偿1,000欧元的服务等。我们决定扩大与不同服务提供商的合作来

丰富旅客体验。我们已实施将旅客载往机场或目的地的换乘选项。在我们接受预订的850万名旅客中，全年由我们安排往返机场的旅客超过50万人次。

总体而言，配套项目销售增长（在过去两年增长3倍）突显客户获得极为个性化的旅游服务，以及我们能总体发掘并理解旅客充分实现其体验所需的元素。

移动预订增长显著，目前占我们营业网点预订总数的超过44%（2018年1至12月的均值为38%）。

META方面，2018年再创佳绩。Jetcost独特的模式赢来市场领先的增长率，利润率远高于大多数竞争对手。此外，收购Hotelscan（于2017年第4季度完成）增加了我们的业务能力和一项十分具有吸引力的产品，使我们的服务拓展至住宿业务。该公司已成功整合至组织内，使我们再添佳绩。所呈报收入增至500万欧元，实现三位数增长，全年EBITDA较收购完成时扭亏为盈。

媒体业务探索新的途径来将我们营业网点的流量变现，同时为围绕三个主要领域：Travelpeople、采购交易平台及Playbook（一条新活化的咨询业务线，从事提供展览、程序、数据、自动化、社交及视频营销和变现方案）的彻底重组奠定基础。该创新模式发挥我们员工的独特能力以及我们多年来积累的资产。收购Madfish（于2019年前几个月完成）后，充分发挥该模式潜力的安排已部署完毕。

我们拥有结构化的组织，能在妥善管理并充分利用所有业务线的同时确保不会偏离业务重心。2018年的优秀业绩仅是我们未来漫长的开疆扩土之路上的首个目标。

Marco Corradino
lastminute.com 首席执行官

转型方针

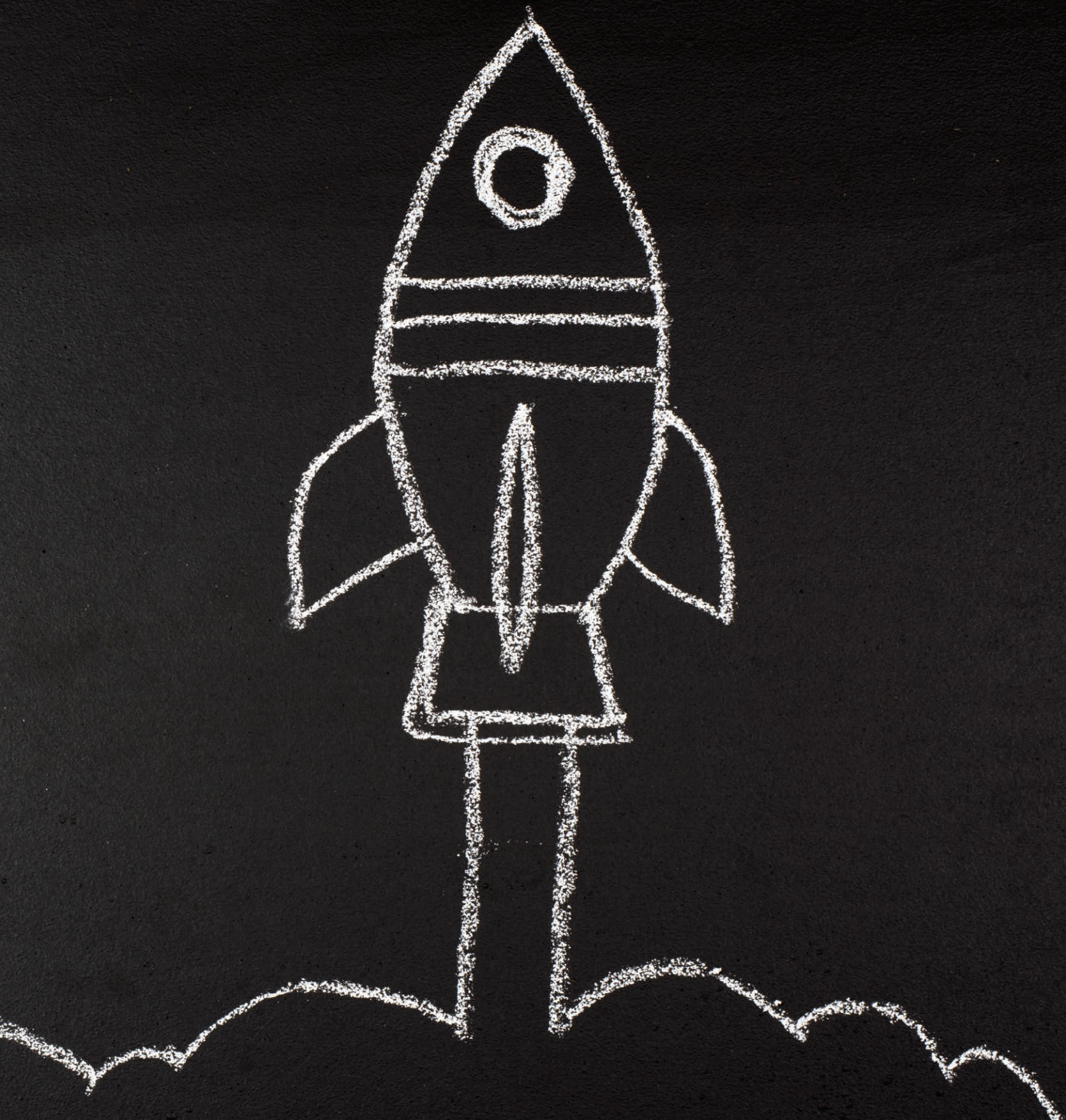
1

大刀阔斧转变组织运行方式

2

循序渐进改变产出





大刀阔斧的改组实现以客户为中心

我们从不同行业招纳崇尚以客户中心的人才，以引进新的技能和专业知识来扩充我们的能力

为顺应瞬息万变的世界趋势，我们贯彻“持续改善”方针，导致人员流动剧烈



1,207

员工人数

1,179

2015年*

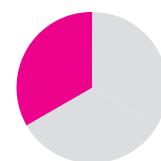
2016年

2017年

2018年

流入总数 = 1,381 / 流出总数 = 1,409

每年我们近1/3的人员会发生变动



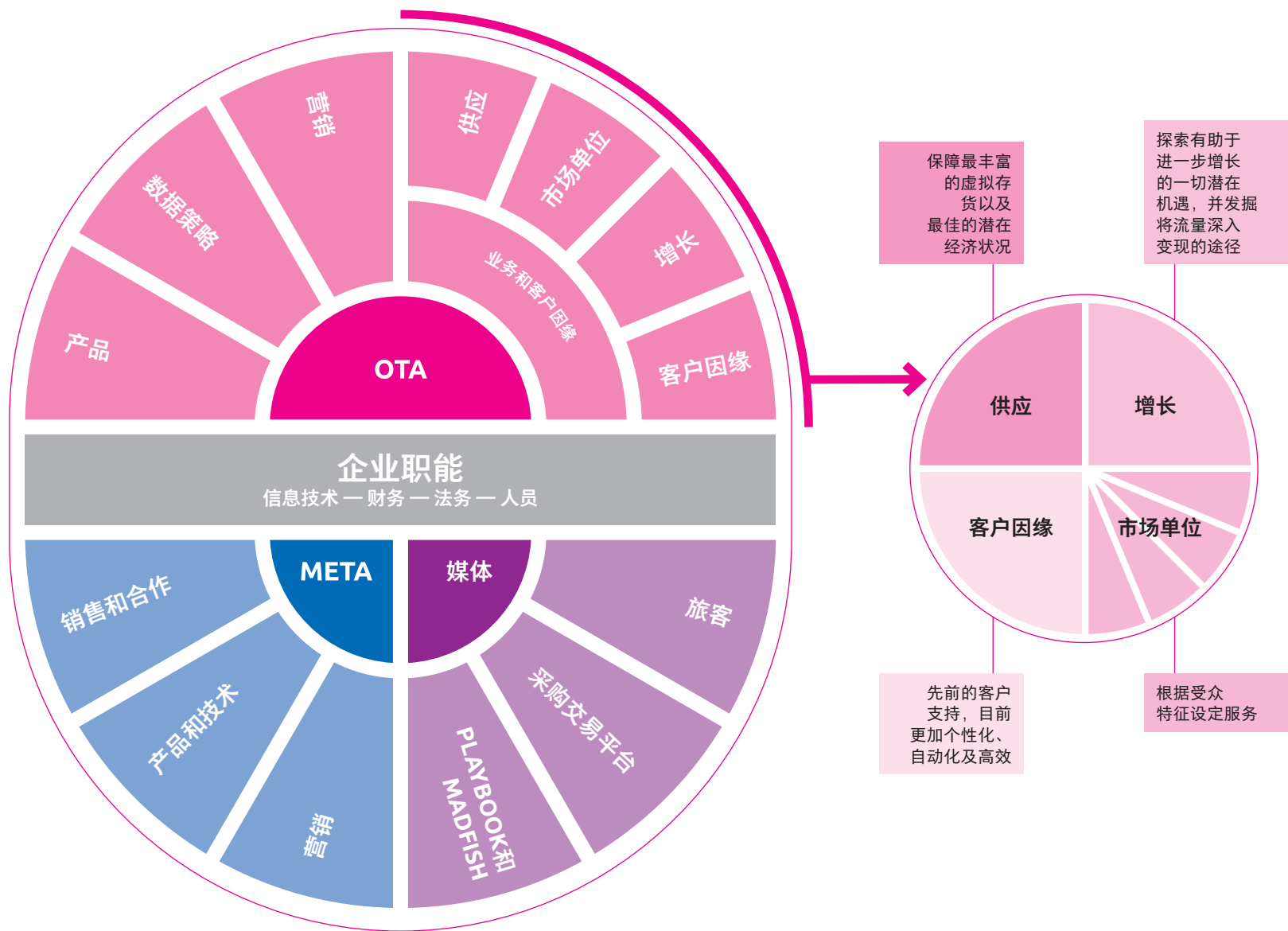
效率因此而提高

我们依靠相同的人数来管理不断扩大的业务

* 自收购lastminute.com之日起

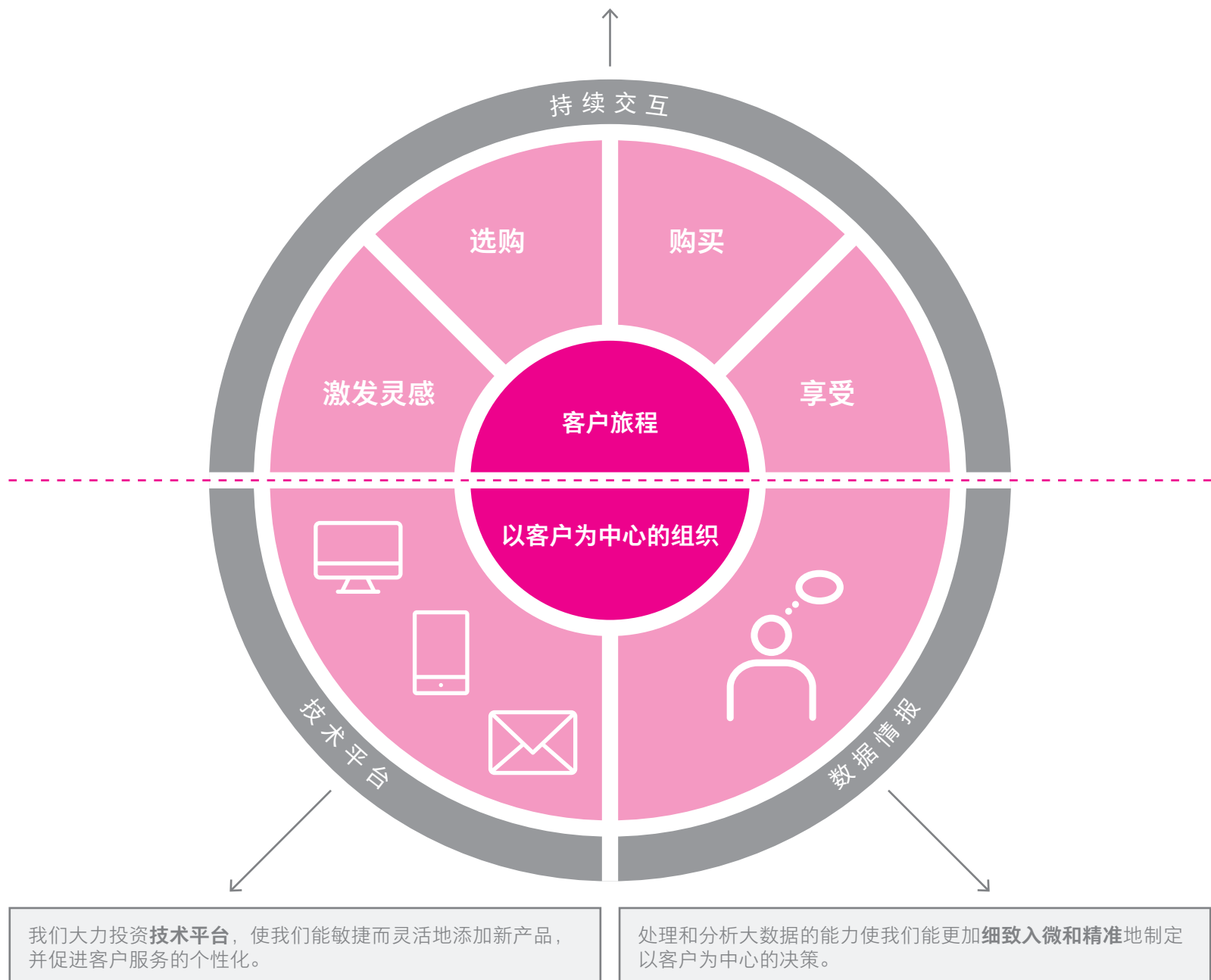
新的组织彰显我们以客户为中心的方针

在人员之外，我们彻底重整技术设施和组织，放弃产品驱动方针，推行以受众为中心的愿景



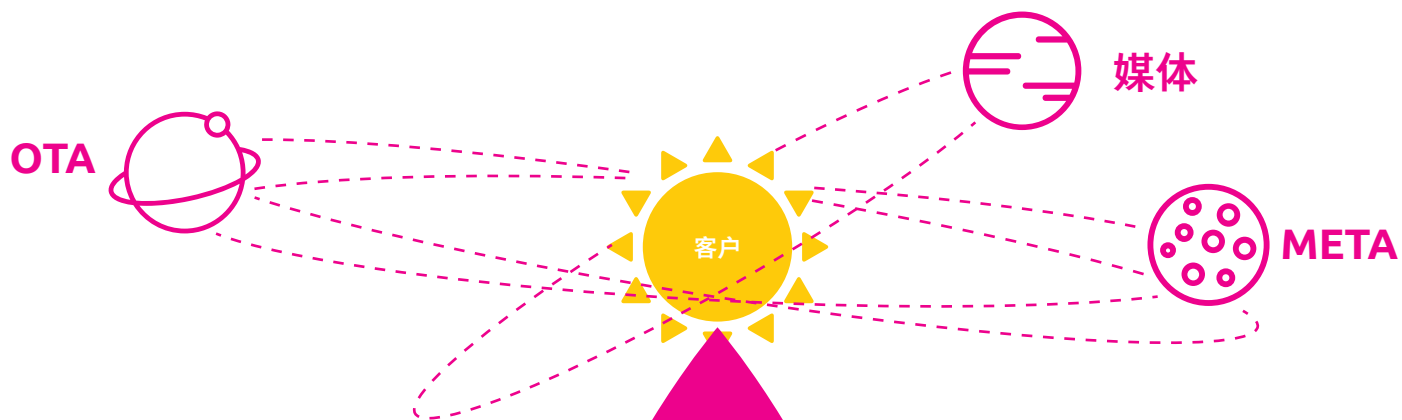
循序渐进的产品变化

通过涵盖多个设备的无缝体验，我们在整个旅程中追踪客户，从激发灵感到旅游乃至其他方面一路提供相关支持。





促使我们快速布局在线旅游市场的四个策略性模块



成为致力于丰富旅客生活的，名副其实的激发灵感旅游公司

lastminute.com

发展
OTA / META

通过**细致入微的个性化**能力以及将利润率转向**高价值产品和服务**，发展我们的OTA-Meta模式。

媒体业务多元化

增强媒体业务的独立性，通过**多元化的产品**和**销售活动**，将之发展为一项盈利可观的**国际业务单位**。

至爱品牌

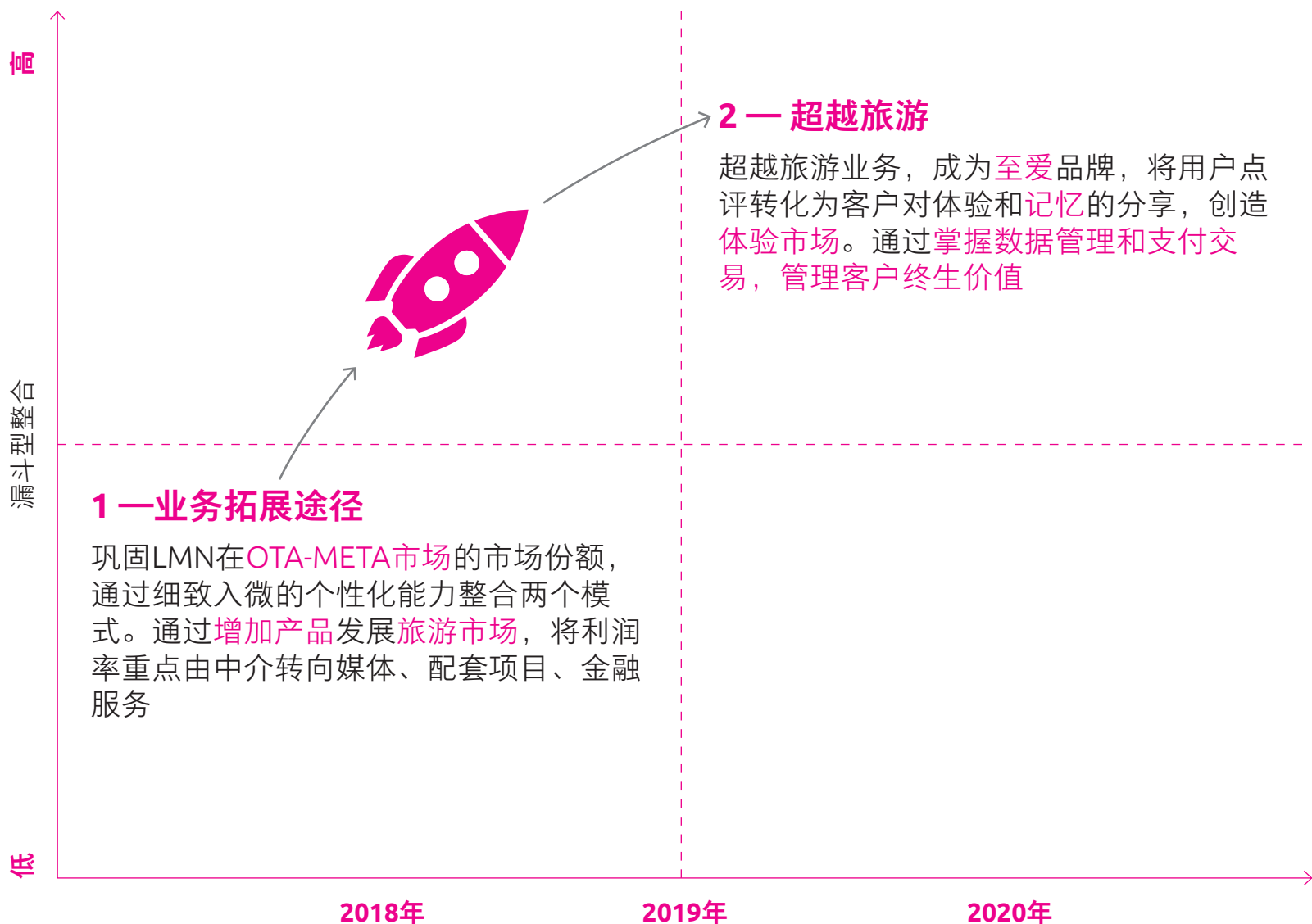
通过**差异化和前瞻性的品牌**和产品定位成为真正的**至爱品牌**，利用数据来完善**客户行程**。

成就卓越

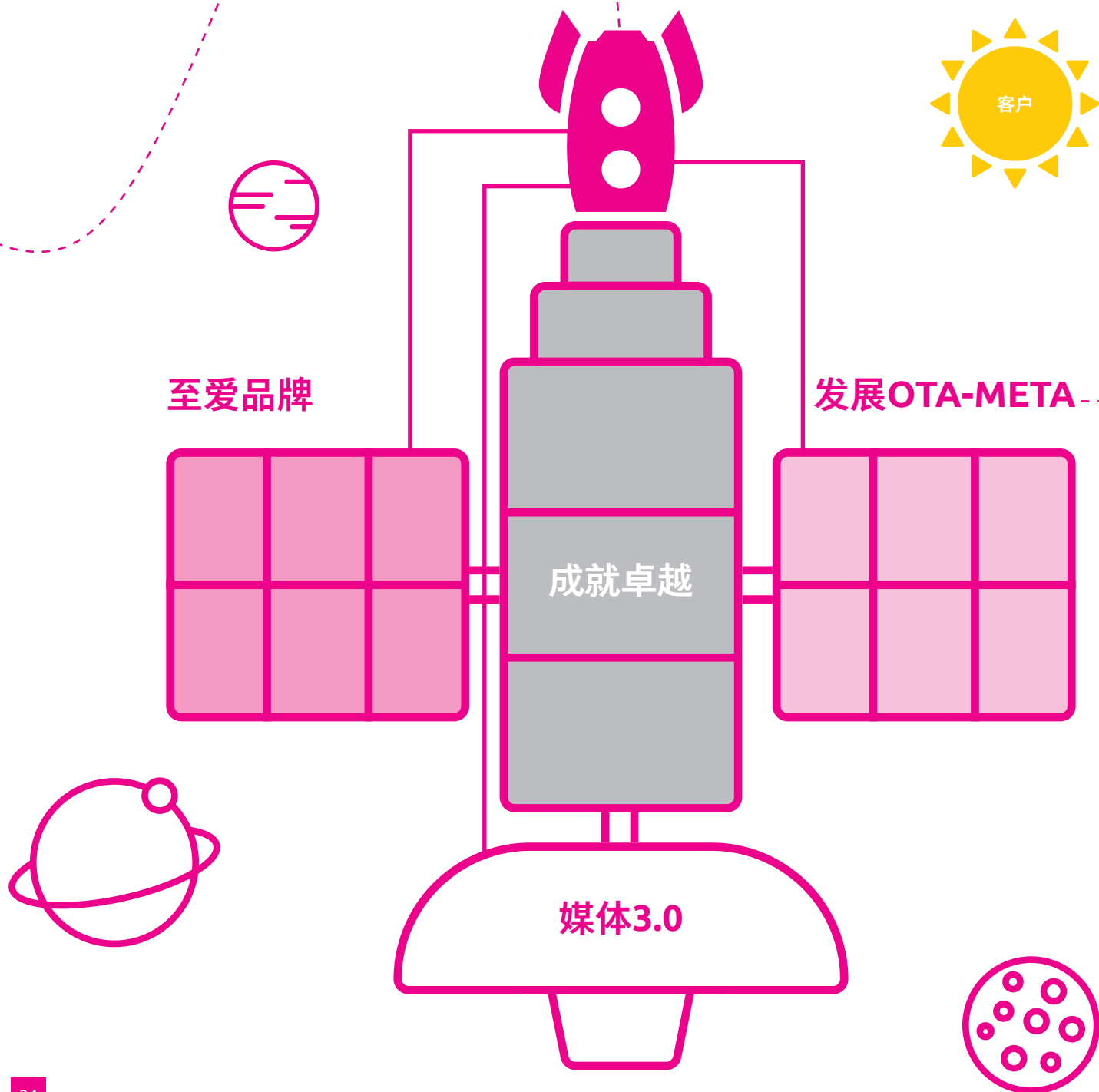
成就卓越，**力求事事做到最好**。建立伟大的**公司文化**，以**提升表现和动力**。

超越旅游的增长轨迹

lastminute.com将追求侧重于个性化和在中短期内最大程度发挥OTA / Meta协同效益的整合策略，以及通过差异化来增加长期客户资产。



持续赋能企业，促进发展并提升旅客价值



不论旅客是通过OTA还是META营业网点查找，我们均可凭借个性化体验在客户的整个行程中提供跨设备交付的优质产品和服务。

向旅客提供意见

备选日期和路线建议。
按主题和主题页面搜索。
价格提醒。



个性化内容和网页

利用个性化产品、价格和客户支持打造别具一格的网站。可在登陆页面、营销渠道以及预订漏斗中生成自动、个性化及推荐活动。



激发灵感的假期方案

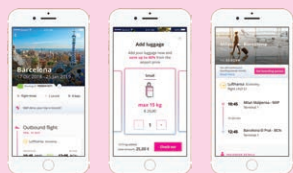
我们将在分销激发灵感的假期方案方面巩固在欧洲的领先地位，提供挑选最佳旅游方案的用户友好型网站和工具。



创新客户服务

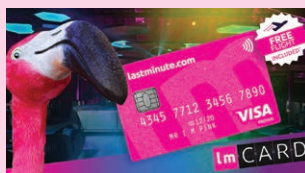
使客户能通过差异化服务水平直接更改和修订。

帮助



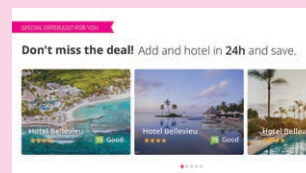
提升旅程体验

忘记购买托运行李？不想考虑网上登记入住？希望选择座位？售后配套项目对客户极为有用。



增加支付选项

提供当地支付选项。可通过个性化支付计划推迟付款。选择不同的付款金额和时间。



追加销售和交叉销售

除单纯的航班外，我们希望提供不同的捆绑产品，以更好地满足旅客对于提升旅程体验、个性化水平以及非标准化交易的期望。

客户反馈赋能

完善我们的“客户心声”计划使我们能在旅程中的适当时间加以跟进。

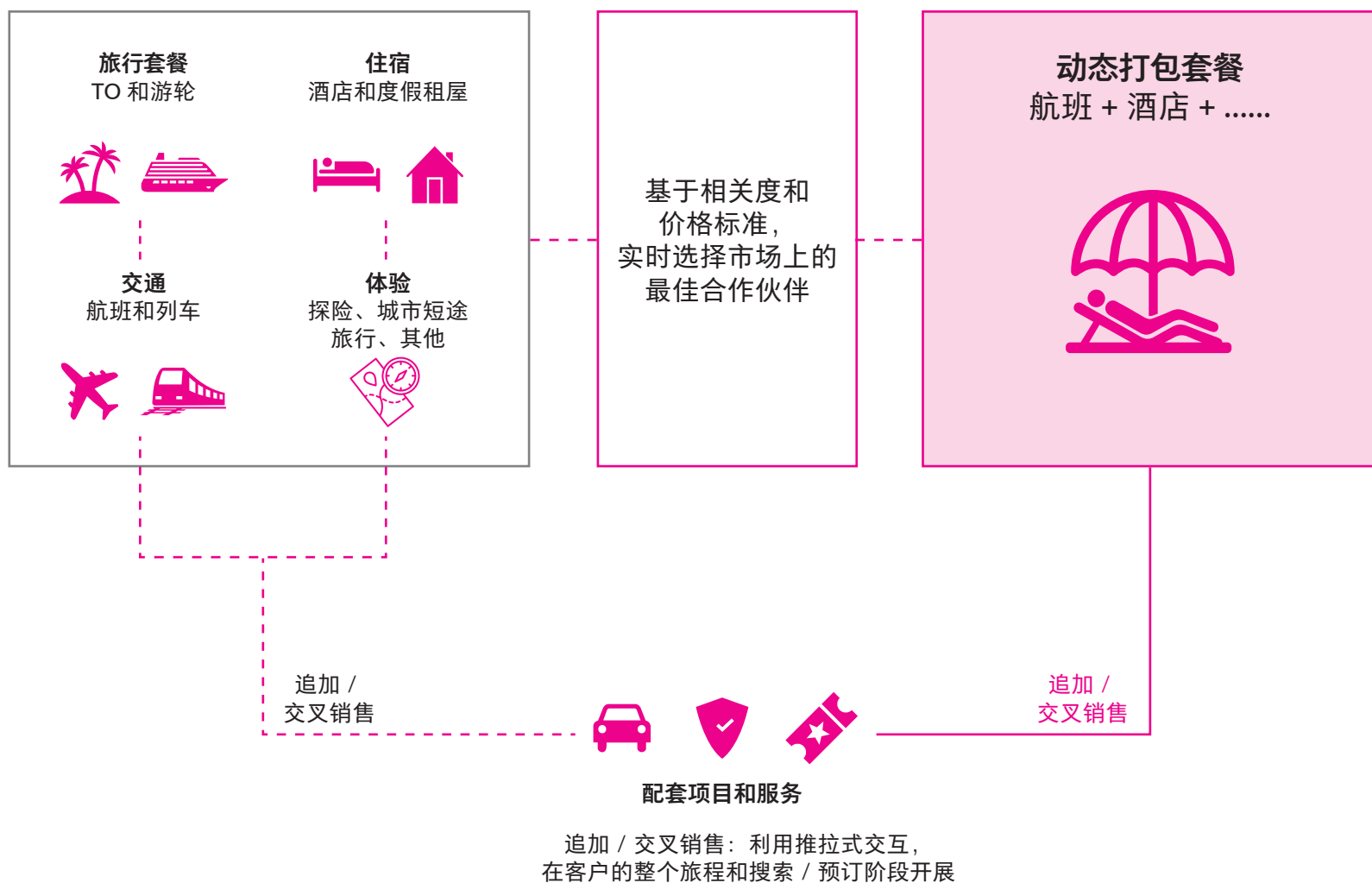


OTA — 全面许可和契合，可在客户旅程中的每个环节销售广泛的适当旅游方案

我们分开销售广泛的旅游相关产品和服务：航班、酒店、体验.....

.....我们可充当您的个人假期专家，能根据您的个人偏好为您打造动态旅游套餐，为您节省资金

.....或.....



10亿欧元* 数字化假期专家

动态打包套餐 — 随时间推移的收入增长



lastminute.com

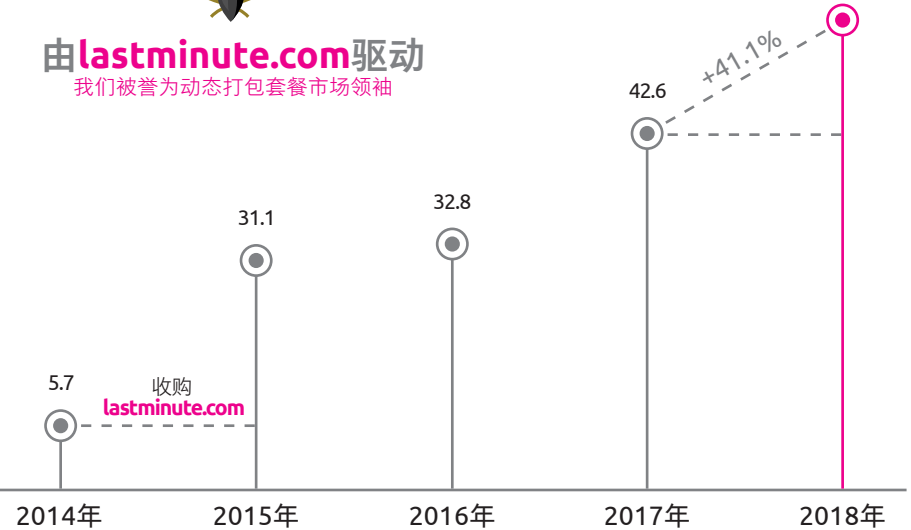
OTA方面，动态打包套餐业务是我们开拓假期市场的利器。公司和客户受益于提高lastminute.com的利润率并降低客户票价的独特价值主张。受益于过去几年的大力投资，我们已成为该领域的领袖，如今相对于直接竞争对手和传统线下旅游运营商的优势明显。我们近期启动与业内知名公司的B2B合作，据此利用我们的技术来打造动态假期方案并强化市场对我们的市场领导地位的认知。



由lastminute.com驱动

我们被誉为动态打包套餐市场领袖

2018年 GTV:
553百万欧元



旅行运营商套餐 — 2017/2018年度收入增长



weg.de

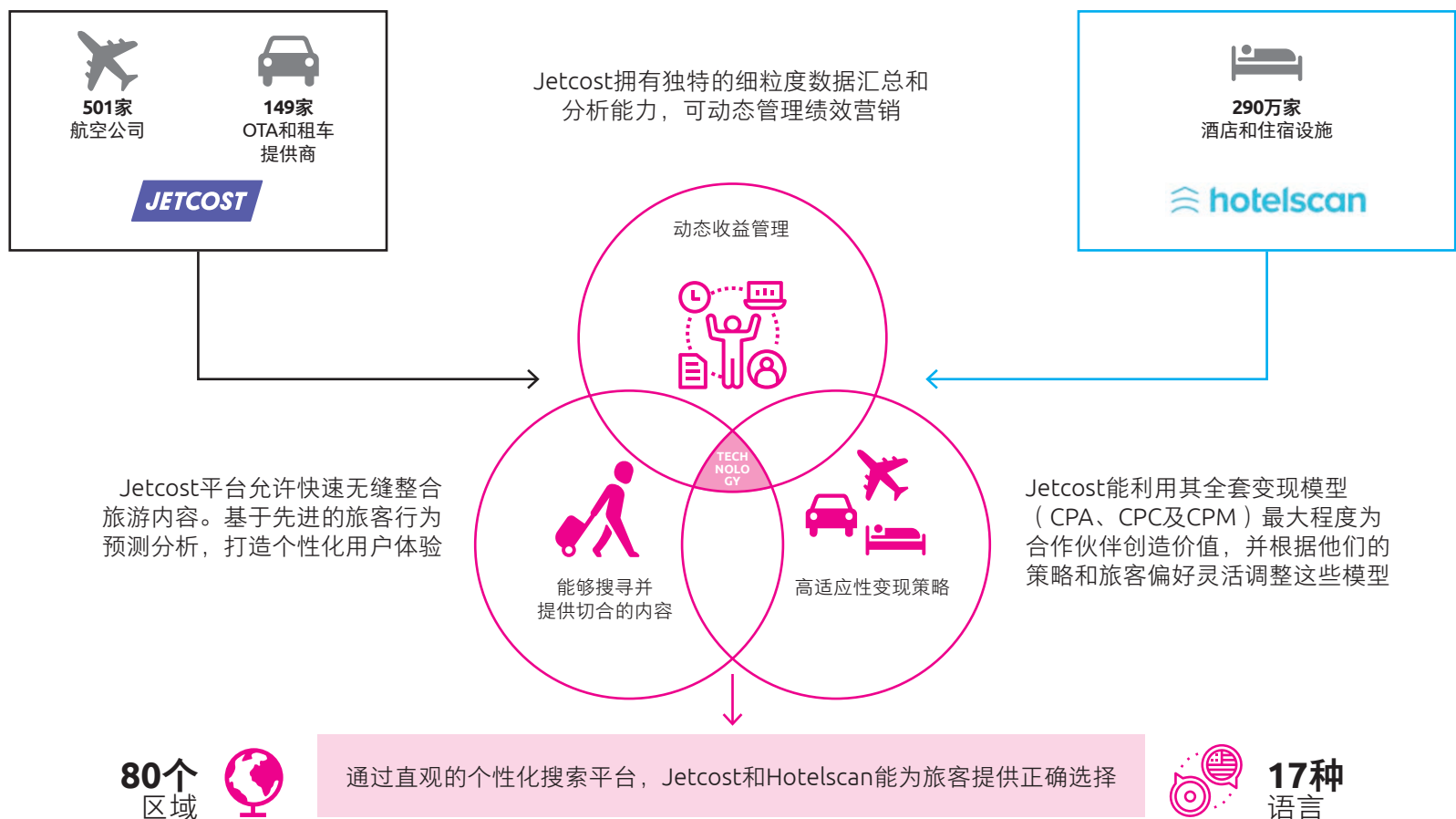
TO业务超过半数的收入来自weg.de。lastminute.com的管理团队再次展现出将新公司快速而有效地整合至集团设施的能力。由于本公司明确实施策略性方针，逐步将TO的原预订客户导向以动态打包产品为代表的更加适合和划算的方案，未推介weg.de的部分TO收入开始转向DP。

2018年GTV:
406百万欧元

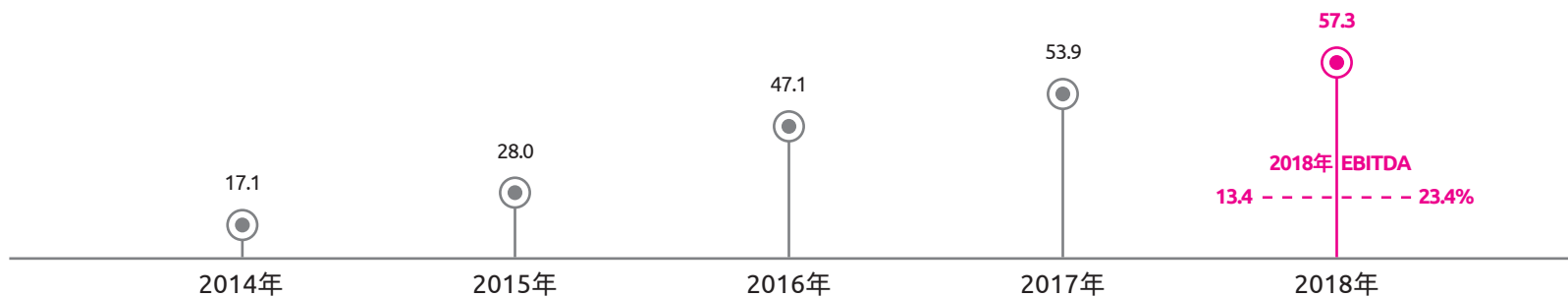


* 10亿欧元指动态打包套餐和旅游运营商套餐累计GTV调整后的金额

META — Jetcost独特的模式赢来市场领先的增长率，利润率远超大多数竞争对手



META业务 — 随时间推移的收入增长

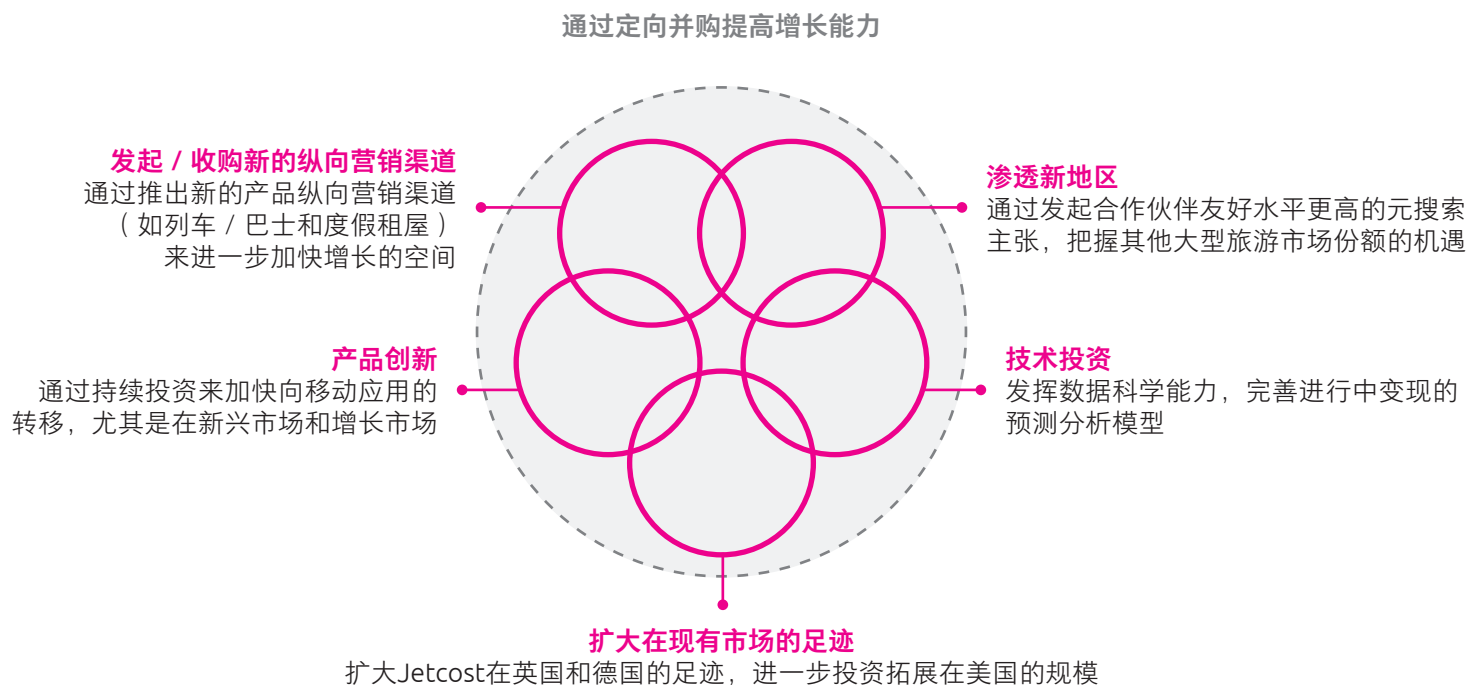


另一项成功整合带来进一步增长机遇



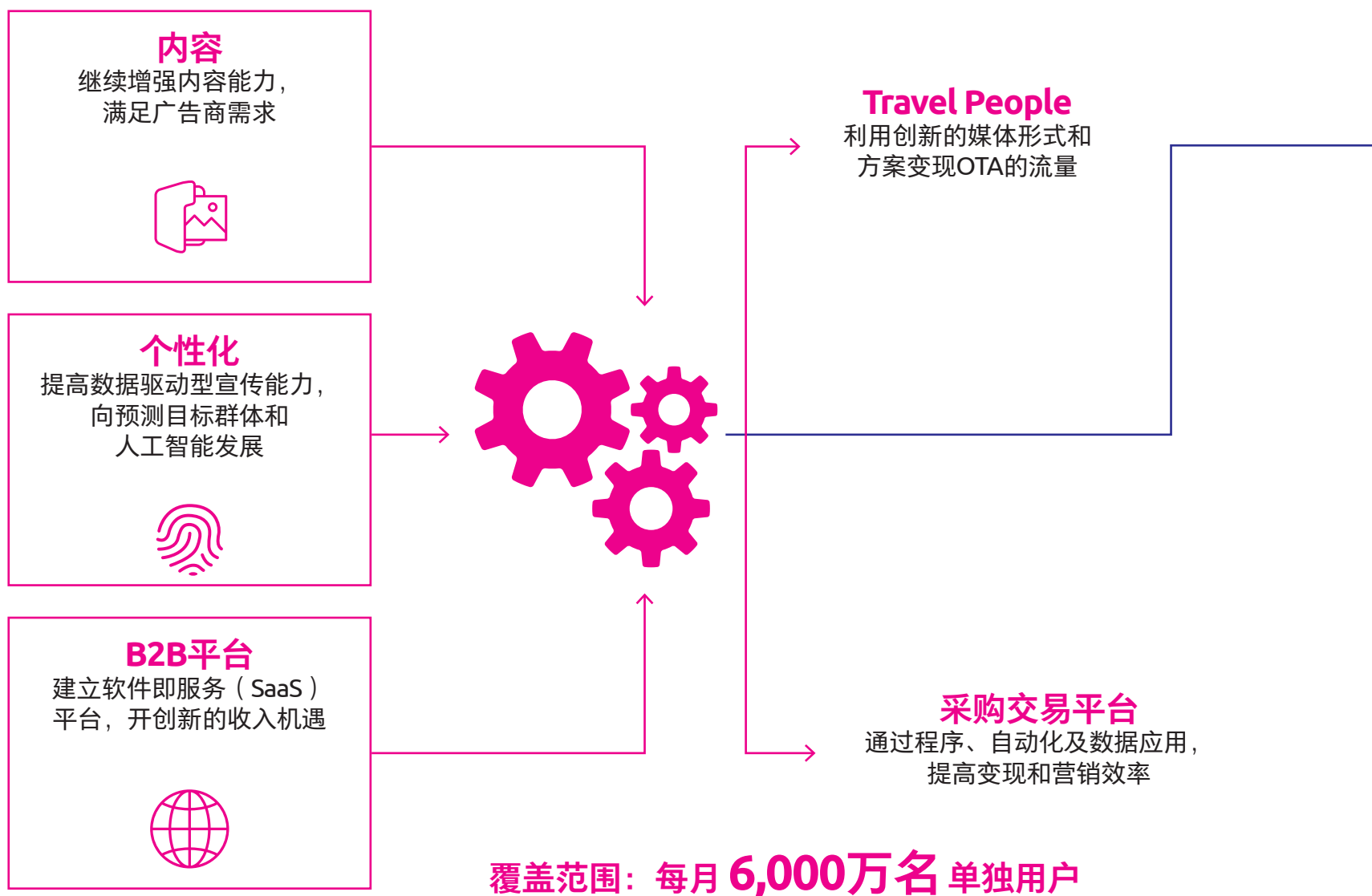
- + 该公司于2017年第4季度收购，是一家由8人组成的初创企业
- + Hotelscan（于收购时亏损）已于2018年完成整改并成功整合至Jetcost的设施和组织
- + 该公司于2018年底实现EBITDA层面的盈亏平衡，全年收入约500万欧元，取得三位数增长
- + Hotelscan是纳入度假屋租赁提供商Airbnb的服务的首批酒店元搜索之一

促进META业务增长的六大支柱



媒体 — 媒体通过其他收入流助力增长

OTA和META营业网点超过90%的流量并未转化为预订或核心点击，这意味着以媒体形式提供的相
关个性化内容可最大程度地提高变现并释放潜在机遇



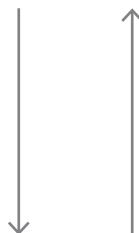
lastminute.com推出下一代媒体公司

Playbook是一家从事数字营销和媒体的内部咨询公司，协助合作伙伴**全面充实其业务**

咨询



为在数字界立于不败之地，企业须着眼于将数据、分析、技术、社交、电子邮件营销以及内容制作和媒体的多个领域作为业务的核心。Playbook协助企业建立这些能力，促进可持续竞争优势和长期增长。



视频制作代理



为进一步巩固我们的数字营销组合的能力，lastminute.com集团旗下的媒体分部收购专门从事视频策略、制作及分销的内容制作代理Madfish，以补强我们现有的媒体方案。与此同时，lastminute.com集团将利用我们与现有客户的合作，为Madfish打开英国的广告 / 媒体市场。



首席财务官函件

自 2018 年 8 月公布中期报告起，我们就一直讨论核心业务的核心绩效指标所取得的显著改善。与此同时，last - minute.com 的收入较 2017 年增长 12.7%，业务 EBITDA 增长 39.8%。在取得如此骄人的成绩后，我们更于下半年更上一层楼。全年收入增长 14.2%，核心业务 EBITDA 增长 60%，对应的下半年增长分别为 15.8% 及 76.3%，下半年的核心业务 EBITDA 达到 26.8 百万欧元。

该优异表现主要源于过去几年执行的转型（详解于报告前几页）成效颇丰。围绕以客户为中心的新平台以及新的业务线经营方式开展的重组惠及业务的方方面面。

依托围绕我们的假期方案树立的价值主张，OTA 加快业务增长，而假期方案已真正成为我们拓展传统假期套餐市场的利器。动态打包套餐由客户在动态环境下灵活选择，且未限定日期或目的地；这无疑已成为我们最成功的产品。我们通过 500,000 项预订（即每日约 1,370 项），出售利用 DP 平台产生的超过 550 百万欧元的假期产品。具体而言，这些数据较我们于 2014 年上市时增加超过 12 倍。

受益于我们在 2017 年 12 月收购 Weg.de，我们利用旅游运营商方案补强了假期套餐业务。尽管我们早已涉足该领域，但不论就业务量还是在欧洲最大的市场之一德国的业务足迹而言，Weg.de 均贡献巨大。该项成功收购的第二个阶段将是把习惯于预订传统旅游运营商 (TO) 套餐的客户导向更为便捷、灵活且切合度无疑更高的 DP 选项。因此，两项业务可能经历一定的相互蚕食，但长期而言，这将为旅客和公司创造更多价值。

尽管动态打包套餐一路高歌猛进，但航空业务却略起波澜。事实上，尽管 2018 年的业务量持续下滑（部分源自我们为推行 DP 主张而采取的行动），但我们于第四季度迎来转折。自 10 月份起，业务量开始实现同比增长，收入曲线开始反转。这可能是反映我们业务模式变化的彻底水平的最重要元素之一。

提升数据分析的先进程度、投资于机器学习和自动化、实施摒弃“筒仓架构”（对不同产品分别进行独立管理）的重组均促成了不同部

门之间的交叉促进和更为明确的绩效重心。我们深信，该趋势将会延续并将于 2019 年巩固，这意味着巨大的增长潜能将于未来数月变现。

受益于极为独特的业务模式，META 业务继续取得优异表现，实现市场领先的增长率，且利润率远超大多数竞争对手。2018 年，我们完成了另一项整合。如 2018 年中期报告所述，我们于 2017 年第 4 季度完成对 Hotelscan 的收购，以“2.9 百万欧元”的酒店和住宿方案“存货”补充了我们的服务。全年收入增长可观，甚至全面实现扭亏为盈。即使考虑到整合 Hotelscan 对相对盈利造成的摊薄影响，META 业务的 EBITDA 利润率仍达到惊人的 23.4%。

在经历全面重组和新部署之后，媒体业务已完成重启阶段。2018 年 Travelpeople 表现出色，收入增长近 13%，但因受到制约而无法充分释放潜力。这主要由于平台流量因流向移动渠道而锐减，而后可变现经济效益仍然不足的结构趋势所致。为保持收入增长，我们须谋求转变，采取措施来应对新的市场趋势和消除对平台流量的依赖。这正是收购 Madfish（该交易已于 2019 年前几周完成）和启动 Playbook 创投背后的原因。我们独特的主张是通过与品牌合作来识别机遇，打造属于他们自身的情报、策略、自动化及资源，以更有效地在数字界竞争。

财务方面，2018 年我们产生惊人的持续经营现金 41.8 百万欧元（按国际财务报告准则计算的 EBITDA(EBITDA IFRS)+ 营运资金变动净额），仅由资本开支 12.9 百万欧元抵消一部分。对于了解像我们这样的业务模式在维持业务量增长趋势下的潜力，该业绩是一项核心要素。除增加 EBITDA 外，负营运资金也促进业务增长。在 PSTO 下回购 220 万股份的重大投资采用为此协商的授信拨付，这意味着即使发生一次性现金支出 30 百万欧元，我们 2018 年底的现金仍较 2018 年 1 月 1 日增加 20.8 百万欧元。

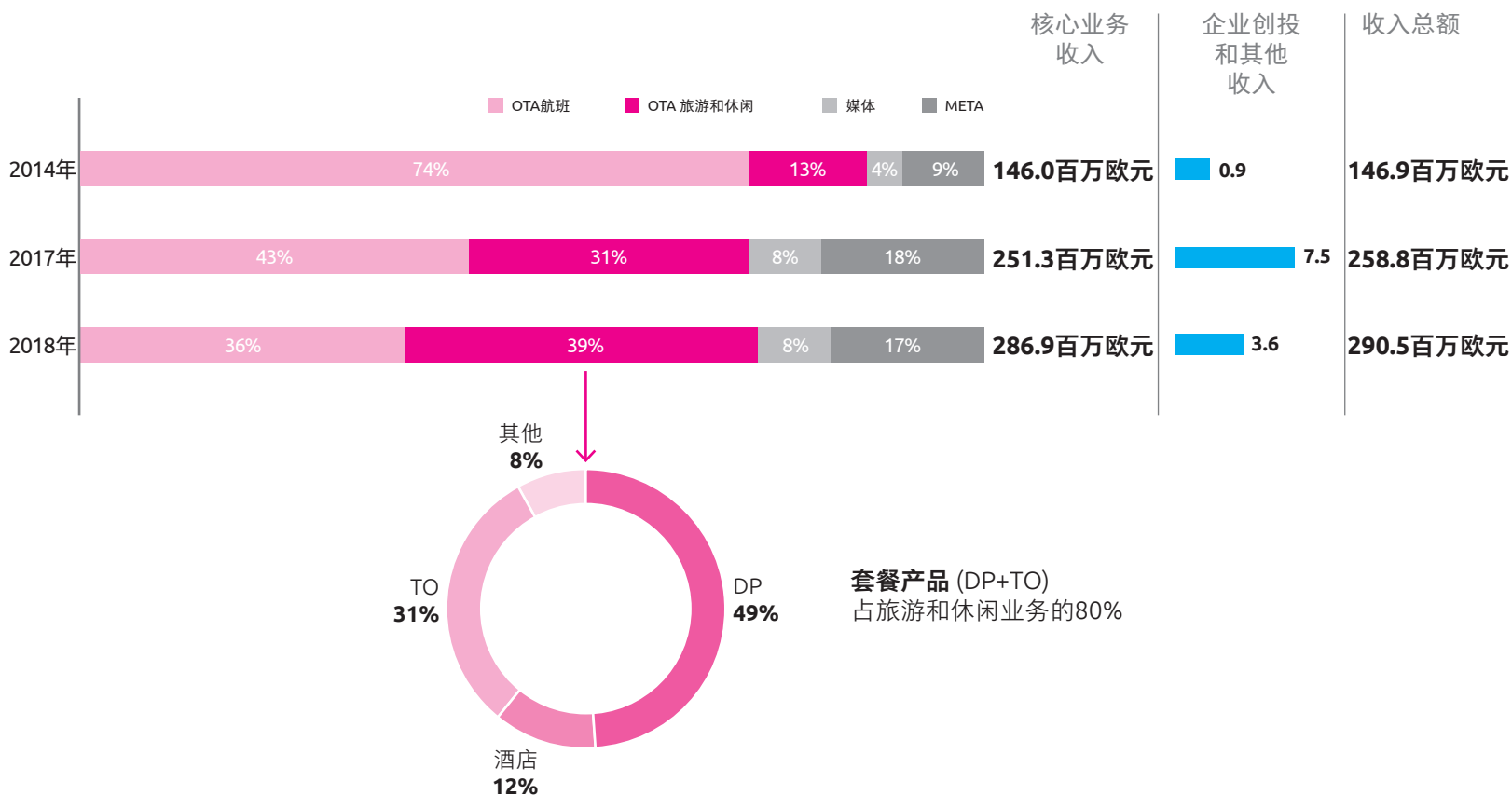
Sergio Signoretti
首席财务官

“登峰造极”之旅



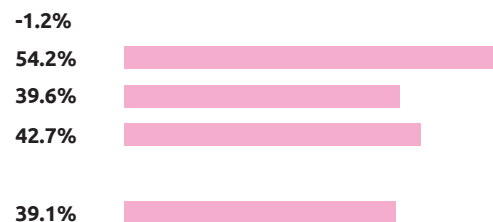


我们的旅游和休闲产品有史以来首次超越纯航班产品



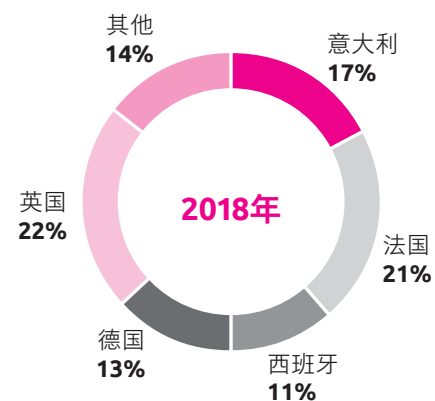
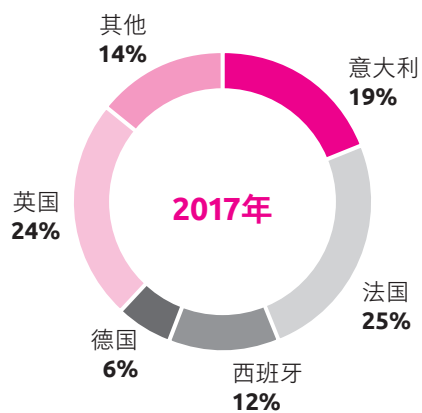
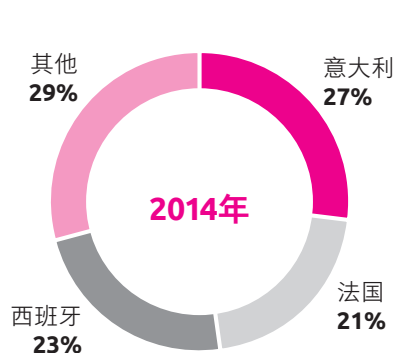
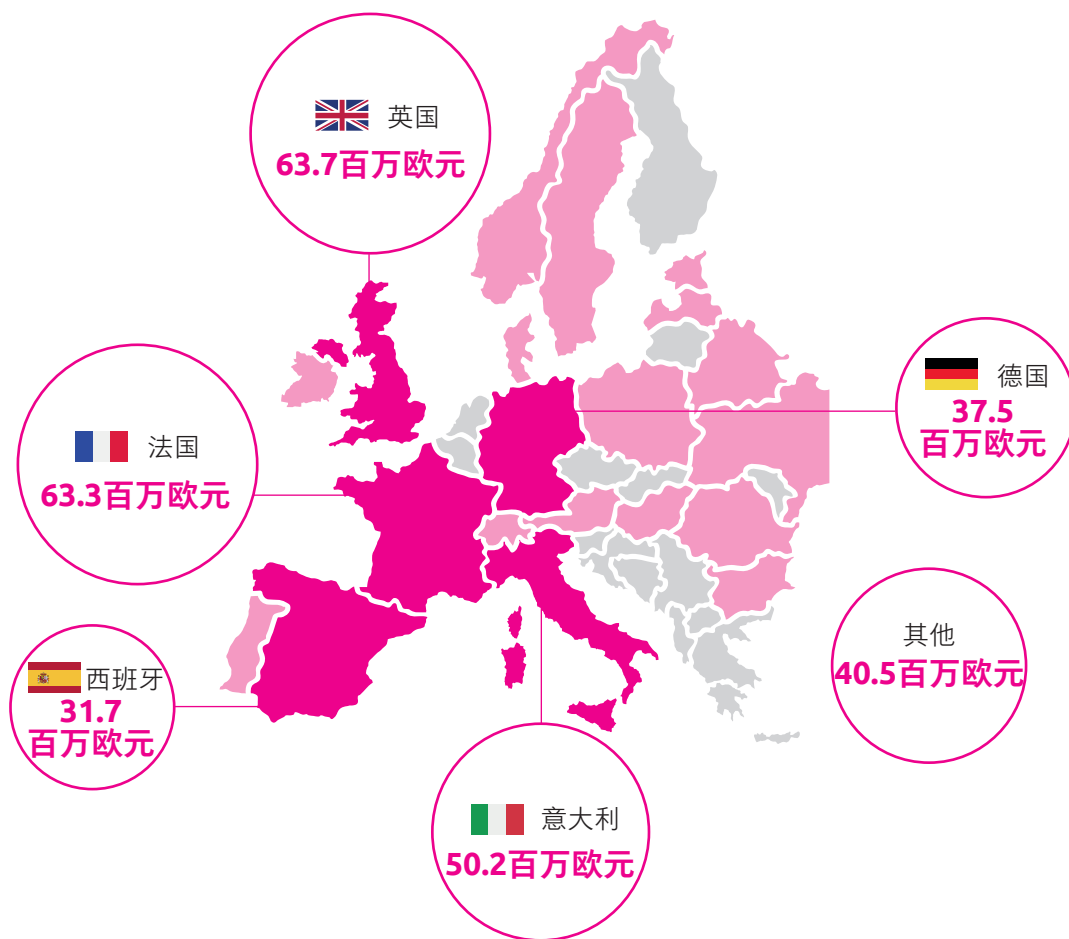
千欧元	2014年	2017年	2018年
OTA航班 ¹	107.8	107.4	102.8
OTA旅游和休闲 ¹	19.8	78.6	111.9
META	13.0	45.0	49.4
媒体	5.5	20.2	22.8
¹ 其中配套项目占	12.1	25.2	45.3

年复合增长率



整体而言，配套项目销售增长（一年增长近80%，较IPO时增长4倍）有力地表明，客户获得极为个性化的旅游服务，以及我们能总体发掘并理解旅客充分实现其体验所需的元素。

地区分布非常均衡，并在欧洲主要国家维持领导地位



所有业务核心绩效指标均显著改善

受益于动态打包套餐所驱动的强劲的内生增长，以及收购在德国从事旅游运营商业的weg.de所带来的贡献，年内旅游价值总额与预订双双实现增长，进而带动客单价显著增加。

	2018年	2017年	Delta %
GTV (百万欧元)	2,395	2,042	17.3%
预订 (千)	4,519	4,442	1.7%
客单价 — GTV/预订 (欧元)	530	460	15.2%

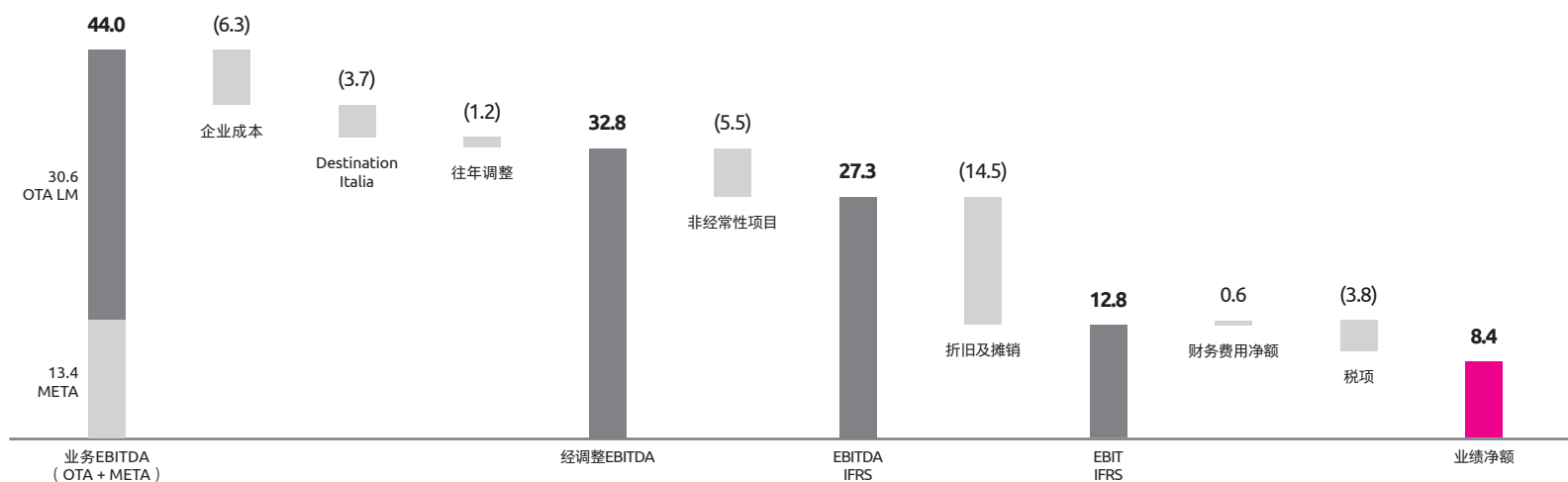
收入受益于旅游和休闲业务（尤其是假期套餐主张）的强劲表现。META增长近10%。媒体业务实现约13%的双位数增长。

	2018年	2017年	Delta %
集团收入总额	290.5	258.8	12.2%
LM Venture	(3.1)	(3.7)	-16.2%
非经常性业务收入	(0.5)	(3.9)	-87.2%
核心业务收入	286.9	251.3	14.2%

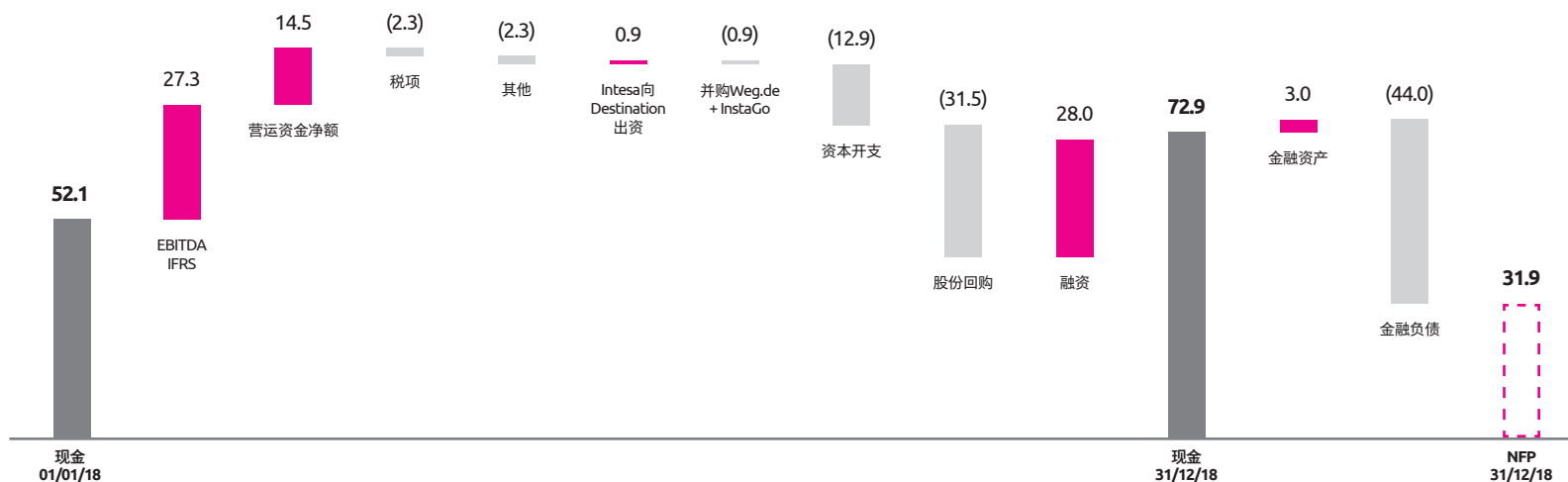
EBITDA层面的收效极为明显。绩效营销成本的增幅低于收入增幅，创下36.2%的新基准（绩效营销成本/收入），而品牌营销成本的绝对金额甚至有所减少。其他成本的增加主要源于收购weg.de以及薪金略增。

	2018年	2017年	Delta %
绩效营销	(103.8)	(96.8)	7.2%
品牌营销	(12.6)	(16.3)	-22.7%
其他成本	(126.5)	(100.7)	25.6%
业务EBITDA	44.0	27.5	60.0%

从业务EBITDA到收入净额：2018年12月



2018年底现金为72.9百万欧元（较2017年增加20.8百万欧元）





董事会



Fabio Cannavale — 执行董事兼首席执行官

Fabio Cannavale 持有米兰理工大学的工程学文凭和法国 Fontainebleau 欧洲工商管理学院的工商管理硕士学位。他和 Marco Corradino 于 2004 年共同创建 Volagratis，并成为 Bravofly Rumbo 集团（现为 Im group）主席。他最初的职业是顾问，曾于 1989 年至 1996 年为科尔尼及麦肯锡效力。1996 年至 1998 年，他在委内瑞拉推出在船上建立度假村的创新理念。1999 年至 2001 年，他供职于在线旅游初创企业 eDreams 的管理团队；2001 年至 2004 年，效力于多家家族企业并与一家非盈利机构合作。他还是 Cavotec SA、Nomina SA 及 Consortium Real Estate BV 的董事会成员。



Marco Corradino — 执行董事兼首席运营官

2004 年，Marco Corradino 与 Fabio Cannavale 共同创建意大利的首个低价航班搜索引擎 Volagratis，并为其发展成为 Bravofly Rumbo 集团及其后的 lastminute.com 集团奠定了基础。Marco Corradino 是一名企业家和天使投资者，曾在本集团担任多个职务，现任首席运营官，并自 2016 年 2 月 12 日起担任董事会执行董事。



Ottonel Popesco — 董事会非执行主席

Ottonel Popesco 持有索邦大学的工商管理硕士学位、Bucharest Academy 的经济学理学硕士学位、Société Nationale des Ingénieurs Professionnels de France 的 Ingénieur Professionnel de France 文凭，以及哈佛商学院的策略营销管理文凭。他曾任集团首席执行官，现任纳斯达克 OMX 交易所上市公司 Cavotec SA Switzerland 的董事会成员、比利时港口设备制造商协会 (PEMA) 主席以及美国港务局协会工程委员会准会员。

董事会



Laurent Foata — 非执行董事

Laurent Foata 率领 Ardian 旗下的 Growth 业务团队，负责对快速发展的欧洲公司的私人股权投资。他已从事超过 80 项私人股权交易，拥有超过 20 年的从业经验，往绩涵盖从软件和 IT 服务到数字营销和网页招商的多个信息技术领域。Laurent 的职业生涯始于 1995 年，任职于法国巴黎银行的私人股权部门。他持有工商管理硕士和法律硕士学位。



Anna Gatti — 非执行董事

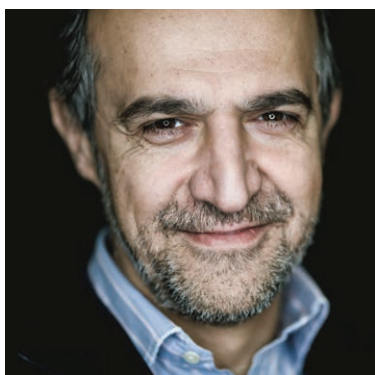
Anna Gatti 女士持有博科尼大学的工商管理管理学博士学位、修读斯坦福大学的组织行为学博士后课程并持有特伦托大学的犯罪学博士学位。她自 2002 年起担任加利福尼亚大学伯克利分校研究员，之后担任联合国（世界健康组织）高级经济师，直到 2004 年成为 MyQube（意大利电信旗下的风险投资基金，直接投资于高科技初创企业，尤其重视固网和移动通信）的成功合伙人。2007 年，她任谷歌国际消费者业务主管和 YouTube 国际在线销售和运营主管；2011 年转投 Skype，担任广告和变现业务高级总监；2012 年联合创立 Soshoma Inc.（人工智能初创企业），担任包含首席执行官之内的多个职务。她先后担任 Buongiorno（2007 年至 2012 年）、Piquadro（2013 年至 2016 年）、Gtech/IGT（2014 年至 2015 年）、Banzai（2014 年至 2015 年）及 Rai Way（2014 年至今）的董事会成员。

董事会



Marcello Distaso — 非执行董事

Marcello Distaso 持有巴里大学的法学学位、罗马大学的国际税务硕士学位以及伦敦大学法学硕士学位。他是一名投资基金和私人股权律师，往返于 Van Campen Liem 位于阿姆斯特丹和卢森堡两地的办事处。他的专业知识包括设计风险投资基金和私人股权交易、合营企业和并购交易结构，尤以策划和协商投资基金以及一、二级基金投资和共同投资架构见长。他在莱顿大学和 IBFD 讲授投资资金和税务相关课题的课程。Marcello 曾于 2006 年获委任为 Baker & McKenzie（阿姆斯特丹）合伙人，担任私人股权集团联席主席兼欧洲税务集团主管。自 2012 年 4 月起，他担任 Van Campen Liem 的创始合伙人之一。



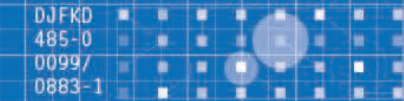
Roberto Italia — 非执行董事

Roberto Italia 持有意大利罗马 LUISS 大学的经济学文聘，以及法国 Fontainebleau 欧洲工商管理学院的工商管理硕士学位。他最初于 1990 年就职于意大利电信集团，自 1994 年起一直活跃于私人股权领域，先后供职于华平投资集团和 Henderson Private Capital，最近担任 Cinven 高级顾问。Roberto 为 Space Holding Srl 联合创始人兼董事、Space2 SpA 首席执行官，以及 Avio SpA、Red Black Capital SA、Cinven Luxco 1 SA、Cinven Luxco 2 SA、FCP Manco Sarl 及 Digivalue Media Sarl 董事会成员。

GFH-43721

PLFX44/3-4-2-4-5-996
XU-000-48372-3049881
IV-7-999/453-9594838
89-UV-ZX3-990-009991
47837-00KX
44-5647399091/33-176
EE-ZFG-KLMX-Y-K-0001
9900-8746-6/45/77399

DJFKD
485-0
00997
0883-1

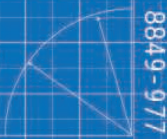


..... 4582-1/23



36475-009

000-KH-89



8849-977

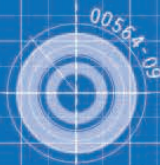


21-88/7645

567-00-55Z-0U-99-3

78K77-76-56-76-XYE

Δ33-6857473-746KUY
Q2/77-ZK34-
Σ4876-JL23-BVXLL33
∅000-11-HGY-II-/77
78K77-76-56-76-XYE
009-764-23-98-129Y
98-YB-K-LHD-TRS-87
K/67-K/65-K/55-999



00564-09

RK-9874-L

IVTT188-98/4



0-9857-CC
JK-08-999
XX-0-8888

78555-007 1 2

IK-TZGF-3

综合财务报表

2018年12月31日

综合损益及其他全面收益表

千欧元	附注	2018年	2017年
收入	7	290,511	258,830
营销费用	8	(116,401)	(113,125)
人力成本	9	(67,730)	(61,933)
其他经营成本	10	(79,125)	(75,276)
摊销和折旧	18/19	(14,226)	(11,985)
减值	19	(238)	(507)
营业利润/(亏损)		12,791	(3,996)
出售投资单位及其他产生的收益/亏损	11	-	2,065
财务收入	12	396	776
财务成本	12	(906)	(2,362)
应占股权投资单位的业绩	22	(43)	(133)
除所得税前利润/(亏损)		12,238	(3,650)
所得税	13	(3,866)	(4,151)
期间利润/(亏损)		8,372	(7,801)
- 其中归属于LASTMINUTE.COM N.V.股东	14	10,206	(6,450)
- 其中归属于非控制权益		(1,834)	(1,351)
其他全面收益			
永远不会重新分类为损益的项目			
雇员福利负债的重新计量	15	543	22
有关税项	13	(114)	(25)
永远不会重新分类为损益的项目		429	(3)
已经或可能重新分类为损益的项目			
外币换算差异		(208)	365
已经或可能重新分类为损益的项目		(208)	365
期间其他全面收益总额, 除税后		221	362
全面收益总额		8,593	(7,439)
- 其中归属于LASTMINUTE.COM N.V.股东		10,427	(6,088)
- 其中归属于非控制权益		(1,834)	(1,351)
每股盈利			
基本每股盈利(欧元)	14	0,82	(0,48)
摊薄每股盈利(欧元)	14	0,82	(0,48)

综合资产负债表

千欧元	附注	2018年12月31日	2017年12月31日*
非流动资产			
物业、厂房及设备	18	2,485	3,243
无形资产	19	151,301	143,949
商誉	19/20	58,634	56,052
非流动财务资产	21	1,667	1,256
向股权投资单位的投资	22	916	825
递延税项资产	13	7,940	6,419
贸易及其他应收账款 - 非即期	23	377	-
非流动资产总额		223,320	211,744
流动资产			
存货		14	14
流动财务资产	21	1,349	1,922
即期税项资产	13	1,322	767
贸易及其他应收账款	23	81,280	75,635
合约资产	24	3,861	2,357
现金及现金等价物	25	72,871	52,134
流动资产总额		160,697	132,829
总资产		384,017	344,573
股本	26	117	146
资本储备	26	101,819	127,751
换算储备	26	1,211	1,419
库存股份储备	26	(8,507)	(16,738)
保留盈利	26	14,713	19,191
归属于LASTMINUTE.COM N.V.的股东权益		109,353	131,769
非控制权益	26	1,941	1,737
总权益		111,294	133,506
非流动负债			
非即期拨备	27	-	-
雇员福利负债	15	5,806	5,678
长期财务负债	28	14,529	
递延税项负债	13	26,384	26,503
贸易及其他应付款项 - 非即期	29	642	-
非流动负债总额		47,361	32,181



千欧元	附注	2018年12月31日	2017年12月31日*
流动负债			
即期拨备	27	789	3,330
短期财务负债	28	29,532	10,015
即期税项负债	13	3,549	1,002
贸易及其他应付款项	29	184,233	160,722
合同负债	24	7,259	3,817
流动负债总额		225,362	178,886
总负债		272,723	211,067
负债及权益总额		384,017	344,573

* 2017年经重列。有关因会计政策变更而重列的详细资料，请参见附注3。

综合权益变动表

千欧元	附注	股本	资本储备	换算储备	库存股份 储备	保留盈利	归属于LASTMINUTE. COM N.V.股东的权益	非控制权益	总权益
于2017年12月31日的结余		146	127,751	1,419	(16,738)	19,191	131,769	1,737	133,506
国际财务报告准则第9号的初始应用调整， 除税后						(234)	(234)		(234)
于2018年1月1日的结余		146	127,751	1,419	(16,738)	18,957	131,535	1,737	133,272
期间业绩		-	-	-	-	10,206	10,206	(1,834)	8,372
其他全面收益									
- 雇员福利负债的重新计量 (除税后)	13/15	-	-	-	-	429	429	-	429
- 外币换算差异	25	-	-	(208)	-	-	(208)	-	(208)
其他全面收益总额，除税后		-	-	(208)	-	429	221	-	221
全面收益总额，除税后		-	-	(208)	-	10,635	10,427	(1,834)	8,593
与股东的交易									
- 股份回购计划	25	-	-	-	(1,262)	-	(1,262)	-	(1,262)
- PSTO股份回购计划	25				(30,259)	-	(30,259)	-	(30,259)
- 注销股份	25	(29)	(25,932)		39,752	(13,791)	-	-	-
- 以股份为基础的付款	16	-	-	-			-	-	-
- 与非控制权益的交易	25					(1,088)	(1,088)	1,088	-
- 非控制权益的出资	25						-	950	950
与股东的交易总额		(29)	(25,932)	-	8,231	(14,879)	(32,609)	2,038	(30,571)
于2018年12月31日的结余		117	101,819	1,211	(8,507)	14,713	109,353	1,941	111,294



千欧元	附注	股本	资本储备	换算储备	库存股份 储备	保留盈利	归属于 LASTMINUTE.COM N.V.股东的权益	非控制权益	总权益
于2017年1月1日的结余		146	127,751	1,054	(12,364)	25,714	142,301	2,604	144,905
期间业绩		-	-	-	-	(6,450)	(6,450)	(1,351)	(7,801)
其他全面收益									
- 雇员福利负债的重新计量 (除税后)	13/15	-	-	-	-	(3)	(3)	-	(3)
- 外币换算差异	25	-	-	365	-	-	365	-	365
其他全面收益总额, 除税后		-	-	365	-	(3)	362	-	362
全面收益总额, 除税后		-	-	365	-	(6,453)	(6,088)	(1,351)	(7,439)
与股东的交易									
- 股份回购计划	25	-	-	-	(4,725)	-	(4,725)	-	(4,725)
- 股份回购期权	16						-	-	-
- 出售库存股份	25				188		188	-	188
- 以股份为基础的付款	16	-	-	-	163	(38)	125	-	125
- 与非控制权益的交易	5					(32)	(32)	(253)	(285)
- 非控制权益的出资	5						-	737	737
与股东的交易总额		-	-	-	(4,374)	(70)	(4,444)	484	(3,960)
于2017年12月31日的结余		146	127,751	1,419	(16,738)	19,191	131,769	1,737	133,506

综合现金流量表

千欧元	附注	2018年	2017年
经营活动产生的现金流量			
期间利润 / (亏损)		8,372	(7,801)
经以下各项调整：			
- 摊销和折旧	18/19	14,226	11,985
- 无形资产及有形资产的减值亏损	19	238	507
- 财务业绩净额	12	510	1,586
- 出售投资单位及其他产生的收益 / 亏损	11	-	(2,065)
- 所得税支出	13	3,866	4,151
- 以股份为基础的付款	16	-	(492)
- 应占股权投资单位的业绩	22	43	133
贸易及其他应收账款的变动	23	(8,815)	(23,259)
合同资产的变动	24	(1,504)	(235)
存货的变动		-	(4)
贸易及其他应付款项的变动	29	21,388	21,712
合同负债的变动	24	3,442	2,541
拨备的变动	27	(2,541)	1,633
雇员福利负债的变动	15	671	644
已付利息	12	(455)	(99)
(已付) / 已收所得税	13	(2,332)	(403)
经营活动(所用) / 产生的现金净额		37,109	10,534
投资活动产生的现金流量			
已收利息	12	-	13
购买物业、厂房及设备	18	(959)	(1,313)
购买无形资产	19	(11,994)	(11,747)
收购子公司，扣除所获得现金	5	(764)	(5,000)
出售子公司及其他投资的所得款项	5	-	2,034
收购 / (出售) 财务资产	21	254	218
投资活动(所用) / 产生的现金净额		(13,463)	(15,795)



千欧元	附注	2018年	2017年
融资活动产生的现金流量			
借款所得款项	27	49,750	14,043
行使购股权所得款项	16	–	125
偿还借款	28	(21,704)	(11,425)
股份回购计划	26	(1,262)	(4,725)
PSTO股份回购计划	26	(30,259)	
收购非控制权益	4/26	(135)	(214)
非控制权益的出资	26	950	45
融资活动（所用）/产生的现金净额		(2,660)	(2,151)
现金及现金等价物的增加/（减少）净额		20,986	(7,412)
于1月1日的现金及现金等价物	25	52,134	60,245
货币换算对现金及现金等价物的影响		(249)	(699)
于12月31日的现金及现金等价物	25	72,871	52,134



综合财务报表附注

附注1 – 一般资料

lastminute.com N.V. (以下简称“本公司”) 是一家在荷兰注册并在商会登记的公司, 注册号为34267347。本公司的注册办事处地址为 Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam。本公司截至2018年12月31日止年度的综合财务报表包括本公司及其子公司(统称为“lastminute.com 集团”、“本集团”或“LMN”, 单独称为“集团实体”)。本集团是一家在线旅游公司, 为消费者提供在线工具和技术, 使他们能够轻松搜索、比较和预订航班、度假套餐、邮轮、酒店住宿、租车以及其他旅游产品和服务。

附注2 – 主要会计政策

以下所述的会计政策一直适用于这些综合财务报表中列出的所有期间, 惟在涉及采用新订和经修订的准则和诠释的段落说明除外, 并且已由集团实体一致应用。

这是国际财务报告准则第15号客户合同收入和 International Financial Reporting Standards 第9号财务工具应用的第一年。以下段落报告了详细资料。

本集团拥有海外业务, 按以下相应会计政策的说明合并。

编制基准

这些综合财务报表是根据欧盟批准的“国际财务报告准则”(“国际财务报告准则”)编制, 不包括荷兰民法典第2卷第9编规定的披露。为了更好地了解 lastminute.com N.V. 的财务状况和经营业绩, 这些综合财务报表应与 lastminute.com N.V. 截至2018年12月31日止年度的最后一份经审计法定财务报表一并阅读, 其中包括欧盟采用的国际财务报告准则规定的所有披露以及荷兰民法典第2卷第9编的法定条款。

综合财务报表以千欧元呈列, 所有金额(包括总计和小计)均按正常商业惯例四舍五入。因此, 添加呈列的金额可能导致四舍五入的差异。

综合财务报表乃按历史成本基准编制, 惟按公允价值计入损益的财务工具(按公允价值计量)和雇员福利负债(按计划资产的公允价值减界定福利供款的现值计算)。

综合财务报表乃按持续经营基准编制, 而董事已评估并无任何财务、经营或其他形式的指标可能提供本集团在可预见的未来无法履行其责任的证据。

采用新订和经修订准则和诠释

综合财务报表于2019年3月18日获董事会授权发布。本集团于2018年1月1日开始的年度报告期首次应用以下准则:

- 国际财务报告准则第15号客户合同收入。
- 国际财务报告准则第9号财务工具。

本集团在采用国际财务报告准则第 9 号和国际财务报告准则第 15 号后，不得不变更其会计政策。这在附注 3 会计政策的变更中披露。

使用估计和判断

编制符合国际财务报告准则的综合财务报表要求管理层作出影响会计政策应用以及资产、负债、收入和支出的报告金额的判断、估计及假设。实际结果可能与这些估计不同。估计和基本假设按持续基准进行审查。会计估计的修订于估计修订期间及受影响的任何未来期间确认。估计乃基于历史经验和其他因素，包括可能对实体产生财务影响的未来事件以及在此情况下被认为合理的事件的预期。

有关应用会计政策的重大判断的信息对综合财务报表中确认的金额具有最重大影响，以及有关在下一个财政年度内导致重大调整的重大风险的假设和估计不确定因素的信息主要影响以下几个方面：

所得税

截至 2018 年 12 月 31 日即期税项净负债为 222.7 万欧元（2017 年：即期税项净负债为 23.5 万欧元）。于 2018 年 12 月 31 日递延税项净负债为 1,844.4 万欧元（2017 年：2,008.5 万欧元，请参见附注 13）。在确定即期和递延税项资产及负债时需要重大估计。其中部分估计乃基于对现行税法 and 法规的诠释。管理层认为这些估计合理，并且所确认的与所得税相关的不确定性负债充分。各种国际和国内因素可能对所得税资产和负债产生有利或不利影响。这些因素包括但不限于税法和法规或其诠释的变更以及税率的变动。产生的任何此类变动可能影响未来期间资产负债表中确认的即期和递延所得税资产及负债。即期税项包括就当年应课税收入或亏损而应付或应收的预期应付税项，以及就过往年度应付或应收税项的任何调整。应付或应收的即期税项金额是预期支付或收取的税额的最佳估计，以反映所得税（如有）的相关不确定性。其使用于报告日期已颁布或实质上已颁布的税率计量。即期税项还包括股息产生的任何税项。即期税项资产及负债仅在符合若干标准时予以抵销。截至 2018 年 12 月 31 日管理层根据其对未来应课税溢利的估计，确认展期亏损 659.8 万欧元的递延税项资产。管理层认为可能有未来应课税溢利可用于抵销相关亏损。

拨备和意外情况

需要使用估计和判断来评估未来现金流出的金额与时间，以确定目前的法律或建设性义务。如果本集团管理层的估计与有效现金流出量存在显著差异，则综合财务报表可能会受到重大影响。截至 2018 年 12 月 31 日总拨备金额为 78.9 万欧元（2017 年为 333 万欧元）。欲了解更多信息，请参见附注 27。

业务合并

本集团初步确认业务合并中所收购可识别资产的公平值、所承担的负债、任何非控制权益及转让代价。管理层判断尤其涉及知识产权和或然代价的公平值计量。在进行此项评估时，除合同条款外，管理层还会考虑相关项目的基本经济实质。此程序会影响分配给个别可识别资产和负债的金额，其中最重要的是无形资产。因此，购买价格分配会影响本集团的报告资产和负债、对未来折旧和摊销费用影响的未来净收益以及减值测试。

减值

截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日，本集团的商誉（请参见附注 19）分别为 5,863.4 万欧元和 5,605.2 万欧元，具有无限可使用年期的无形资产（请参见附注 19）分别为 1.27541 亿欧元及 1.21454 亿欧元。具有无限可使用年期的无形资产，例如本集团拥有的商标、商誉及尚未可供使用无形资产，不需要摊销，并且每年都要进行减值测试。当出现事件或情况变动表明账面金额可能无法收回时，需要对摊销的资产进行减值审查。

减值亏损按资产的账面金额超过其可收回金额的金額确认。为计算可收回金额，本集团管理层使用主要假设，例如反映资产减值测试风险的折现率以及这些资产产生的未来预期现金流量。实际结果（例如现金流量）可能与管理层假设的数据存在很大差异。诸如经营活动表现不佳、市场状况恶化、折现率变动以及产生自资产的收入低于预期等因素可能导致重大减值。

综合基准

综合财务报表包括母公司 lastminute.com N.V. 以及 LMN 有权直接或间接行使控制权的公司的财务资料。

业务合并

业务合并采用收购法入账。本集团计量商誉为转让代价的公平值（包括以前持有的被收购方股权的公平值）和被收购方任何非控制权益的确认金额，减去所收购的可识别资产和所承担负债的已确认净额（一般公平值），所有计量均截至收购日期。当超额为负数时，立即于损益中确认议价购买收益。本集团按具体交易基准选择是否在收购日期以其公平值或其可识别净资产值的已确认金额的分配比例来计量非控制权益。

转让代价包括转让资产的公平值、本集团向被收购方的先前所有者发生的负债、本集团发行的股本权益以及任何或然代价的公平值。除与发行债务或股本证券有关的交易成本外，产生的与业务合并有关的交易成本于产生时列为开支。

子公司

当 lastminute.com N.V. 因参与被投资方而接受或有权获得可变回报并且有能力通过其对被投资方的权力影响这些回报时，存在控制权。

本集团所控制子公司的财务报表自控制开始之日起至控制终止之日止纳入综合财务报表。子公司的会计政策在必要时已经变更，以使其与本集团采用的政策保持一致。

合并时抵销的交易

集团内部结余和交易以及集团内部交易产生的任何未实现收入和支出于编制综合财务报表时予以抵销。未变现亏损以与未变现收益相同的方式抵销，但仅限于没有减值证据。

子公司无控制权变更的所有者权益变更

不会导致失去控制权的与非控制权益的交易作为权益交易入账，即与以其拥有人身份行事的拥有人进行的交易。已支付的任何代价的公平值与所收购的附属公司净资产值的账面值的相关份额之间的差异计入权益。出售予非控制权益的收益或亏损亦计入权益。

失去控制

当本集团不再控制子公司时，其终止确认该子公司的资产和负债，以及任何相关的非控制权益和其他权益组成部分。任何由此产生的收益或亏损都在损益中确认。保留在前子公司的任何权益在失去控制时以公允价值计量。该值为初始账面金额，用于随后将作为联营公司、合营公司或财务资产的保留权益的会计处理。

在股权被投资方的利益

本集团在股权被投资方中的权益包括于联营公司的权益，联营公司指本集团对其财务和经营政策具有重大影响但不具有控制权或共同控制权的实体（通常为 20%至 50%股权）。于联营公司的权益按权益法入账。它们初始按成本确认。在初始确认后，综合财务报表包括本集团应占股权被投资方的损益及其他全面收益，直至重大影响力终止之日。

有关合并领域的变更的其他资料，请参见附注 5。

功能和呈列货币

子公司、联营公司及合营公司的财务报表是以其经营所在的主要经济环境的货币（“功能货币”）编制。综合财务报表以欧元 (EUR) 呈列，欧元是母公司的功能货币。在个别公司中，外币交易按交易日的汇率入账。外币资产及负债按年末汇率换算为功能货币。任何由此产生的换算差异均在损益表确认。

外国经营的合并如下：

- 海外业务的资产和负债，包括收购时产生的商誉和公允价值调整，按报告日期的汇率换算为欧元。海外业务的收益和支出按照考虑当期利率的合理近似值期间的平均汇率换算为欧元。
- 外汇差异在其他全面收益中确认并在换算储备中累计，除非换算差异分配至非控制权益。

物业、厂房及设备

物业、厂房及设备按收购或建设成本减累计折旧和减值亏损或拨回列账。收购和建设成本包括直接归属于收购的所有费用，以及使资产达到预定用途的工作条件所必需的费用。

如果物业、厂房及设备项目的部分具有不同可使用年期，则它们作为物业、厂房及设备的单独组成部分入账。直接归属于合资格资产的收购、建设或生产的借贷成本将资本化，作为该资产的收购成本的一部分。如果需要大量时间以确保资产处于准备使用或出售的预期状态，则该资产被视为合资格资产。

后续费用

后续支出仅在与该项目相关的未来经济利益很可能流入本集团并且该项目的成本能够可靠计量时才予以资本化。所有其他维修和保养在发生时计入费用。

折旧

在以下估计可使用年期内，折旧以直线法计入损益：

IT 设备	5 年
家具	3-5年
其他物业、厂房及设备	4年

土地不折旧。物业、厂房及设备的折旧在其处于管理层预期的工作状态时开始。

物业、厂房及设备的剩余价值和可用经济年期每年进行审查，并在必要时进行调整。出售物业、厂房及设备所产生的收益和亏损于损益中确认。

如果资产的账面金额高于其估计可收回金额，则资产的账面金额将立即减记至其可收回金额。

无形资产

无形资产按成本减任何累计摊销及减值亏损列示。

商标

单独购买的商标按历史成本确认。在业务合并中获得的商标按于收购日期的公平值确认。它们每年进行减值测试。假设资产预计会产生净现金流入的期限不存在可预见限制，则假定所有商标均具有无限期限。它们每年进行减值测试，或者当事件或情况变动表明商标可能减值时进行测试。

资本化开发成本

lastminute.com 集团的资本化开发成本主要包括用于开发 lastminute.com 集团网站的资本化内部和外部支出。

如果出现以下情况，内部和外部开发支出将资本化：

- 它们会在互联网页面或其他无形资产上带来新的或大幅改进的功能；
- 最终确定的开发在技术和商业上可行；
- 本集团有意完成项目，并有能力使用新的或大幅改进的功能；
- 本集团有足够的资源来完成开发；及
- 支出可以可靠计量。

不符合上述标准的开发支出在发生时计入费用。

资本化支出包括材料成本与内部和外部项目成本以及直接归属于开发项目的借贷成本。

摊销

无形资产的摊销乃按其估计可使用年期以直线法计入损益。无形资产的摊销自可供使用之日开始。拥有无限使用年期的无形资产不予摊销。它们每年进行减值测试，或者当事件或情况变动表明商标可能减值时进行测试。

估计可使用年期如下：

资本化开发成本 _____ 2-3年

其他无形资产按有关资产的估计可使用年期以直线法摊销。

无形资产的剩余价值和可用经济年期每年进行审查，并在必要时进行调整。

出售无形资产产生的收益及亏损于损益表确认。

商誉

在收购日期和控制日期，合并公司的股权通过其归属于个别资产和负债的公平值确定。剩余差异（如有）与收购成本相比，如果是正数，则记入商誉；如果为负数，则在重新计量所收购资产和负债的公平值后，该差异在损益表中确认。当业务合并的初始确认只能暂时确定时，对初始分配的价值调整将在收购日期后 12 个月内确认。

如国际会计准则第 36 号（资产减值）所述，商誉至少每年进行减值测试，或当事件或情况变动表明商誉可能减值时进行更频繁地测试；然而，当导致减值亏损的条件不再存在时，商誉的原始金额不会恢复。测试在每年末进行，因此测试日期是综合财务报表的年末截止日期。年内收购及分配的商誉于收购及分配发生年度末进行减值测试。商誉在运营部门级别进行分配和测试，因为它不在较低的现金产生单位级别进行监控。

非财务资产减值

本集团的物业、厂房及设备以及无形资产的账面金额在每个资产负债表日进行审查，以确定是否有任何减值迹象。如果存在此类迹象，则估计资产（或相应的现金产生单位）的可收回金额，即其公平值减出售成本与其使用价值的较高者。在评估使用价值时，估计未来现金流量使用税前折现率折现至其现值，该折现率反映当前市场对货币时间价值以及资产特定风险的评估。具有无限可使用年期的商誉和无形资产至少每年进行减值测试。当资产或其现金产生单位的账面金额超过其可收回金额时，任何减值亏损均在收益表中确认。

当任何迹象表明亏损已减少或不再存在，则在每个报告日期评估前期确认的减值亏损。如果用于确定可收回金额的估计发生变动，则对减值亏损进行审查。如果没有确认减值亏损，则减值亏损仅在资产的账面金额不超过本应确定的账面金额（扣除折旧或摊销）的范围内予以拨回。商誉的减值亏损不予拨回。

租赁

如果与所有权相关的绝大部分风险和回报已转移至集团实体，则融资租赁债务的现值在资产负债表中确认。

根据融资租赁作出的最低租赁付款分为利息费用和根据年金方法减少的未偿还负债。利息费用在租赁期内分配给每个期间，以便对负债结余产生固定的定期利率。根据融资租赁持有的资产按其估计可使用年期和租赁期的较短者进行折旧。

经营租赁分期付款在租赁期内按直线法计入损益。已收取的租赁费用在租赁期内被确认为租赁总费用的组成部分。

财务工具

财务资产

财务资产初始在交易日期以公平值加任何直接相关的交易成本确认（除非持作交易目的或指定按公平值计入损益）。其后，它们被分类并按如下方式测量：

- 持作交易用途或指定按公平值计入损益的财务资产，其公平值的变动立即于损益中确认；
- 按摊销成本计量的贷款及应收账款，其发放与还款金额之间的差异于至到期期间采用实际利率法于损益中确认。

财务资产的分类取决于收购它们的用途。管理层决定初始确认的分类。

财务资产的减值

本集团采用国际财务报告准则第 9 号简化方法计量预期信贷亏损，其使用所有贸易应收账款和合同资产的终身预期亏损拨备。请参见附注 3 了解更多资料。

投资

投资按公允价值计量，其价值变动于损益中确认。

贸易及其他应收账款

贸易及其他应收账款初始以公允价值计量。在初始确认后，他们按摊销成本基于实际利率法（通常对应于他们的名义价值）计量。

现金及现金等价物

现金及现金等价物按名义价值列账。其包括手头现金、银行账户、信用卡账户的借方结余以及期限少于 90 天（根据原始到期日）的定期存款。

财务负债

财务负债初步按公允价值减任何直接应占交易成本确认。其随后按摊销成本列账，其发放与还款金额之间的差异于至到期期间采用实际利率法于损益中确认。

贸易及其他应付款项

贸易及其他应付款项初始按公允价值列账，随后按摊销成本（通常对应于其名义价值）列账。

拨备

拨备于本集团因过往事件而产生现时法律或推定责任时确认，其可能需要资源外流以履行责任，并可对该金额作出可靠估计。如果时间价值的影响重大，则通过折现预期未来现金流量确定拨备。关于机票销售，lastminute.com 集团为其客户提供获得“FullFlex”的可能性，允许他们自行决定取消航班预订并可获得 90% 机票价格的优惠券（不包括代理佣金和其他产品/服务）。作出拨备用于支付相关的预期索赔和使用当前假设的其他直接相关费用。

雇员福利

离职后计划

本集团运营各种离职后计划，包括定额福利和定额供款退休金计划。对于定额供款计划，本集团在强制性、合同性或自愿性基础上向公共或私人管理的养老保险计划供款。一旦缴纳供款，本集团概无其他付款义务。该等供款于到期时确认为雇员福利开支。

雇员的离职后计划根据各国的各自立法维持。瑞士、意大利及法国的计划确定为定额福利计划。瑞士养老金计划由雇主和雇员供款提供资金，资金和基金在财务上独立于本集团。意大利计划涉及代表供款计划的雇员离职补偿 (TFR)。在法国，员工受益于定义为定额福利计划的“Indemnités de Fin de Carrière”。

定额福利义务的现值使用预计单位信用法计算。养老基金义务和相关的计划资产每年由合资格精算师评估。当期服务成本和定额福利负债或资产净额的净利息确认为“人力成本”。本集团通过将用于计量年度期间开始时的定额福利义务的折现率应用于当时的定额福利负债或资产净额来确定净利息支出。

定额福利负债净额的重新计量，包括定额福利义务的精算损益和计划资产的回报（不包括利息），立即在其他综合收益中确认。

当一项计划的福利发生变动或计划被缩减时，由此产生的与过去服务相关的利益变动或缩减的收益或亏损将立即确认为“人力成本”。养老金资产净额仅在其不超过以计划的任何未来退款或计划的未来供款减少形式的任何可用经济利益的现值时列账。

以股份为基础支付交易

本集团运营一项以现金结算以股份为基础的薪酬计划。这是一种购股权，赋予购买本公司一股股份的权利。授予雇员的购股权的授予日公允价值于归属期内确认为雇员开支，而同期的权益则相应增加。确认为费用的金额经调整，以反映预期满足相关服务条件的购股权数量，以便最终确认为费用的金额是基于在归属期满足相关服务条件的购股权数量。

于2015年3月26日，本集团设立一项新的以现金结算以股份为基础支付安排。就该安排应付予雇员金额（以现金结算）的公允价值于雇员成为无条件有权获得付款期间确认为开支（负债相应增加）。负债在各报告日期和结算日根据权利的公允价值重新计量。负债的任何变动均在损益中确认。

股本

普通股分类为权益。直接归属于发行股份和购股权的增量成本在权益中显示为所得款项的扣除（扣除税项）。

库存股份

当回购已确认为权益的股份时，已支付代价的金额（扣除任何税项影响）确认为权益扣除。回购股份分类为库存股份，并在库存股份储备中呈列。当库存股份随后出售或重新发行时，收到的金额确认为权益增加，因此交易产生的盈余或赤字在保留盈利内呈现。

收入确认

收入按已收或应收代价的公允价值计量，代表所提供服务的可收回金额，按扣除折扣、取消及增值税后列账。本集团在能够可靠估计相关交易的结果时确认收入。与交易相关的收入乃参考报告期末的交易完成阶段确认。当本集团已转让所有权、已转让实物占有权、现有支付权以及客户已接受并具有资产所有权的重大风险和回报时，则交易的结果能够可靠估计。本集团根据客户类型、交易类型及各项安排的具体情况，基于历史结果确定取消估计。

来自旅行服务中介的收入包括来自 lastminute.com 集团网站上所提供服务的收入，客户能够通过该服务比较和预订航班、酒店客房及汽车租赁，或这些产品的组合，以及包括来自出售第三方旅游保险的收入。

当客户在本集团旗下公司的网页上发布预订时，lastminute.com 集团将预订传递给旅行供应商。Lastminute.com 集团充当代理或经纪人。因此，来自旅行服务中介的收入包括佣金，其代表应收客户的总金额与应付旅行供应商的金额或从旅行供应商收到的相关佣金之间的差异。

航班预订、酒店客房预订、邮轮预订、假日预订、汽车租赁预订和旅行保险的收入在预订时通过信用卡或其他付款方式确认。

旅行者通过本集团网站上的套餐模型组成的套餐通常包括商家酒店组件以及飞机、汽车或目的地服务组件的部分组合。

个别套餐组件根据 LM 的上述收入确认政策予以确认。

于各报告日期，本集团根据历史数据评估未来可能发生的取消预订的百分比。与此相关，本集团根据该百分比来减少收入。

关于机票销售，lastminute.com 集团为其客户提供获得“FullFlex”的可能性，允许他们自行决定取消涵盖的航班预订。当客户取消 FullFlex 所涵盖的航班预订时，他或她会在最长 18 个月的特定时间段内获得用于更换预订的优惠券。收取的 FullFlex 费用在根据相关拨备作出调整的预订时确认，以支付相关预期索赔和使用当前假设的其他直接相关费用。金融和商业合作伙伴根据特定收入分成协议支付的佣金收入，例如根据我们的高级客户服务号码的入站呼叫从电信运营商收到的佣金，根据其定期报表中提供的资料确认。

广告服务收入包括在本集团旗下公司的网站上提供广告横幅的收入。广告投放产生的收入在每个广告展示时或在广告投放期间参照完成阶段确认，具体取决于合同条款。广告横幅产生的收入在交易发生时予以确认。

所得税

所得税包括当期和递延税项。所得税于损益中确认，但于其他全面收益或直接于权益（即与股东的交易）确认的项目有关者除外，在此情况下，其于其他全面收益或权益中确认。

递延税项采用资产负债表债务法确定，并就财务报告用途的资产及负债的账面金额与税项用途所使用金额的暂时性差异作出。未就以下情况提供暂时性差异：既不影响会计利润也不影响应纳税利润的资产或负债的初始确认，以及于子公司投资相关的差异，惟本集团能够控制暂时性差异的拨回时间，并且其很可能在可预见未来不会拨回。在商誉初始确认时，对应课税暂时性差异不确认递延所得税负债。递延税项金额乃根据于资产负债表日已颁布或实质上已实施的税率，并采用资产和负债的账面金额的预期变现或结算方式。

因暂时性差异和税项亏损结转而产生的递延税项资产仅在可能有未来应纳税利润可供所使用资产使用时确认。递延税项资产减少至不再可能实现有关税项利益为止。

当有法律上可强制执行的抵销即期税项资产和负债的权利以及递延税项结余与同一税务机关有关时，递延税项资产和负债均予以抵销。

即期税项资产和税项负债，如果实体具有法律上可强制执行的抵销权，并且倾向于以净额结算，或变现资产并同时结清负债，则予以抵销。

尚未采用的新订和经修订准则和诠释

以下新订和经修订准则和诠释已经发布但尚未生效，并未在这些综合财务报表的早期采用。它们对综合财务报表的影响尚未得到系统分析。

新订准则和诠释	生效日期：开始或之后的年度期间：	欧盟强制采用：开始或之后的年度期间：
国际财务报告准则第16号 – 租赁	2019年1月1日	2017年10月31日
具有负补偿的预付款功能（国际财务报告准则第9号）	2019年1月1日	2018年3月22日
国际财务报告准则诠释委员会第23号诠释/不确定性所得税处理	2019年1月1日	2018年10月23日
国际财务报告准则第14号 监管递延账户	2016年1月1日	尚未批准
国际财务报告准则第17号保险合同	2021年1月1日	尚未批准
准则和诠释的修订本	生效日期	强制采用
投资者与其联营公司或合营公司之间的资产出售或出资（国际财务报告准则第10号和国际会计准则第28号的修订本）	待确定	尚未批准
于联营公司及合营公司的长期权益（国际会计准则第28号的修订本）	2019年1月1日	尚未批准
国际财务报告准则准则的年度改善（2015-2017年周期）	2019年1月1日	尚未批准
计划修订、缩减或结算（国际会计准则第19号的修订本）	2019年1月1日	尚未批准
国际财务报告准则准则中引述概念框架的修订本	2020年1月1日	尚未批准
业务的定义（国际财务报告准则第3号的修订本）	2020年1月1日	尚未批准
重大的定义（国际会计准则第1号和国际会计准则第8号的修订本）	2020年1月1日	尚未批准

- 1) 对本集团综合财务报表的影响预计为额外披露或项目呈列的微小变动。
- 2) 预计对本集团综合财务报表不会产生影响或重大影响。
- 3) 关于国际财务报告准则第 16 号，本集团已完成具体评估。有关详细资料，请参见下表。

已公布的若干新订会计准则及诠释对 2017 年 12 月 31 日报告期并非强制，且本集团尚未提早采纳。本集团对这些新准则和诠释的影响评估如下。

准则名称	国际财务报告准则第16号 – 租赁
变动性质	国际财务报告准则第16号于2016年1月发布。由于经营和融资租赁之间的差异被移除，因此几乎所有租赁均在资产负债表中确认。根据新准则，资产（使用租赁项目的权利）和支付租金的财务负债得到确认。唯一的例外是短期和低价值租赁。出租人的会计处理不会发生重大变动。
影响	<p>本集团已成立项目团队，并根据国际财务报告准则第16号的新租赁会计规则审核了去年本集团的所有租赁安排。</p> <p>该准则将主要影响本集团经营租赁的会计处理。本集团已就办公室所在所有建筑物、授予雇员的汽车及其他小型办公设备签订经营租赁合同。本集团估计其中约80-90%与中期办公室租赁付款有关（请参见附注17），其将根据新准则在本集团财务状况表中确认。</p> <p>于报告日期，本集团有不可撤销经营租赁承担12,845,000欧元（请参见附注17）。在这些承担中，407,000欧元涉及短期租赁，9,000欧元涉及低价值租赁，这两项租赁均以直线法于损益中确认为费用。</p> <p>对于剩余的租赁承担，本集团预计于2019年1月1日确认使用权资产和负债约为1,240万欧元。本集团预计，由于采用新规则，2019年国际财务报告准则EBITDA将增加约300万欧元。</p> <p>无论如何，本集团预计不会更改用于衡量分部业绩的经调整EBITDA，因为根据国际财务报告准则第16号进行的调整将保留作为经调整和国际财务报告准则EBITDA之间的对账项目。</p> <p>经营现金流量将增加，而融资现金流量减少约300万欧元，因为偿还本金。</p>
本集团采纳日期	本集团将从强制采纳日期2019年1月1日起采用该准则。本集团将采用简化过渡方法，不会重述首次采纳前年度的比较金额。用于物业租赁的使用权资产将在过渡时进行计量，犹如新规则一直适用。所有其他使用权资产将按采纳时的租赁负债金额计量（根据任何预付或应计租赁费用进行调整）。

附注3 – 会计政策的变动

本附注说明了采纳国际财务报告准则第9号财务工具和国际财务报告准则第15号客户合同收入对本集团财务报表的影响。

国际财务报告准则第9号 – 财务工具

国际财务报告准则第9号取代国际会计准则第39号中与财务资产和财务负债的确认、分类和计量、财务工具的终止确认、财务资产的减值以及对冲会计处理有关的条款。

从2018年1月1日起采纳国际财务报告准则第9号财务工具，导致会计政策的变更和对财务报表中所确认金额的微调。

根据国际财务报告准则第9号(7.2.15)及(7.2.26)的过渡性条款，比较数字尚未重列。

由于以下原因，本集团未确认任何重大调整：

先前根据国际会计准则第39号按公允价值计入损益(FVPL)计量的财务资产已于2018年1月出售，而本集团尚未参与任何其他类似投资（请参见附注4）。

本集团并无以下任何工具：

- 公司债券；
- 非交易股票；
- 债券和零息票据；
- 上市及非上市债务证券；
- 任何其他可供出售工具。

本集团对财务负债的会计处理不会受到影响，因为新规定仅影响指定按公允价值计入损益的财务负债的会计处理，而本集团不存在任何此类负债。终止确认规则已从国际会计准则第39号财务工具转移：

确认和计量并未改变。本集团并无衍生工具，也没有应用对冲会计处理。如果将来本集团签订衍生工具合约，管理层将进行具体分析，以反映国际财务报告准则第9号下的适当会计处理。新的减值模型要求基于预期信贷亏损 (ECL) 确认减值拨备，而非如国际会计准则第39号仅基于已产生信贷亏损。它适用于按摊销成本分类的财务资产、按FVOCI计量的债务工具、根据国际财务报告准则第15号客户合同收入的合同资产、租赁应收账款、贷款承担及若干财务担保合约。根据迄今为止进行的评估，本集团增加拨备262,000欧元，直接于权益确认。有关详细资料，请参见综合权益变动表和以下段落。

财务资产的减值

本集团有三种类型的财务资产受预期信贷亏损模型的约束：

- 可供出售贸易应收账款；
- 合同资产；
- 存款及其他财务资产。

概无国际财务报告准则第9号所界定的合同资产得到识别。尽管现金及现金等价物亦受国际财务报告准则第9号的减值规定所规限，但已识别的减值亏损被视为零。本集团采用国际财务报告准则第9号简化方法计量预期信贷亏损，其使用所有贸易应收账款和合同资产的终身预期亏损拨备。

为计量预期信贷亏损，贸易应收账款及合同资产已根据共享信贷风险特征与逾期天数分组。预期亏损率基于2018年12月31日或2018年1月1日之前36个月的销售额支付状况以及此期间经历的相应历史信贷亏损。对历史亏损率进行调整，以反映影响客户结算应收账款能力的宏观经济因素的当前和前瞻性资料。

在此基础上，对于贸易应收账款和合同资产于2018年12月31日和2018年1月1日（采纳国际财务报告准则第9号）的亏损拨备确定如下：

	即期	0-30天	31-90天	91-180天	181-360天	超过360天	总计
预期信贷亏损	0.00%	0.00%	5.00%	20.00%	60.00%	100.00%	
总额	7,176	3,695	1,744	611	601	1,696	15,523
已根据国际会计准则第39号拨备	-	-	(16)	(60)	(195)	(1,734)	(2,005)
国际财务报告准则第9号的信贷亏损	-	-	(87)	(122)	(361)	(1,696)	(2,266)
保留盈利的差异	-	-	(71)	(63)	(166)	38	(262)

因采纳国际财务报告准则第 9 号对财务工具的重新分类

在首次采用日期 2018 年 1 月 1 日，本集团财务工具的任何重新分类如下所述：

千欧元	计量类别		账面金额		
	原始 (国际会计准则第39)	新订 (国际财务报告 准则第9号)	原始	新订	差异
非流动财务资产	摊销成本	摊销成本	-	-	
流动财务资产 (投资)	按公允价值计入损益	按公允价值计入损益	33	33	-
流动财务资产 (存款和其他)	摊销成本	摊销成本	1,922	1,922	-
贸易及其他应收账款	摊销成本	摊销成本	76,223	75,961	(262)
现金及现金等价物 (不包括手头现金)	摊销成本	摊销成本	51,828	51,828	-
长期财务负债	摊销成本	摊销成本	-	-	-
短期财务负债	摊销成本	摊销成本	10,015	10,015	-
贸易及其他应付款项	摊销成本	摊销成本	157,703	157,703	-

国际财务报告准则第 15 号 - 客户合同收入

本集团自 2018 年 1 月 1 日起采纳国际财务报告准则第 15 号客户合同收入，导致会计政策的变更。国际财务报告准则第 15 号的实施对财务报表中确认的金额没有重大影响。根据国际财务报告准则第 15 号的过渡条款，本集团已追溯采纳新规则。

本集团已决定对合同资产及合同负债进行重新分类，并在资产负债表中作为单独的项目呈列。

合同资产是指实体就交换该实体已向客户转移的商品或服务而享有的代价权利。当实体的代价权利无条件时，合同资产成为应收账款。合同资产的减值乃按与国际财务报告准则第 9 号范围内的财务资产相同的基准计量、呈列及披露。如果客户的代价支付先于实体的履行，则实体应确认合同责任。有关详细资料，请参见附注 24。

管理层已对所有收入流进行详细分析，于 2018 年 1 月 1 日已确定采纳新订准则没有影响。评估结果按经营分部划分。

网络旅行社 (OTA)

本集团通过其网站提供广泛的服务。客户可在一次预订中预订多项服务。每个预订的服务都是相互连接和相互依赖。如果不从其他服务中受益，客户将无法从单一服务中受益。例如，如果不搭乘航班，则不能使用保险。反之，本集团无法履行承诺分别转让每项服务。即使是动态套餐，客户也不能仅从服务的一部分（酒店或航班）受益。如果取消动态套餐，客户无法选择可以取消哪个服务，但取消强制要求是指整个套餐。关于可变代价，本集团拥有具有可变代价的有限有效合同。它们与全球分销系统 (GDS) 和航空公司的过度佣金有关。在成熟期期间，基于可获得的最佳估计来确认收入。由于这些合同中大多数具有截至年末的到期日，因此年末财务报表的收入确认是基于实际业绩。

并无特别的奖励或奖金。收入没有重大融资成分，已收取的代价只是现金。应付客户的代价还包括信贷或其他项目（例如，优惠券或代金券），可以应用于对实体（或从客户购买实体的商品或服务的其他方）的欠款。因此，本集团将应付客户的代价作为交易价格和收益的减少。历史数据显示，并非所有客户都行使使用优惠券的合同权利。本集团将预期报损金额确认为与客户行使的权利模式成比例的收入。

元搜索业务 (META)

同样在 OTA 业务之外，本集团不出售任何具有单独履约义务的服务。元搜索产生的收入有关 (i) 到客户网站的流量，并且基于用户搜索查询结果的点击。按照与客户商定的费率（每次点击费用或“CPC”），每次点击将产生收入；(ii) 在某些情况下，用户与 META 客户之间签订的每份协议都会获得收入（在此情况下，费率是每份协议的 CPA 成本）；(iii) 此外，媒体收入与用户对网络资产广告的点击有关。国际会计准则第 18 号的会计处理方法与国际财务报告准则第 15 号相同。

对财务报表的影响

本附注说明了采纳国际财务报告准则第 9 号财务工具和国际财务报告准则第 15 号客户合同收入对本集团财务报表的影响。

由于实体的会计政策发生变动，上一年的财务报表必须重列。如下所述，采纳国际财务报告准则第 9 号而未重列比较资料。因此，新的减值规则产生的重新分类和调整未在于 2017 年 12 月 31 日的重列资产负债表中反映，但在 2018 年 1 月 1 日的年初资产负债表中确认。采纳国际财务报告准则第 15 号导致在财务状况表和现金流量表中增加两个项目，以反映合同资产和负债。重列仅涉及数字和披露的呈列。在采纳新订准则国际财务报告准则第 15 号后，影响保留盈利的任何调整未在综合财务报表中确认。

千欧元	2017年 12月31日 初始呈列	国际财务报告 准则第15号	2017年 12月31日 重列	国际财务报告 准则第9号	2018年1月1日
资产负债表（摘录）					
流动资产					
贸易及其他应收账款	77,992	(2,357)	75,635	(262)	75,373
合同资产	-	2,357	2,357		2,357
非流动资产					
递延税项资产	6,419		6,419	28	6,447
权益					
保留盈利	19,191		19,191	(234)	18,957
流动负债					
贸易及其他应付款项	164,539	(3,817)	160,722		160,722
合同负债		3,817	3,817		3,817

财务工具

下表显示本集团根据国际财务报告准则第 9 号定义类别安排的财务工具：

千欧元	2018年12月31日	2017年12月31日
流动财务资产（投资）	–	33
按公允价值计入损益的财务资产总额	–	33
非流动财务资产	1,667	1,256
流动财务资产（存款和其他）	1,349	1,889
贸易及其他应收账款*（即期和非即期）	79,490	73,866
合同资产	3,861	2,357
现金及现金等价物（不包括手头现金）	72,648	51,828
按摊销成本计量的财务资产总额	159,015	131,196
短期财务负债	29,532	10,015
贸易及其他应付款项*（即期和非即期）	3,931	153,886
合同负债	7,259	3,817
按摊销成本计量的财务负债总额	40,722	167,718

* “贸易及其他应收账款/应付款项” 不包括于12月31日的信贷/债务增值税头寸和其他非现金项目（作为欠付雇员的负债）

有关详细资料，请参见附注 21。

上述贷款及应收账款的账面金额，包括现金及现金等价物，以及按摊销成本计量的财务负债，均接近这些财务工具的估计公允价值。

公允价值计量

在计量资产或负债的公允价值时，本集团尽可能使用市场可观察数据。公允价值根据估值技术中使用的输入分类为公允价值层级中的不同等级，如下所示。

第 1 层级：可识别资产或负债在活跃市场中的报价（未经调整）。

第 2 层级：第 1 层级所包括报价以外的输入，对资产或负债可直接（即作为价格）或间接（即从价格中得出）可观察。

第 3 层级：并非基于可观察的市场数据（不可观察的输入）的资产或负债输入。

截至 2018 年 12 月 31 日，本集团不再持有投资资金（2017 年为 3.3 万欧元）。截至 2017 年 12 月 31 日，其以按公允价值计入损益进入估值：其公允价值被归类为第 1 层级，因为它是基于活跃市场的交易价格。

期间公允价值层级之间并无转移，并且期间估值技术没有变动。

财务风险管理

风险管理是本集团各个层级业务实践的基本要素，涵盖不同类型的风险。在集团层面，风险管理是业务规划和控制流程的一个组成部分。我们会与本公司的执行管理层，特别是首席财务官、首席执行官及执行主席一起监控和定期讨论重大风险。已经设计组织和流程措施，以便在早期阶段识别和降低风险。

净债务对账

本节列出了各个呈列期间债务净额的分析和债务净额的变动：

千欧元	2018年 1月1日	偿还	利息费用	收购	汇率变动	公平值 变动	其他 非现金变动	2018年12 月31日
财务负债	(10,015)	2,071	(342)	(36,000)	-	-	225	(44,061)
财务负债总额	(10,015)	2,071	(342)	(36,000)	-	-	225	(44,061)

截至2018年12月31日，即期财务负债金额为2,953.2万欧元（2017年：即期财务负债金额为1,001.5万欧元）和长期财务负债金额为1,452.9万欧元（2017年：零）。

信贷风险

如果金融工具的客户或交易对手未能履行其合同义务，则信贷风险是本集团遭受财务损失的风险，主要来自本集团的贸易和银行应收账款。

与客户的交易在很大程度上由担保信用卡付款处理，其中本集团在客户未付款时不承担或仅承担有限的信贷风险。另一方面，lastminute.com集团因信用卡公司的应收账款以及其他方的佣金收取而面临相关信贷风险集中。来自信用卡交易的流量通过国际领先的银行进行管理。这些机构的信誉将定期审查。有关更多资料，请参见附注23。

面临信贷风险

本集团的最大信贷风险敞口仅限于其财务和贸易资产的账面金额。于报告日期的最大信贷风险敞口如下：

千欧元	2018年12月31日	2017年12月31日
非流动财务资产	1,667	1,256
流动财务资产	1,349	1,922
贸易及其他应收账款*（即期和非即期）	79,490	73,866
合同资产	3,861	2,357
现金及现金等价物（不包括手头现金）	72,648	51,828
总计	159,015	131,229

* “贸易及其他应收账款”不包括于12月31日的信贷增值税头寸

流动性风险

流动性风险是本集团在履行与其通过交付现金或其他财务资产结算的财务负债相关的义务时将面临困境的风险。

本集团履行其经纪服务的义务，其中本集团作为服务提供者与客户之间的代理人。本集团维持信贷额度，以履行此类经纪交易的义务。对于其他交易，本集团保持充足的现金储备，以满足其任何时间的流动性要求。

负营运资本是网络旅行社(OTA)商业模式的固有特性。提供给客户的旅行服务总额在预订时通过信用卡兑现，而相应的OTA保证金净额则后续支付。

截至2018年12月31日，本集团未使用的可用现金信贷额度总额为2,575.7万欧元（于2017年12月31日为1,880万欧元）。贸易及其他应付款项主要在60天内到期。

下表显示本集团在报告日期的财务负债的合约到期日：

千欧元	2018年12月31日				2017年12月31日			
	未逾期	少于6个月	6个月至1年	超过1年	未逾期	少于6个月	6个月至1年	超过1年
贸易及其他应付款项	(167,124)	(23,039)	(651)	(1,320)	(150,952)	(11,883)	(940)	(765)
以股份为基础的付款负债	(1,575)				(1,763)		-	
短期财务负债	(29,532)		-	-	(10,015)		-	-
长期财务负债	(14,529)		-	-		-	-	-
总额	(212,760)	(23,039)	(651)	(1,320)	(162,730)	(11,883)	(940)	(765)

货币风险

本集团面临部分货币风险，因为绝大多数交易和结余均以欧元计价或立即转换为欧元。

如果销售、采购及借贷计价的货币与集团公司各自的功能货币不相称，则本集团面临货币风险。集团公司的功能货币主要是欧元和英镑。这些交易主要计价的货币为欧元、英镑、瑞士法郎及美元。由于大多数交易立即转换为欧元，而欧元是本集团的呈列货币，从而减轻了货币风险。

另一方面，本集团的部分成本和投资是基于以瑞士法郎计价的合同约定付款，例如：办公场所或部分供应商的部分租赁付款。截至2018年12月31日，本集团以瑞士法郎计价的资产负债表净敞口为904万欧元（2017年：601.6万欧元）。截至2018年12月31日，本集团的资产负债表净敞口为3,381万欧元（2017年：2,197.2万欧元）。截至2018年12月31日，本集团的美国资产负债表净敞口为747.7万欧元（2017年：364.9万欧元）。

于12月31日欧元对瑞士法郎、英镑及美元汇率上升（下降）10%，将使利润或亏损受到下表所示金额的影响：

千欧元	2018年		2017年	
	上升	下降	上升	下降
瑞士法郎的货币风险敏感度	(822)	822	(547)	547
英镑的货币风险敏感度	(3,074)	3,074	(1,997)	1,997
美元的货币风险敏感度	(680)	680	(332)	332

此分析基于年末资产负债表头寸的外币汇率差异，本集团认为该汇率在报告期末为合理可行。此分析假设所有其他变量，特别是利率，保持不变，并忽略预测销售和购买的任何影响。

利率风险

利率风险是利率变动将影响本集团业绩的风险。利率变动导致的按公允价值计入损益的固定利率债券投资的公允价值变动对利润或亏损的影响并不重大。

截至 2018 年 12 月 31 日，本集团有短期银行负债 2,953.2 万欧元（2017 年 12 月 31 日：1,001.5 万欧元）和长期负债 1,452.9 万欧元（2017 年 12 月 31 日：零）。金额 1,807.2 万欧元（其中长期为 1,452.9 万欧元）采用浮动利率（6 个月欧元区同业拆借利率加 140 个基点）。由于 6 个月欧元区同业拆借利率对所有 2018 年均为负数，且分析师预计其未来将继续为负数，因此本集团认为对其财务报表没有任何重大影响。请另行参见附注 28。

此外，本集团持有具有可变利率的现金及现金等价物，金额为 7,264.8 万欧元（2017 年 12 月 31 日：5,182.8 万欧元）。请参见附注 25。

截至 2018 年 12 月 31 日，利率风险仅限于具有可变利率的现金及现金等价物。考虑到本集团金融对手方采用的利率，现金及现金等价物的利率出现合理可能变动（预期低于 1%）不会对损益产生重大影响。

价格风险

由于业务的性质，本集团认为价格风险并不重大。

未来成本的估计风险

关于机票销售，lastminute.com 集团为其客户提供购买选择权的可能性，允许他们自行决定取消航班预订，并在 12-18 个月内获得用于更换预订的优惠券。在法律方面，此选择权不是保险产品，因为优惠券的使用由客户自行决定。

未来成本的估计风险是取消有关机票的发生、金额或时间的固有不确定性。Lastminute.com 集团目前通过提供和外部保险来承担此类风险。

计算拨备用于支付与优惠券金额相关的未来成本的最佳估计。管理层对该拨备的最佳估计基于（其中包括）最新可用数据、过去取消经验以及可能影响最终成本的经济状况。然而，业务性质固有的最终负债可能因后续发展而有所不同。

附注5 – 合并范围变动

2018 财政年度

收购 Comvel GmbH

自 2018 年 1 月 1 日起，本集团从 ProSiebenSat. Group 收购 Comvel GmbH 的全部股份，以扩大其在德国的份额。

总代价为 1,350 万欧元，以现金支付，截止日期支付 500 万欧元，2018 年上半年支付 250 万欧元，2019 年支付 600 万欧元。Comvel GmbH 于 2004 年在慕尼黑成立，运营旅行网站 weg.de，是德国最知名的在线旅游网站之一，自 2014 年 1 月起也是 ProSiebenSat. Group 的全资子公司。weg.de 为其客户提供全方位的旅行选择，主要关注度假套餐和全包假期，包括非常有限的酒店和航班。得益于此次收购，lastminute.com 集团在这个欧洲最大的国家（根据旅行交易总额）达到相当大的规模。

下表概述了为 Comvel GmbH 支付的代价，以及通过购买价格分配操作在收购日期确认的所需资产和所承担负债金额：

代价 (金额千欧元)	2018年1月1日
现金	7,498
未来固定代价	5,780
以现金支付的总代价	13,278
现金及现金等价物	1,733
流动财务资产	91
递延税项资产	3,041
无形资产	2,462
物业、厂房及设备	119
贸易及其他应付款项	(2,766)
贸易及其他应收账款	2,206
所收购可识别净资产值总额的公平值	6,886
商誉	2,602
Weg.de 品牌	5,657
DTL	(1,867)
总代价	13,278

四舍五入至最接近的千欧元

未来固定代价 600 万欧元已打折至 578 万欧元。本集团于 2018 年 1 月 1 日获得对 Comvel GmbH 的控制权并从该日起合并。

于收购日期的贸易及其他应收账款总合同金额为 341.3 万欧元。预计可收回金额为 220.6 万欧元。

商誉主要归属于集合的雇员队伍、公司和管理层通过确认其商标以及本集团扩大其在新市场中的份额的机会所产生未来收入和增长的能力。

InstaGo SAGL

于 2018 年 7 月 11 日，本集团入股一家企业 InstaGo SAGL，目的是建立一家可以管理网上办理登机手续的新公司。最初支付的出资额为 15 万欧元。该公司为与用于管理网上办理登机手续的技术创始人合作管理。根据协议条款，lastminute.com 集团是拥有 15% 股份的小股东，截至 2018 年 12 月 31 日的总公平值为 13.2 万欧元。

2017 财政年度

失去 URBANnext SA 的控制权

于 2017 年 6 月 8 日，本集团将其所持 URBANnext SA (一家运营共享移动聚合应用程序的公司) 的股权从 80% 减少至 25%。其股权减少产生的收益为 126.6 万欧元。对本集团现金流量的影响是在融资活动中披露的流入 165 万欧元 (参照上述本集团的现金流量表)。此次减持后，Telepass S.p.A. (一家经营高速公路收费服务的意大利领先公司) 与 Bravonext S.A. (lastminute.com 集团的瑞士公司) 签署了投资协议。失去控制权后，本集团终止确认非控制权益部分，对本集团权益产生 23.1 万欧元的正面影响，并确认按其公允价值计量的于联营公司投资。因此，自综合财务报表起及截至 2017 年 6 月 30 日，本集团已采用权益法核算其所持 Urbannext SA 权益。

出售 Prezzi Benzina Srl

于 2017 年 6 月 27 日，本集团出售其所持 Prezzi Benzina Srl（一家意大利公司）的所有股权（50.1%），该公司运营一个在线平台，可比较加油站的价格。由于失去控制权以及随后解除合并 Prezzi Benzina Srl，本集团确认收益 4 万欧元。对本集团现金流量的影响是在投资活动中披露的流入 10 万欧元（参照上述本集团的现金流量表）。失去控制权后，本集团终止确认非控制权益部分，对本集团权益产生 3.3 万欧元的正面影响。

出售 Vivigratis SA

于 2017 年 10 月 26 日，本集团出售其所持 Vivigratis SA（一家瑞士公司）的所有股权（51.0%），该公司运营一个在线平台，可汇总和比较旅游、购物及休闲产品。由于失去控制权以及随后解除合并 Vivigratis SA，本集团确认亏损 7,000 欧元。对本集团现金流量的影响是在投资活动中披露的流入 3.4 万欧元（参照上述本集团的现金流量表）。失去控制权后，本集团终止确认非控制权益部分，对本集团权益产生 1.87 万欧元的负面影响。

所持 Blue SAS 和 Bravometa CH SA 的非控制权益

于 2017 年 9 月 25 日，本集团与 Travelscan SA 公司签订协议，该公司是一家从事酒店元搜索业务的公司，旨在提供信息以比较“Hotelscan”品牌的酒店/公寓的住宿可用性和价格。本集团收购 Travelscan SA 的资产，这将有助于拓展元搜索业务。作为代价，Travelscan SA 的股东已收取 Bravometa CH SA 和 Blue SAS 的 1.65% 少数股权，这两家公司经营本集团的元搜索分部。新的少数控制权益导致需要认购少数股权，方式是通过注入现金总额 12.5 万欧元，在融资活动中影响本集团现金流量表（参照上述本集团的现金流量表），以及通过提供无形资产金额 61.2 万欧元（请参见附注 18，以了解更多详情）。本集团股权的非控制权益部分因该经营而增加总金额 63 万欧元（请参见上述综合权益变动表，以了解更多详情）。

获得 Bravojet SA 控制权

于 2017 年 9 月 11 日，本集团以 21.4 万欧元收购 Bravojet SA 已发行股份的额外 40%。本集团确认非控制权益减少 32 万欧元。对本集团现金流量的影响是在投资活动中披露的流出 21.4 万欧元（参照上述本集团的现金流量表）。于 2017 年末，本集团管理层对 Bravojet 业务进行评估，并决定清算该公司。清算程序于 2017 年 12 月 20 日开始，对本集团收益表没有影响。

关闭子公司

2017 年本集团关闭了 2Spaghi Srl 和 Rede Universal de Viagens Ltda，这两家公司在过去几年中已经开始清算程序。

附注6 – 分部资料

根据国际财务报告准则第 8 号的定义，经营分部是实体的组成部分：

- 其从事商业活动，从中获得收入和产生费用；
- 其经营业绩定期在实体的主要经营决策者处审核；
- 就其而言离散的财务资料可用。

管理层根据本集团主要经营决策者审核与管理的资料确定经营分部。在此基础上，本集团定义了以下经营分部：

- **OTA（“网络旅行社”）**，代表本集团的核心和传统业务。
- **元搜索**包括在本集团网站上产生的业务，网站专注于引导流量（以换取佣金）到 OTA、航空公司及其他直接提供商的网站。
- **其他分部**，包括个别及集体并非构成独立经营分部的其他业务和企业。

其他不可报告的资料已合并，并在“其他非对账项目”中披露，其中主要包括不可分配的总部成本。本集团主要经营决策者根据经调整 EBITDA 的计量评估经营分部的表现：

千欧元	2018年					2017年				
	OTA	元搜索	其他分部	非对账项目	总计	OTA	元搜索	其他分部	非对账项目	总计
综合收入	235,900	51,544	3,068	-	290,511	209,685	45,942	3,203	-	258,830
总收入	243,403	56,657	3,085	-	303,145	216,365	53,907	3,203	-	273,475
跨分部收入	(7,503)	(5,114)	(18)	-	(12,634)	(6,680)	(7,965)	-	-	(14,645)
综合EBITDA (经调整)*	30,100	13,400	(4,400)	(6,300)	32,800	13,081	13,147	(3,000)	(6,321)	16,908
购股权的非现金影响					-					(492)
临时资金					-					(100)
与子公司收购和整合 相关的成本					(1,300)					(1,040)
反托拉斯条款					-					(2,400)
诉讼、重组及其他与 经营活动有关的成 本/收入					(5,545)					(4,380)
反托拉斯条款					1,300					
折旧、摊销及减值					(14,464)					(12,492)
扣除利息和所得税之 前的利润					12,791					(3,996)

* 本集团将“经调整EBITDA”定义为根据购股权计划以及管理层认为对经营活动为非主要的收入和成本的影响进行调整的EBITDA（经营利润加折旧和摊销），例如与收购、诉讼及重组相关的活动。

经营分部通过销售与“航班”和“非航班”产品相关的服务产生收入。请参见附注7，了解有关收入的更多资料，包括地理信息。下表根据截至2018年及2017年12月31日资产的地理位置和经营分部分析本集团的非流动资产，不包括财务工具和递延税项：

千欧元	2018年	2017年
西班牙	80,304	80,405
法国	39,302	38,087
瑞士	49,683	66,202
德国	15,859	1,340
其他	9,391	8,270
英国	17,880	8,939
总计	212,420	203,244

千欧元	2018年	2017年
OTA	174,984	166,291
元搜索	36,787	36,586
其他	649	366
总计	212,420	203,244

附注7 - 收入

下表显示2018年和2017年的收入：

千欧元	2018年	2017年
销售旅游服务产生的收入	239,460	216,329
广告服务产生的收入	21,735	18,567
收费号码产生的收入	-	1,020
辅助设备产生的收入	27,786	20,764
其他收入	1,530	2,150
总计	290,511	258,830

2018年，总收入从2017年的2.5883亿欧元增加3,168.1万欧元（或12.2%）至2.90511亿欧元。此增长主要是由于：

- i) 受益于动态套餐和旅行社产品带来强劲的有机增长，OTA分部表现良好；
- ii) Comvel GmbH成功整合，贡献2,252.3万欧元；
- iii) 辅助设备产品的表现亮丽，达702.2万欧元，弥补了航班产品单一边际利润率的下降。

在下表中，收入按主要地域市场、主要产品/服务项目及收入确认时间分列。表格还包括将分列收入与本集团的三个战略部门（是其可报告分部）进行对账：

千欧元	OTA		元搜索		其他	
	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年
主要地域市场						
意大利	41,090	43,482	2,480	3,676	245	192
西班牙	26,715	27,851	2,390	2,803	92	64
英国	61,066	59,737	2,168	2,091	31	-
法国	52,280	45,992	15,578	17,337	-	-
德国	34,633	13,183	1,264	1,885	-	-
荷兰	-	80	297	350	31	32
其他	20,117	19,360	27,366	17,800	2,669	2,915
总计	235,900	209,685	51,543	45,942	3,068	3,203
主要产品/服务项目						
航班	100,907	107,957	-	-	-	-
动态套餐	53,950	38,414	-	-	-	-
酒店	13,087	14,235	-	-	-	-
旅行社	33,722	17,755	-	-	3,068	3,203
游轮	5,344	5,322	-	-	-	-
其他OTA服务	3,792	3,495	-	-	-	-
元搜索	-	-	51,543	45,942	-	-
媒体	22,404	21,386	-	-	-	-
其他收入	2,695	1,121	-	-	-	-
总计	235,900	209,685	51,543	45,942	3,068	3,203

所有服务都在一个时间点转移

航班收入

2018年，本集团的航班收入从2017年的1.07957亿欧元减少705万欧元（或6.5%）至1.00907亿欧元。此减少是由于单一边际利润率下降和预订量向动态套餐转移。

动态套餐收入

2018年，本集团的动态套餐收入从2017年的3,841.4万欧元增加1,553.6万欧元（或40.4%）至5,395万欧元。此增长是由于所有核心国家的预订量和盈利能力提高。

酒店收入

2018年，本集团的酒店收入从2017年的1,423.5万欧元减少114.9万欧元（或8.1%）至1,308.7万欧元。收缩仅限于英国市场。

旅行社 (“TO”) 收入

2018 年，本集团的旅行社收入从 2017 年的 2,095.8 万欧元增加 1,583.2 万欧元（或 75.5%）至 3,679 万欧元。大部分增长受益于收购 Comvel GmbH，其主要在德国市场销售旅行社产品。

元搜索收入

2018 年，本集团的元搜索收入从 2017 年的 4,594.2 万欧元增加 560.1 万欧元（或 12.2%）至 5,154.3 万欧元。元搜索业务多年来一直在增长，本集团预计未来几年将保持增长。

地域资料

本集团通过语言和其他要素对其网站所在国家 / 地区的地域市场进行分类。由于可以从任何位置访问特定语言的网站，因此这个国家 / 地区以外的用户也可以使用这些网站。产品毋需送到物理地址，而用户的 ISP（IP 地址）和发行客户信用卡的银行的位置无法确定用户的位置。因此，无法根据客户所在地划分收入。但是，本集团管理层认为，通过意大利、英国、西班牙、德国及法国网站预订的大多数客户分别位于意大利、英国、西班牙、德国及法国。

在 2018 年，所有国家的整体收入都显着增加。得益于收购 Comvel，其特别在旅行社产品的销售额上贡献较大，我们在德国的收入增幅最大（2,082.9 万欧元）。

经过多年萎缩后，意大利和西班牙等地中海国家的航班产品收入再次增加。

2018 年在欧洲以外的增长也呈现出积极趋势，这得益于本集团在核心市场之外的品牌意识增强。

主要客户

本集团收入产生自许多不同的有限价值交易。并无单一客户占总合并收入的 10% 以上。

附注8 – 营销费用

下表显示 2018 年和 2017 年本集团的营销费用：

千欧元	2018年	2017年
线上成本	103,770	96,781
线下成本	12,631	16,344
总计	116,401	113,125

营销费用从 2017 年的 1.13125 亿欧元增加 327.6 万欧元 (2.9%) 至 2018 年的 1.16401 亿欧元。与 2017 年相比，营销费用占收入的百分比在 2018 年下降（40.1%对 43.7%）。收入贡献减少的主要原因是线下投资减少。本集团决定对线上营销投入更多，这在投资回报方面更具可衡量性。

附注9 – 人力成本

下表显示 2018 年和 2017 年本集团的人力成本：

千欧元	2018年	2017年
工资和薪金	49,832	44,691
社会保障金	10,751	10,497
与定额福利计划有关的费用	1,875	1,602
其他人力成本	5,272	4,723
以股份为基础的付款	-	420
总计	67,730	61,933

人力成本从 2017 年的 6,193.3 万欧元增加 579.7 万欧元 (9.4%) 至 2018 年的 6,773 万欧元。成本增加主要是因为收购 Comvel GmbH。人力成本占 2018 年收入的百分比与 2017 年相比略有下降 (23.3% 对 23.9%)。本集团在过去几年中受益于重组。

工资和薪金的成本为 731.3 万欧元 (2017 年: 954.2 万欧元) 已作为开发成本资本化 (详见附注 19)。作为开发成本资本化的工资和薪金特别指向从事此类开发的雇员。

与定额福利计划有关的费用相差详细资料载于附注 15。

其他人力成本由 2017 年的 472.3 万欧元增加 54.9 万欧元 (11.6%) 至 2018 年的 527.2 万欧元。这一增长主要与德国重组的终止收益增加有关。

2018 年现有购股权并不涉及以股份为基础的付款。

本集团在 2018 年就业的平均雇员人数为 1,288 人 (2017 年: 1,252 人)。

由于在夏季期间招聘的实习生，特别是在运营和营销职能部门，所雇用员工的平均人数通常高于截至年末的人数。

下表显示本集团在 2018 年末和 2017 年末的雇员人数明细：

部门	2018年	2017年
销售	403	408
IT	364	359
运营	141	182
营销	145	149
行政	179	150
管理	4	5
总计	1,236	1,253

附注10 – 出售投资和其他资产 获得的收益

下表显示 2018 年和 2017 年的本集团其他经营成本：

千欧元	2018年	2017年
信用卡手续费	16,695	17,274
咨询、法律及其他服务的费用	10,507	7,998
呼叫中心运营成本	15,906	14,367
经营租赁费用	4,501	4,504
IT修复成本	3,172	1,436
办公室装修费用	3,189	2,976
间接费用	4,751	6,460
服务费用	17,871	15,919
其他运营成本	2,533	4,342
总计	79,125	75,276

其他经营成本总额由 2017 年的 7,527.6 万欧元增加 384.9 万欧元 (+5.1%) 至 2018 年的 7,912.5 万欧元。请参见以下按类别划分的说明：

由于购买成本下降，“信用卡处理费”从 2017 年的 1,727.4 万欧元减少 57.9 万欧元 (-3.4%) 至 2018 年的 1,669.5 万欧元。

“咨询、法律及其他服务的费用”从 2017 年的 799.8 万欧元增加 250.9 万欧元 (+31.4%) 至 2018 年的 1,050.7 万欧元。此增长是由于从 2018 年起 Comvel GmbH 费用增加 117.8 万欧元以及外部咨询费用整体增加 146.8 万欧元。由于 Comvel GmbH 呼叫中心费用于 2018 年增加，“呼叫中心运营成本”从 2017 年的 1,436.7 万欧元增加 153.9 万欧元 (+10.7%) 至 2018 年的 1,590.6 万欧元。

“IT 修复成本”从 2017 年的 143.6 万欧元增加 173.6 万欧元 (+120.9%) 至 2018 年的 317.2 万欧元。增加是由于主数据中心升级。

受益于集团层面的节约，“间接成本”从 2017 年的 646 万欧元减少 170.9 万欧元 (-26.5%) 至 2018 年的 475.1 万欧元。这些费用主要指保险费、差旅费及与其他非收入有关税项。

“服务成本”从 2017 年的 1,591.9 万欧元增加 195.2 万欧元 (+12.3%) 至 2018 年的 1,787.1 万欧元，主要指许可费用。

“其他运营成本”从 2017 年的 434.2 万欧元减少 180.9 万欧元 (-41.7%) 至 2018 年的 253.3 万欧元。截至 2017 年 12 月 31 日的结余包括意大利反托拉斯征收罚款 240 万欧元的应计费用。“其他运营成本”包括主要指非收入有关税项和其他剩余成本类别的成本。与 2017 年相比，其他运营成本占收入的百分比在 2018 年下降（27.2% 对 29.1%）。

附注 11 – 出售投资和其他资产 的收益

下表显示 2018 年和 2017 年本集团出售投资和其他资产的收益 / 亏损：

千欧元	2018年	2017年
出售业务线	-	759
出售子公司的股权	-	1,306
出售投资和其他资产的收益/亏损总额	-	2,065

2018 年期间本集团尚未出售任何资产。

- 2017 年 11 月 16 日，一家英国子公司将业务线“生活方式 - 票务”出售给外部合作伙伴，对本集团收益表的影响为 75.9 万欧元。
- 2017 年 6 月 8 日，本集团将其所持 Urbannext SA 的股权从 80% 减少至 25%。其股权减少带来的收益为 126.6 万欧元。有关详细资料，请参见附注 5。
- 2017 年 6 月 27 日，本集团出售其所持 Prezzi Benzina Srl 的全部股权 (50.1%)。由于失去控制权以及随后解除合并 Prezzi Benzina Srl，本集团确认收益 4 万欧元。有关详细资料，请参见附注 5。

附注12 – 财务业绩

下表显示 2018 年和 2017 年本集团的财务业绩净额：

千欧元	2018年	2017年
利息收益	0	13
其他	35	763
财务收入总额	396	776
利息支出	(455)	(99)
外汇换算成本净额	-	(1,231)
其他	(451)	(1,032)
财务成本总额	(906)	(2,362)
财务业绩总净额	(510)	(1,586)

财务业绩净额从 2017 年的 - 158.6 万欧元增加 107.6 万欧元 (+ 67.8%) 至 2018 年的 - 51 万欧元。在 2018 年期间，本集团受益于更有利的汇率趋势（2018 年的外汇收益为 36.1 万欧元，而 2017 年的外汇成本为 123.1 万欧元）。

列作其他财务成本的金额为 45.1 万欧元，主要与 Comvel 的递延付款成本（22 万欧元）有关。

附注13 – 所得税

所得税支出的构成

下表显示 2018 年和 2017 年所得税支出 / (收入) 的构成：

千欧元	2018年	2017年
即期所得税	4,342	2,591
递延税项	(476)	1,560
总计	3,866	4,151

于其他全面收益确认的所得税

下表显示 2018 年和 2017 年于其他全面收益确认的所得税构成：

千欧元	2018年	2017年
雇员福利负债的重新计量所得税	(114)	(25)
于其他全面收益期间确认的所得税总额	(114)	(25)

实际所得税支出对账

下表显示 2018 年和 2017 年本集团的税率对账：

千欧元	2018年(%)	2018年	2017年(%)	2017年
持续经营税前利润（亏损）		12,238		(3,650)
本集团的预期加权平均税率为32.9%（2017年：21.5%）				
基于本集团预期加权平均税率的所得税	32.9%	4,029	21.5%	(785)
海外税率的差异	2.4%	296	19.2%	705
本年度未确认递延税项资产的税项亏损	12.0%	1,468	95.7%	3,493
税率变动对递延税项的影响	0.0%	0	4.7%	171
不可扣减费用	1.7%	207	12.4%	453
免税收益	-0.3%	(32)	-4.1%	(151)
利用先前未确认的税项亏损	-16.0%	(1,959)	0.0%	-
确认先前未确认税项亏损的税项影响	-1.2%	(143)	7.3%	264
本集团的所得税支出（收益）	31.5%	3,866	113.7%	4,151

2018 年本集团的综合所得税支出为 386.6 万欧元，而 2017 年为 415.1 万欧元，减少 28.5 万欧元，主要原因是本年度税项亏损减少（概无确认递延税项资产）、先前未确认税项亏损的税项影响、本集团税率与当地法定层级的名义税率之间的差额，以及终止确认先前确认的可抵扣暂时性差异。因此，本集团的实际税率从 2017 年的 113.7% 下降至 2018 年的 31.5%。

就未确认的递延税项资产而言，截至 2018 年 12 月 31 日，存在约 2,660 万欧元税项亏损结转（2017 年：2,630 万欧元）。这些亏损可以抵消未来的经营利润，其中 1,500 万欧元没有到期日，剩下部分将在 9 年内到期。根据适用的当地法规，每年均有特定限制可能适用其使用。管理层已经明确，无法确定是否存在未来应课税经营利润可以使用这些亏损，因此概无确认递延税项资产。

递延税项资产和负债可归因于以下各项：

千欧元	2018年12月31日		2017年12月31日	
	资产	负债	资产	负债
贸易应收账款	254	-	259	-
物业、厂房及设备	47	(50)	40	-
无形资产	-	(26,334)	-	(26,503)
雇员福利负债	973	-	884	-
拨备	-	-	13	-
亏损结转	6,598	-	5,199	-
其他	67	-	24	-
递延税项资产（负债）	7,940	(26,384)	6,419	(26,503)

2018 年与 2017 年相比，由于以下主要影响因素，递延税项资产增加 152.1 万欧元：

- 收购 Comvel 后已计入 300 万欧元。请参见附注 5 了解更多详情。
- 本集团已将递延税项资产用于 150 万欧元的即期财政正面业绩。

递延税项资产的主要部分与可能结转七年期间和亏损确实发生年度之后无限期结转的亏损有关。

由于无形资产摊销的暂时性差异，2018 年的递延税项负债减少 11.9 万欧元。

2018 年和 2017 年的递延税项资产 / 负债净额变动如下：

千欧元	2018年 1月1日	先前 年度更正	已于损益确认	已于其他全 面收益确认	已直接于 权益确认	业务合并	货币 换算差异	2018年 12月31日
递延税项资产/ (负债) 净额	(20,085)	-	476	(114)	28	1,174	76	(18,444)
总计	(20,085)	-	476	(114)	28	1,174	76	(18,444)

千欧元	2017年 1月1日	先前 年度更正	已于损益确认	已于其他全 面收益确认	已直接于 权益确认	业务合并	货币 换算差异	2017年 12月31日
递延税项资产/ (负债) 净额	(18,434)	-	(1,560)	(25)	-	7	(73)	(20,085)
总计	(18,434)	-	(1,560)	(25)	-	7	(73)	(20,085)

即期税项资产和负债

截至 2018 年 12 月 31 日，与“即期税项资产和负债”相关的净头寸总额为 222.7 万欧元（2017 年：23.5 万欧元）。由于特定阈值已限制使用这些亏损，本集团对结转亏损确认递延税项的国家也可能产生税项负债。

附注14 – 每股盈利

基本每股盈利

下表显示 2018 年和 2017 年的基本每股盈利：

千欧元	2018年	2017年
lastminute.com N.V. 股东应占期间利润（千欧元）	10,206	(6,450)
期内已发行股份的加权平均数（千单位）	12,380	13,413
基本每股盈利（欧元）	0.82	(0.48)

普通股加权平均数（基本）

股份数目（千单位）	2018年	2017年
于1月1日已发行普通股	14,623	14,623
购股权行使的影响		(3)
股份回购	(745)	(1,207)
注销自有股份	(687)	
PSTO项目（扣除注销）	(811)	
于12月31日的股份加权平均数（基本）	12,380	13,413

摊薄每股盈利

下表显示 2018 年和 2017 年的摊薄每股盈利：

千欧元	2018年	2017年
lastminute.com N.V. 股东应占期间利润（千欧元）	10,206	(6,450)
期内已发行股份的加权平均数（千单位）	12,380	13,413
摊薄每股盈利（欧元）	0.82	(0.48)

上述计算中使用的分母按以下方式计算：

股份数目（千单位）	2018年	2017年
加权平均股份数目（基本）	12,380	13,413
已发行购股权的影响	-	-
于12月31日的加权平均股份数目（摊薄）	12,380	13,413

于 2018 年，并无已发行购股权的影响已被确认为，因为在年末并无未行使的购股权。于 2017 年，本集团的业绩为负数，因此已发行购股权具有反摊薄作用，并在 2017 年摊薄每股盈利的计算中被忽略。

附注15 – 雇员福利

下表显示于 2018 年和 2017 年 12 月 31 日本集团的雇员福利负债：

千欧元	2018年12月31日	2017年12月31日
定额福利负债净额	4,231	3,890
以现金结算以股份为基础的付款的负债	1,575	1,767
雇员福利负债总额	5,806	5,678

以现金结算以股份为基础的付款的负债减少主要与部分参与者退出以现金结算以股份为基础的付款有关。有关进一步详细资料，请参见附注 16。

定额福利负债净额描述如下。

定额福利计划的特征和相关风险

瑞士退休金计划受瑞士联邦退休养老金、遗属养老金和残疾养老金计划法 (BVG) 的监管，其规定养老金计划由独立的法律自治单位管理。养老金计划的资产由一个单独的基金会持有，不能归还给雇主。养老金计划由监管机构和州监管机构监督。

瑞士集团实体隶属于“Sammelstiftung BVG der Allianz Suisse Lebensversicherungsge – sellschaft”，这是一个管理多个不相关雇主的养老金计划的集体基金会。瑞士集团实体的养老金计划与其他参与雇主完全隔离。

集体基金会的最高级理事机构是受托人董事会。所有管理和行政机构都有义务为计划参与者的利益行事。

计划参与者、他们的配偶和子女均就老年、残疾和死亡的经济后果获得保障。他们的福利在符合 BVG 的养老金计划规则中定义，该规则规定了将提供的最低福利。退休福利基于累计退休资本，其可作为终身年金提取或一次性支付。年金的计算方法是将退休资本与当前适用的转换率相乘。累计退休资本包括由雇主和雇员每年对老年风险所作供款和直至退休前的利息构成。对老年风险的供款基于集体基金会的受托人董事会制定的规则。最低供款和利息由 BVG 和瑞士议会确定。2018 年，最低利率为 1.0%（2017 年为 1.0%）。

根据国际会计准则第 19 号，瑞士养老金计划被归类为“定额福利”计划。计划的所有精算风险，例如老年、残疾、死亡或投资，完全由保险承保。然而，集体基金会可以随时退出与本集团的合同，原因是该计划被归类为“定额福利”计划。

承保投资风险的保险公司也代表集体基金会进行这些投资。因此，瑞士计划的资产包括保险单的应收账款。

在法国，员工受益于“旅行社和旅游业人员全国集体劳动公约”（编号 3061）中定义的“Indemnités de Finde Carrière”。这些权利相当于享有公司每年月薪 15% 的特权。根据国际会计准则第 19 号，法国养老金计划被归类为“定额福利”计划。

在意大利，雇员遣散费应根据意大利计划 Trattamento di fine rapporto (TFR) 支付，该计划对意大利公司为强制性，是一项未融资定额供款计划。当雇员离开意大利实体时，将获支付递延补偿金，其根据雇员的服务年限和雇员在服务期间获得的应纳税薪酬，即雇用结束时的累计退休资本计算得出。如果退休、死亡、残疾或辞职，则应支付供款。

在报告期内没有特别事件，例如计划修订、缩减或结算。

定额福利负债净额的变动

下表呈列有关定额福利负债净额及其组成部分的资料：

千欧元	2018年12月31日	2017年12月31日
为定额福利计划提供资金		
未融资义务的现值	565	600
融资义务的现值	8,353	7,119
义务现值总额	8,918	7,719
计划资产的公平值	4,686	3,829
资产负债表确认的养老金负债	4,232	3,890

千欧元	2018年	2017年
定额福利义务的对账		
于1月1日的定额福利义务	7,719	6,348
即期服务成本（雇主）	2,147	1,355
过往服务成本	-	58
利息成本	57	48
计划参与者的供款	835	771
行政开支	3	3
已支付福利	(1,597)	(873)
业务合并的影响	-	171
DBO的精算（收益）/亏损	(530)	(12)
汇率影响	283	(150)
于12月31日的定额福利义务	8,917	7,719

千欧元	2018年	2017年
计划资产的公平值对账		
于1月1日的计划资产的公平值	3,829	3,122
利息收益	29	24
雇主的供款	889	817
计划参与者的供款	835	771
已支付福利	(1,074)	(706)
业务合并和出售的影响	-	99
计划资产的回报（不包括利息收益）	13	10
汇率影响	165	(308)
于12月31日的计划资产的公平值	4,686	3,829

已确认养老金负债净额的核对

千欧元	2018年	2017年
期初负债净额	3,891	3,226
于损益确认的支出	2,296	1,598
于其他全面收益确认的支出	(543)	(22)
雇主的供款	(889)	(817)
业务合并的影响	-	73
未融资定额福利计划支付的福利	(523)	(167)
期末负债净额	4,232	3,891

千欧元	2018年	2017年
于损益确认的养老金支出		
即期服务成本（雇主）	2,147	1,355
利息成本净额	28	24
行政开支	3	3
过往服务成本	-	58
汇率影响	118	158
于损益确认的支出	2,296	1,598

千欧元	2018年	2017年
于其他全面收益确认的金额		
计划资产的回报（不包括利息收益）	(13)	(10)
重新计量的收益/（亏损）：		
人口统计假设产生的精算收益/（亏损）	(233)	-
财务假设产生的精算收益/（亏损）	(250)	10
经验调整产生的精算收益/（亏损）	(47)	(22)
于其他全面收益确认的总额	(543)	(22)

定额福利义务的精算假设

以下是于报告日期的主要精算假设：

瑞士计划

精算假设	2018年12月31日	2017年12月31日
- 折现率	0.90%	0.90%
- 未来薪酬增加	1.00%	1.00%
- 死亡率表	BVG 2015G	BVG 2015G

截至 2018 年 12 月 31 日，定额福利义务的加权平均持续时间为 20.7 年（2017 年：21.3 年）。

法国计划

精算假设	2018年12月31日	2017年12月31日
- 折现率	1.60%	1.20%
- 未来薪酬增加	3.00%	3.00%
- 未来养老金指数	0.00%	0.00%
- 死亡率表	THG05/TGF05	THG05/TGF05

截至 2018 年 12 月 31 日，定额福利义务的加权平均持续时间为 18.7 年（2017 年：19.4 年）。

敏感度分析

报告日期对其中一项相关精算假设的合理可能变动（其他假设保持不变）会影响定额福利义务，金额如下所示：

千欧元	2018年		2017年	
	增加	减少	增加	减少
折现率 (0.25%)	(406)	447	(358)	394
未来薪酬增加(0.25%)	134	(125)	114	(107)
未来死亡率（1年）	98	(97)	88	(88)

已公布的敏感度是通过将折现率和薪酬增加率分别变动 +/-0.25%，并调整死亡率使寿命增加 / 减少一年来确定。敏感度分析基于截至报告期末的实际可能变动。作为测试的一部分，单独分析了重大精算假设中的每项变动。并未考虑相互依赖性。

计划资产

截至 2018 年 12 月 31 日瑞士计划的计划资产的公平值为 468.6 万欧元（2017 年：382.9 万欧元），包括来自保险公司的应收账款（见上文）。

于 2018 年的预期供款

本集团预计将于 2019 年向定额福利计划缴纳供款 100.1 万欧元

附注16 – 以股份为基础的安排

雇员购股权计划

2011 年至 2013 年，本集团根据股东于 2011 年 7 月 26 日批准的雇员购股权计划向中高层管理人员授予购股权。这是一项期权，赋予购买本公司 1 股股份的权利，归属期为 33 个月。购股权只能在归属期后三年内行使。所有购股权均以股份实物交割结算。

2018 年，并无雇员行使购股权，而在 2017 年，已经行使 12,000 份已归属的购股权，平均行使价为 10 欧元。在 2018 年期间，并无人力成本于本集团的损益中确认。2017 年，49.2 万欧元的费用，包括社会保障金 7.2 万欧元，已被确认为购股权计划的人力成本。在 2018 年期间，本集团尚未回购任何已归属的购股权（2017 年回购 13.6 万份已归属的购股权）。

截至 2018 年 12 月 31 日，并无与任何计划相关的未行使购股权。

于 2017 年 12 月 31 日尚未行使的购股权的加权平均合同期限为 1 年。

购股权计划下的未行使购股权数量如下：

千份购股权	2018年 (千份购股权)	2018年加权平均 行使价 (欧元)	2017年 (千份购股权)	2017年 加权平均行 使价 (欧元)
未行使购股权的对账				
于1月1日未行使	41	18.00	198	11.64
年内被没收	(41)	(18.00)	(9)	(10.00)
年内已行使		-	(12)	(10.00)
年内回购		-	(136)	(10.00)
于12月31日未行使	-	-	41	18.00
于12月31日可行使	-	-	41	18.00

以现金结算以股份为基础的计划

于 2015 年 3 月 26 日, 本集团设立新的以现金结算以股份为基础的付款安排。董事和选定的主要雇员获得机会参与。计划参与者必须以现金 (“初始供款”) 作为有限合伙实体 (Sealine Investment LP) (已被本集团合并) 的有限合伙人进行股权共同投资出资。根据该计划的条款, 本集团供款的金额相当于初始供款的三倍 (“LMN 供款”)。管理该安排的有限合伙实体购买 LMN 股份, 而初始和 LMN 供款均将计算 LMN 股份等价物。该等价物数量等于供款除以于初始供款日期的 LMN 股份的市场价格。

在初始供款日期之后的 4 年期限 (“合资格期”) 结束时, 计划参与者有权获得现金支付, 相等于在合资格期末按市场价格与初始和 LMN 供款对应的 LMN 股份等价物总价值外加这些股份在合资格期的累计股息, 和 LMN 供款的金额外加按 LIBOR + 4.5% 计算的年度利息之间的差异, 方式是赎回即将离任的有限合伙人的会员资格。

本集团无法保证向计划参与者退还初始供款。如果在合资格期末按市场价格与初始和 LMN 供款对应的 LMN 股份等价物总价值外加这些股份在合资格期的累计股息低于 LMN 供款的金额外加按 LIBOR + 4.5% 计算的年度利息, 则计划参与者无法收到计划外的任何付款。

如果雇员或董事在合资格期结束前终止为本集团工作, 他有权在退出时获得现金支付, 相等于其初始供款外加按利率 5% 计算的利息, 和退出时与其初始供款对应的 LMN 股份等价物的市场价值外加与其初始供款对应的 LMN 股份等价物从初始供款日期到退出之日的累计股息的价值的较低者。退出方式是赎回即将离任的有限合伙人的会员资格。

计划参与者获得机会将其个人投资期延长至超过合资格期, 并可在后续日期就采用在合资格期末相同的公式 (见上文) 计算的初始和 LMN 供款获得现金结算。然后, 在公式中使用的后续日期将代替合资格期的结束日期。

于 2018 年 12 月 31 日，与计划有关的现金结算义务所入账的负债为 157.5 万欧元（2016 年：176.7 万欧元）。于 2018 年 12 月 31 日，与授予有限合伙人的融资部分相差的应收账款记录为 90.2 万欧元（2017 年：102.7 万欧元）。负债价值的评估已考虑相关股份的公平值、4 年的归属期和其他条件，以及规定的本公司部分供款的应付利息。本公司为该计划的估值编制了折现现金流量模型。作为根据计划的条款所购买的股份（只有 lastminute.com 股份），本集团的总价值除以此类股份的数量可以清楚地代表投资计划的现值。

该金额已经重新计量，并且已经确认 19.2 万欧元为财务收入。

本集团持有的库存股份以对冲其以现金结算以股份为基础的支持安排产生的潜在义务，金额约为 62.5 万股，总投资约 850 万欧元（更多详情，请参见附注 26）。

附注17 – 租赁

不可撤销经营租赁的未来最低租赁付款如下：

千欧元	2018年12月31日	2017年12月31日
少于一年	5,071	3,949
一至五年	7,440	12,130
超过五年	333	1,760
总计	12,845	17,839

减少 500 万欧元主要是由于英国的办公室租赁合同的重新谈判（-460 万欧元）。本集团根据经营租赁租赁多辆汽车及多个办公场所。租约通常为 1 至 4 年。本集团将面临未来超过五年的经营租赁付款，主要与 lastminute.com 瑞士办公室签订长期协议有关。

办公场所的大多数租赁都包含续约选项。

下表显示 2018 年和 2017 年期间的物业、厂房及设备变动：

千欧元	家具	IT 设备	其他	总计
历史成本				
于2018年1月1日的结余	763	7,342	1,892	9,997
添置	108	475	376	959
其他	-	29	-	29
减值	(12)	-	-	(12)
货币换算差异	(3)	(6)	(13)	(22)
于2018年12月31日的结余	856	7,840	2,255	10,951
累计折旧				
于2018年1月1日的结余	475	4,650	1,629	6,754
年度折旧	91	1,303	291	1,685
重新分类	27	479	(507)	-
货币换算差异	16	3	9	28
于2018年12月31日的结余	609	6,435	1,422	8,466
账面金额				
于2018年1月1日	288	2,692	263	3,243
于2018年12月31日	247	1,405	833	2,485

千欧元	家具	IT 设备	其他	总计
历史成本				
于2017年1月1日的结余	675	6,422	1,644	8,741
添置	93	923	297	1,313
货币换算差异	-5	-3	-49	-57
于2017年12月31日的结余	763	7,342	1,892	9,997
累计折旧				
于2017年1月1日的结余	380	3,399	1,369	5,148
年度折旧	88	1,202	345	1,635
重新分类	8	43	-51	-
货币换算差异	(1)	6	(34)	-29
于2017年12月31日的结余	475	4,650	1,629	6,754
账面金额				
于2017年1月1日	295	3,023	275	3,593
于2017年12月31日	288	2,692	263	3,243

2018 年和 2017 年的投资

于 2018 年和 2017 年，本集团分别对物业、厂房及设备作出添置 95.9 万欧元和 131.3 万欧元。由于 lastminute.com 瑞士办事处装修，2018 年的添置主要与 IT 设备相关，为 47.5 万欧元，而租赁装修为 37.6 万欧元。

资本承担

购买物业、厂房及设备并无资本承担。

下表显示 2018 年和 2017 年期间的无形资产和商誉变动：

千欧元	资本化 开发成本	其他 无形资产	商标	无形 资产总额	商誉	总计
历史成本						
于2018年1月1日的结余	63,598	1,014	121,455	186,067	56,052	242,119
新增 – 内部开发	7,313	–	–	7,313	–	7,313
新增 – 外部供应商	4,681	–	–	4,681	–	4,681
业务合并产生的收购（出售）	2,019	11	6,089	8,119	2,600	10,719
减值	(238)	–	–	(238)	–	(238)
货币换算差异	(11)	(15)	(3)	(29)	-18	(47)
于2018年12月31日的结余	77,362	1,010	127,541	205,913	58,634	264,547
累计摊销和减值						
于2018年1月1日的结余	42,020	97	1	42,118	–	42,118
期间摊销	12,459	82	–	12,541	–	12,541
货币换算差异	(40)	(7)	–	(47)	–	(47)
于2018年12月31日的结余	54,439	172	1	54,612	–	54,612
账面值						
于2017年1月1日	21,578	917	121,454	143,949	56,052	200,001
于2018年12月31日	22,923	838	127,540	151,301	58,634	209,935

千欧元	资本化 开发成本	其他 无形资产	商标	无形 资产总额	商誉	总计
历史成本						
于2017年1月1日的结余	49,167	3,432	121,454	174,053	56,399	230,452
新增 – 内部开发	9,542	–	2	9,544	–	9,544
新增 – 外部供应商	2,199	2	–	2,201	–	2,201
业务合并产生的收购（出售）	407	(25)	(4)	378	158	536
重新分类	2,327	(2,327)	–	–	–	–
减值	–	–	–	–	(507)	(507)
货币换算差异	(44)	(68)	3	(109)	2	(107)
于2017年12月31日的结余	63,598	1,014	121,455	186,067	56,052	242,119
累计摊销和减值						
于2017年1月1日的结余	30,653	1,162	–	31,815	–	31,815
期间摊销	10,319	30	–	10,349	–	10,349
业务合并产生的收购	–	–	–	–	–	–
货币换算差异	(28)	(19)	1	(46)	–	(46)
重新分类	1,076	(1,076)	–	–	–	–
于2017年12月31日的结余	42,020	97	1	42,118	–	42,118
账面金额						
于2017年1月1日	18,514	2,270	121,454	142,238	56,399	198,637
于2017年12月31日	21,578	917	121,454	143,949	56,052	200,001

2018 年和 2017 年的投资

在 2018 年内，与资本化开发成本相差的添置总额为 1,194.4 万欧元（2017 年：1,174.1 万欧元），收购 Comvel GMBH 产生的无形资产总额为 1,072 万欧元。请参见附注 5，以了解更多资料。

资本化开发成本

资本化开发成本涉及与显着改进本集团网页上功能的开发有关的内部和外部支出。

截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日，lastminute.com 集团已资本化账面金额分别为 1,194.4 万欧元及 1,174.1 万欧元的开发成本。截至 2018 年 12 月 31 日，尚未可供使用的资本化开发成本为 204.3 万欧元（2017 年：213.4 万欧元）。于 2018 年，本集团在 IT 系统开发（在年内被停用）上作出减值 23.8 万欧元。

商标

商标的减值测试使用附注 20 中描述的模型和假设在现金产生单位级别进行，并未导致确认减值。于各报告日期分配给每个现金产生单位的商标总额如下：

千欧元	现金产生单位	2018年12月31日	2017年12月31日
lastminute.com	OTA	44,704	44,704
Rumbo	OTA	58,900	58,900
Pigi Shipping	OTA	2,232	2,232
Wayn	OTA	230	233
Weg.de (Comvel)	OTA	6,089	-
Jetcost	元搜索	15,385	15,385
总计		127,540	121,454

资本承担

收购无形资产并无资本承担。

附注20 – 商誉

就减值测试而言，商誉分配给现金产生单位 OTA 和现金产生单位搜索。于各报告日期分配给各个现金产生单位的商誉总额如下：

千欧元	现金产生单位	2018年12月31日	2017年12月31日
	OTA	38,458	35,876
	元搜索	20,176	20,176
总计		58,634	56,052

截至 2018 年 12 月 31 日的结余为 5,863.4 万欧元（2017 年为 5,605.2 万欧元）。

本集团对两个现金产生单位进行减值分析，包含截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日的重大无限期限无形资产和商誉。经确定，在截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日的综合财务报表中并无确认减值。

于2018年内，本集团收购了Comvel业务。收购价格分配完成后，本集团录得剩余商誉为260万欧元。请参见附注4，以了解更多资料。

OTA

OTA分部的商誉金额为3,845.8万欧元，详见上表。减值测试基于对使用价值的估计，并未导致对减值亏损的任何确认。

使用价值基于折现现金流量计算确定。用于计算可收回金额的主要假设是折现率(WACC)、永续增长率及收入增长率：分配给主要假设的价值代表管理层对未来趋势的评估。主要假设如下：

	2018年12月31日	2017年12月31日
加权平均资本成本(WACC)	9.5%	10.0%
永续增长率	1.7%	1.8%
收入增长率(未来五年的平均值)	7.2%	5.4%
EBITDA增长率(未来五年的平均值)	19.7%	20.3%

折现现金流量模型包含五年的现金流量。收入是基于考虑到过去经验的未来预期结果。根据管理层对行业长期增长率的最佳估计，确定了永久性长期增长率。

敏感度分析

2018年和2017年的折现率和终端增长率的灵敏度表如下所示。敏感度指现值与OTA现金产生单位的账面金额之间的空间。于报告日期对折现率和长期增长率的合理可能变动(保持其他假设不变)会对盈余(按金额)产生如下影响：

	百万欧元	2018年长期增长率				
		0.7%	1.2%	1.7%	2.2%	2.7%
WACC	8.5%	236.0	243.2	250.4	257.6	264.8
	9.0%	215.0	221.6	228.2	234.7	241.3
	9.5%	196.7	202.7	208.8	214.8	220.8
	10.0%	180.6	186.2	191.7	197.2	202.8
	10.5%	166.4	171.5	176.6	181.7	186.8

	百万欧元	2017年长期增长率				
		0.8%	1.3%	1.8%	2.3%	2.8%
WACC	9.0%	70.0	75.5	80.9	86.4	91.9
	9.5%	62.4	67.4	72.4	77.4	82.4
	10.0%	55.6	60.3	64.9	69.5	74.1
	10.5%	49.7	53.9	58.2	62.5	66.7
	11.0%	44.4	48.3	52.3	56.2	60.2

元搜索

收购产生的商誉为 2,017.6 万欧元。减值测试基于对使用价值的估计，并未导致对减值亏损的任何确认。使用价值基于折现现金流量计算确定。用于计算可收回金额的主要假设是折现率 (WACC)、永续增长率及收入增长率：分配给主要假设的价值代表管理层对未来趋势的评估。主要假设如下：

	2018年12月31日	2017年12月31日
加权平均资本成本 (WACC)	13.5%	13.0%
永续增长率	1.8%	1.8%
收入增长率 (未来五年的平均值)	13.5%	16.5%
EBITDA增长率 (未来五年的平均值)	19.2%	6.3%

根据管理层对行业长期增长率的最佳估计，确定了永久性长期增长率。

敏感度分析

2018 年和 2017 年的折现率和终端增长率的灵敏度表如下所示。敏感度指现值与元搜索现金产生单位的账面金额之间的空间。于报告日期对折现率和长期增长率的合理可能变动（保持其他假设不变）会对盈余（按金额）产生如下影响：

	百万欧元	2018年长期增长率				
		0.8%	1.3%	1.8%	2.3%	2.8%
WACC	12.5%	111.2	111.3	111.4	111.6	111.7
	13.0%	104.6	104.7	104.8	104.9	105.0
	13.5%	98.5	98.6	98.8	98.9	99.0
	14.0%	93.0	93.1	93.2	93.3	93.4
	14.5%	87.9	88.0	88.1	88.2	88.2

	百万欧元	2017年长期增长率				
		0.8%	1.3%	1.8%	2.3%	2.8%
WACC	12.0%	57.3	57.6	57.9	58.2	58.5
	12.5%	52.8	53.0	53.3	53.6	53.9
	13.0%	48.6	48.9	49.2	49.4	49.7
	13.5%	44.8	45.1	45.3	45.6	45.8
	14.0%	41.3	41.6	41.8	42.0	42.3

附注21 – 财务资产

下表显示本集团截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日的财务资产：

千欧元	2018年12月31日	2017年12月31日
长期存款	1,602	1,187
其他投资 – 非流动	65	69
非流动财务资产总额	1,667	1,256
短期存款	1,349	1,808
应收股东账款	–	81
其他投资	–	33
流动财务资产总额	1,349	1,922

非流动财务资产

长期存款 166.7 万欧元（2017 年：125.6 万欧元），主要与英国、瑞士、法国及西班牙办事处的租金存款有关，金额为 147.5 万欧元。

流动财务资产

短期存款 134.9 万欧元（2017 年：180.8 万欧元）主要涉及房地产和使用协议。

应收股东账款已于 2018 年完全收取。

2018 年内出售的“其他投资”主要包括一家法国主要银行的投资基金，金额为 2.1 万欧元。

附注22 – 向股权投资单位的投资

截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日“向股权投资单位的投资”分别为 91.6 万欧元和 82.5 万欧元。该增加主要受益于 Instago SAGL 章程，其已自 2018 年 7 月起采用权益法入账。有关详细资料，请参见附注 5。

下表显示本集团投资股权被投资方的财务资料摘要（未按本集团持有的所有权百分比调整）：

千欧元	2018年	2017年
	Hotelyo SA	Hotelyo SA
所有权权益百分比	49%	49%
非流动资产	70	83
流动资产	1,999	1,814
非流动负债	–	–
流动负债	(1,815)	(1,567)
净资产值 (100%)	255	330
收入	646	398
成本	(682)	(584)
摊销及折旧	(40)	(39)
财务收入 / (成本)	1	(1)
所得税	0	(1)
利润或亏损	(75)	(227)
其他全面收益调整的影响	–	–
全面收益总额	(75)	(227)

千欧元	2018年	2017年
	URBANnext SA	URBANnext SA
所有权权益百分比	25%	25%
非流动资产	415	331
流动资产	617	185
非流动负债		
流动负债	(980)	(428)
净资产值 (100%)	52	89
收入	763	183
成本	(672)	(445)
摊销及折旧	(130)	(48)
财务收入 / (成本)	2	331
所得税	-	6
利润或亏损	(36)	27
其他全面收益调整的影响	-	-
全面收益总额	(36)	27

千欧元	2018年	2017年
	InstaGo SAGL	InstaGo SAGL
所有权权益百分比	15%	
非流动资产	5	
流动资产	138	
非流动负债		
流动负债	(10)	
净资产值 (100%)	134	
收入	-	
成本	(18)	
摊销及折旧	-	
财务收入 / (成本)	-	
所得税	-	
利润或亏损	(18)	
其他全面收益调整的影响	-	
全面收益总额	(18)	

权益法的总影响已计入“应占股权投资单位的业绩”项目的损益，总金额为 4.3 万欧元（2017 年：-13.3 万欧元）。

附注23 – 贸易及其他应收账款

下表显示于 2018 年及 2017 年 12 月 31 日本集团的贸易及其他应收账款：

千欧元	2018年12月31日	2017年12月31日
贸易应收账款	74,111	65,573
合同资产	3,861	2,357
应收股东账款	1	1
其他应收账款	3,225	7,072
应计收入和递延费用	3,943	2,989
流动总额	85,141	77,992
贸易及其他应收账款	377	-
非流动总额	377	-

本集团两个最重要的债务人已计入于 2018 年 12 月 31 日的贸易应收账款总额，其期初结余金额分别为 706.8 万欧元 (8.3%) (2017 年：804.3 万欧元 (11.8%)) 和 243.1 万欧元 (2.8%) (2017 年：195.8 万欧元 (2.9%))。

于报告日期的贸易及其他应收账款的账龄如下表所示：

千欧元	2018年12月31日	2017年12月31日
未逾期	77,548	67,022
逾期0-30天	3,432	4,200
逾期31-90天	2,240	2,478
逾期91-180天	1,612	799
逾期181-360天	526	2,956
逾期361天及以上	160	537
总计	85,518	77,992

“逾期 181-360 天”范围内的应收账款从 2017 年的 295.6 万欧元减少 243 万欧元 (-82.2%) 至 2018 年的 52.6 万欧元。

逾期超过 1 年而未减值的应收账款主要涉及未来几年可能兑现的增值税应收账款。

本年度贸易应收账款的呆账拨备变动情况如下：

千欧元	2018年	2017年
于1月1日的结余	2,090	2,235
年内新增	869	858
年内使用	(1,289)	(232)
货币换算差异	0	(32)
业务合并的影响	1,206	-4
直接在权益中确认	262	0
于年内释放	(431)	-731
于12月31日的结余	2,707	2,094

本集团采用国际财务报告准则第 9 号简化方法计量预期信贷亏损，其对所有贸易应收账款和合同资产采用终身预期亏损拨备。

为计量预期信贷亏损，贸易应收账款和合同资产已根据共享信贷风险特征和逾期天数进行分组。

预期亏损率分别基于 2018 年 12 月 31 日或 2018 年 1 月 1 日之前 36 个月的销售支付概况以及此期间相应的历史信贷亏损。对历史亏损率进行调整，以反映影响客户结算应收账款能力的宏观经济因素的即期和前瞻性资料。

附注24 – 合同资产及合同负债

本集团已确认与客户合同有关的以下资产及负债：

千欧元	2018年12月31日	2017年12月31日	2017年1月1日
合同资产	3,861	2,357	2,122
合同负债	7,259	3,817	1,276

合同资产涉及航班的过度佣金和其他奖励。合同资产于 2018 年增加，原因是本集团的航班数量增加，尽管该分部的盈利能力有所下降。

合同负债与客户预付款项有关，并于 2018 年增加，原因是本集团的动态套餐增加。有关详细资料，请参见附注 7。

附注25 – 现金及现金等价物

下表显示截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日的现金及现金等价物：

千欧元	2018年12月31日	2017年12月31日
手头现金	223	306
银行账户	62,482	42,473
信用卡账户	10,166	9,355
总计	72,871	52,134

银行账户

银行账户增加 2,000.9 万欧元，主要受益于 EBITDA 的贡献。贷款产生的所得款项已被 PSTO 项目的股份回购所抵消。有关详细资料，请参见综合现金流量表和附注 26。

本集团的银行账户计算利息，利率为 0% 至 0.1%（2017 年：0% 和 0.1%）。2018 年银行透支计息的浮动利率为零（2017 年：零）。有关详细资料，请参见综合现金流量表及附注 26。

信用卡账户

信用卡账户 1,016.6 万欧元（2017 年：935.5 万欧元）包含所有信用卡账户，借记卡结余用于日常业务中的付款。

下表显示截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日的权益：

股本

	2018年12月31日	2017年12月31日
股本及储备		
股本	117	146
资本储备	101,819	127,751
换算储备	1,211	1,419
库存股份储备	(8,507)	(16,738)
保留盈利	14,713	19,191
lastminute.com NV 股东应占权益	109,353	131,769
非控制权益	1,941	1,737
总权益	111,294	133,506

截至 2018 年 12 月 31 日，普通股数量为 11,664,219 股（2017 年：14,622,631 股），每股名义价值为 0.01 欧元（2017 年：0.01 欧元）。

于 2014 年 4 月 15 日，本集团在瑞士证券交易所完成首次公开发售（“IPO”）。在 IPO 批准后，优先股转变为普通股。IPO 后，母公司所持股本增加 2,261,000 股额外普通股，每股名义价值 0.01 欧元。

自有股份注销 – 2018 年 1 月

于 2017 年 9 月 21 日，本公司股东特别大会决定通过注销股份减少本公司的股资。注销股份于 2018 年 1 月 30 日发生。由于此次注销股份，本公司的股本减少至 138,576.14 欧元。只有库存股份被注销，因此对 EPS 没有影响。

PSTO

继瑞士收购委员会批准后，于 2018 年 4 月，本集团推出一项部分自我收购要约（“PSTO”）。根据要约的招股说明书，部分自我收购要约将延伸至 2,193,395 股 lastminute.com NV（“本公司”）股份，占本公司股本的 15.83%，按发售价每股发售股份 16 瑞士法郎现金净额。由于超过 2,193,395 股 lastminute 股份被有效招标，lastminute.com NV 已将已接纳的股份数目按比例减少至 2,193,395 股 lastminute 股份。

发售的结算于 2018 年 5 月 23 日进行。综合权益变动表已呈列对本集团权益的影响。

股份注销 – 2018 年 10 月

于 2018 年 10 月 3 日，本集团注销自有股本中的 2,193,395 股股份，其名义价值为每股 0.01 欧元，由本集团根据部分自我收购要约（“PSTO”）收购。截至 2018 年 12 月 31 日，本公司已发行股本包括 11,664,219 股股份，每股名义价值 0.01 欧元。综合权益变动表已呈列对本集团权益的影响。

非控制权益的差异从 2016 年的 260.4 万欧元减少至 2017 年的 173.7 万欧元，主要与以下影响有关：

- 与非控制权益有关的期间亏损 183.4 万欧元；
- 非控制权益的出资额为 95 万欧元；
- 本集团 lm.com 先前年度亏损全部纳入保险，对 NCI 的正面影响为 108.8 万欧元。

有关进一步详情，请参见附注 5 合并范围的变动。

下表显示截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日的股份数目和已发行总股本：

已发行股本	2018年12月31日	2017年12月31日
普通股数目	11,664,219	14,622,631
每股名义价值（欧元）	0.01	0.01
总额（欧元）	116,642	146,226

资本储备

截至 2018 年 12 月 31 日，资本储备（包括股份溢价储备）金额为 1.01819 亿欧元（2017 年：1,27751 亿欧元）。

年度减少 2,593.2 万欧元是由于本集团在 2018 年注销自有股份。有关更多资料，请参见上一段。

换算储备

换算储备包括子公司将不同于呈报货币（欧元）的功能货币进行换算产生的所有外币差异。

库存股份储备

本集团库存股份的储备包括 lastminute.com 集团持有的股份成本。于 2018 年 12 月 31 日，本集团持有 62.6 万股股份，总价值为 850.7 万欧元（截至 2017 年 12 月 31 日为 128.2 万股股份，总价值为 16,738 欧元）：2018 年本集团共购买 2,302 股库存股份，总价值为 3,152.1 万欧元，并注销 295.8 万股股份，总价值为 39,752 欧元。

保留盈利

截至 2018 年 12 月 31 日保留盈利为 1,471.3 万欧元（2017 年：1,919.1 万欧元），包含由本集团产生而未分配给股东的当前年度相关利润和先前年度所获得的累计业绩，以及就雇员福利负债的重新计量和以股份为基础的付款而预订的金额。

随着新准则国际财务报告准则第 9 号的应用，本集团将 23.4 万欧元作为截至 2018 年 1 月 1 日期初结余的调整，请参见附注 3 以获取更多资料。

股息

2018 年，本集团未支付任何股息。

资本管理

本公司管理的资本包括合并权益。本集团的目标是保持强大的资本基础，以维持业务的未来发展，并最大化长期股东价值。

附注27 – 拨备

下表显示 2018 年和 2017 年拨备的变动：

2018 年拨备

千欧元	2018年 1月1日	拨回	使用	新增	重新分类	2018年 12月31日
欺诈性信用卡交易拨备	526	(526)	0	93	0	93
Flex拨备	50	–	–	179	–	229
冗余拨备	–	–	–	–	–	0
其他拨备	2,754	–	(254)	–	(2,400)	100
税项风险拨备	–	–	–	367	–	367
总计	3,330	(526)	(254)	639	(2,400)	789
非即期	–	0	–	–	–	–
即期	3,330	(526)	(254)	639	(2,400)	789
总计	3,330	(526)	(254)	639	(2,400)	789

2017 年拨备

千欧元	2017年 1月1日	拨回	使用	新增	重新分类	2017年 12月31日
欺诈性信用卡交易拨备	724	(605)	(75)	526	(44)	526
Flex拨备	35	–	–	13	2	50
其他拨备	939	(925)	–	2,698	42	2,754
总计	1,698	(1,530)	(75)	3,237	–	3,330
非即期	820	(820)	–	–	–	–
即期	878	(710)	(75)	3,237	–	3,330
总计	1,698	(1,530)	(75)	3,237	–	3,330

欺诈性信用卡交易拨备

欺诈性信用卡交易拨备金额为 9.3 万欧元（2017 年：52.6 万欧元），指在报告日期之前一年内完成的交易，并且可能在下一年由客户提出纠纷。

Flex 拨备

这表示 Flex 计划下未来付款的最佳估计。这包括在资产负债表日之前取消航班所产生的未使用优惠券的成本。

税项风险拨备

税项风险拨备金额为 36.7 万欧元（2017 年：零），指本集团预计未来几年在荷兰、意大利及西班牙的现金流出相差税项审计的轻微风险。

其他

截至 2018 年 12 月 31 日，其他即期拨备达 10 万欧元，主要涉及意大利和西班牙的轻微诉讼。

在 2018 年期间，240 万欧元已被重新分类为其他应付款项，其被引述为意大利反垄断机构征收的罚款。即使本集团对法院的判决提出上诉，其已决定按月分期付款，以降低在正在进行的程序中增加制裁和利益的风险。

在 2018 年期间，在经过西班牙一场劳工检查后，已经支付潜在罚款拨备 24.8 万欧元。

附注28 – 净财务状况

本集团管理层将下文定义的净财务状况视为计量本集团财务表现的关键绩效指标 (KPI)。

下表为本集团截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日的净财务状况：

千欧元	2018年12月31日	2017年12月31日
流动财务资产	1,349	1,922
现金及现金等价物	72,871	52,134
短期财务负债	(29,532)	(10,015)
12个月内的净财务状况	44,688	44,041
非流动财务资产	1,667	1,256
长期财务负债	(14,529)	-
12个月以上的净财务状况	(12,862)	1,256
净财务状况总额	31,826	45,297

2018 年，本集团的净财务状况为 3,182.6 万欧元，而 2017 年为 4,529.5 万欧元。截至 2018 年 12 月 31 日与 2017 年 12 月相比的净财务状况构成的变动，主要原因是现金及现金等价物增加 2,073.7 万欧元，财务负债增加 3,404.6 万欧元。

财务负债与欧洲评级最高的银行授出的贷款有关，不会影响净财务状况。所有财务契约在 2018 年期间均已呈列。

有关详细资料，请参见综合现金流量表。

附注29 – 贸易及其他应付款项

下表显示截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日的“贸易及其他应付款项”：

千欧元	2018年12月31日	2017年12月31日
贸易应付款项	(117,046)	(111,505)
合同负债	(7,259)	(3,817)
信用卡应付款项	(49,867)	(35,919)
其他应付款项	(12,006)	(7,706)
应计费用和递延收入	(5,314)	(5,592)
即期总额	(191,492)	(164,539)
其他应付款项	(642)	-
非即期总额	(642)	-

本集团两个最重要的债权人已计入于 2018 年 12 月 31 日的贸易应付款项总额，其期初结余金额分别为 1,008.5 万欧元（转介给本集团的主要供应商 (8.1%) (2017 年：648.8 万欧元 (5.6%))）和 599.4 万欧元 (4.8%) (2017 年：521.7 万欧元 (4.5%))。

于报告日期的贸易及其他应付款项的账龄如下表所示：

千欧元	2018年12月31日	2017年12月31日
未逾期	(166,482)	(150,952)
逾期0-30天	(19,269)	(9,638)
逾期31-90天	(2,923)	(905)
逾期91-180天	(847)	(1,340)
逾期181-360天	(651)	(940)
逾期361天及以上	(1,320)	(765)
总计	(191,492)	(164,539)

信用卡应付款项

信用卡应付款项指后付信用卡账户，用于在日常业务中的付款。2018年的金额比上一年增加13,948欧元。于2018年12月31日，本集团有议定的信用卡额度总金额8,412.4万欧元（2017年：8,879.9万欧元）。

其他应付款项

其他应付款项主要包括与税项、社会保障及应付年度奖金人员的款项相关的应付款项。与2017年相比，2018年的金额增加430万欧元。

附注30 – 或有负债

针对瑞安航空有限公司的诉讼

瑞安航空有限公司 (Ryanair Ltd) 于2008年针对一家以前属于本集团的公司提起诉讼，声称其涉嫌违反瑞安航空网站的访问权限。瑞安航空有限公司向爱尔兰法庭提起诉讼，要求禁止这家本集团前公司访问其网站，并另外提起诉讼要求赔偿。2009年，Bravofly SA在瑞士声称其已作出评估，其活动并未违反瑞安航空有限公司的任何权利，而后者声称已达成一项评估，即Bravofly SA非法操作，并另外提起诉讼要求赔偿。在资产负债表日，无法就案件结果形成意见，也无法量化可能产生的成本和潜在损害的任何责任。根据法律建议，根据类似案件中的判例法，瑞安航空有限公司成功的可能性很小。

2010年，Viaggiare Srl向米兰法院提起了针对瑞安航空有限公司的民事诉讼：在诉讼中，被告试图阻止Viaggiare就此类航空公司航班进行网络旅行社活动。Viaggiare要求法院承认并声明：(a) 该航空公司进行不公平竞争而对原告造成损害（以及其他侵权行为，例如滥用其在航空机票销售市场的主导地位和相关服务）应当承担赔偿责任；及，相反(b) Viaggiare有权就此类航空公司航班执行其OTA活动。一审法院接受了Viaggiare的诉求，并责令该航空公司支付一审程序的损害赔偿和司法费用。该判决由航空公司于2013年7月31日提起上诉。2015年7月，二审法院决定支持Viaggiare，即使瑞安航空尚未被认定为市场主导。2016年，二审判决由Viaggiare在Cassazione法院提起诉讼。

2009年，Lastminute.com SRL向米兰法院提起了针对瑞安航空有限公司的民事诉讼：在诉讼中，被告试图阻止Lastminute.com就此类航空公司航班进行网络旅行社活动。Lastminute.com要求法院承认并声明：(a) 该航空公司进行不公平竞争而对原告造成损害（以及其他侵权行为，例如滥用其在航空机票销售市场的主导地位和相关服务）应当承担赔偿责任；及，相反(b) Lastminute.com有权就此类航空公

司航班执行其 OTA 活动。一审法院接受了 Lastminute.com 的诉求，并责令该航空公司支付一审程序的损害赔偿和司法费用。该判决由航空公司于 2013 年 6 月提起上诉。2015 年 3 月，由于 lastminute.com Srl 和 Lmnext CH SA 之间的持续经营转移，该诉讼已转移至 Lmnext CH sa。2015 年 7 月，二审法院决定支持 Lmnext CH，即使瑞安航空尚未被认定为市场主导。瑞安航空在第三级“Corte di Cassazione”之前提起诉讼。判决仍在进行中。

Voyages Sur Mesure (VMS) 于 2012 年 5 月向巴黎一审法院提起诉讼，要求宣判 VSM 在法国网站上展示瑞安航空的内容并不构成对瑞安航空知识产权的侵犯或提供任何瑞安航空合法拒绝通过 VMS 预订的其他理由。瑞安航空提交辩护质疑法国法院的司法管辖权。2013 年 3 月，法院坚持在巴黎商业法院聆讯该事件，并驳回瑞安航空将诉讼移交爱尔兰的请求。2015 年 3 月，Lmnext FR 在审讯中接管了 VSM。双方正等待法院确定第一次听证会的日期。

2018 年 3 月 20 日，巴黎商业法院作出判决，责令 lastminute 立即停止使用瑞安航空的数据库。法院并未规定临时执行该判决。与此同时，瑞安航空提起一项新诉讼，以要求临时执行上述部分裁决。

在 2018 年 12 月 6 日进行的程序性诉讼的第一次听证会上，法官没有批准临时执行，而我们的律师提出了技术问题，但对方的律师要求给予时间编制一个回复。法官确定于 2019 年 5 月 16 日召开听证会。

在资产负债表日，不可能对案件的结果形成意见，也无法量化可能产生的成本和潜在损害的任何负债。基于法律建议，并根据类似案例中的判例法，瑞安航空有限公司成功的可能性很小。

针对 Hotel delle Terme 的诉讼

Hotel delle Terme 要求订单支付 24.4 万欧元。Destination 2 Italy 声称已经以现金向 Hotel delle Terme 付款，但没有收到此付款的收据。此外，Destination 2 Italy 还存入 3 万欧元。判决于 2019 年 2 月 21 日开始第一次听证会，要求存放文件和记录。下一次听证会将于 2019 年 5 月 23 日举行。基于法律建议，Hotel delle Terme 拥有成功可能性。

针对 Società Internazionale Nuovi Alberghi (SINA) 的待决诉讼

Destination 2 Italy 从 Holding Tourism Systems (HTS) 租用企业 Gartour 的业务分部。SINA 要求 Destination 2 Italy 就 HTS 先前负债 9 万欧元履行付款指令。

法官驳回临时强制执行的对方请求。下一次听证会将于 2020 年 2 月 26 日举行。

根据法律建议，SINA 拥有成功可能性。

附注31 – 关联方

本集团由 Freesailors Cooperative (在荷兰注册成立) 控制, 后者由 Fabio Cannavale 先生控制。Freesailors Cooperative 通过签订股东协议拥有本公司 50.2% (2017 年: 41.4%) 的股份。其余 49.8% (2017 年: 58.6%) 的股份被公共持有。

如果一方有能力直接或间接控制另一方或对另一方在作出经营和财务决策时具有重大影响力, 则当事方被视为相关。如果当事方受共同控制或共同重大影响, 也被视为相关。本集团与其主要股东、其子公司、其联营公司、其离职后福利计划以及其主要管理人员有关联方关系。由于业务性质, 本集团的经营涉及母公司与其子公司之间以及子公司之间的经营活动: 这些种类的业务是在合并基础上消除的“经常性”交易。

应收股东账款

下表显示截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日的应收股东账款:

千欧元	2018年12月31日	2017年12月31日
财务应收账款	-	81
总计	-	81

于 2017 年 12 月 31 日, 本集团有产生自一家瑞士实体的少数股东的应收账款, 其在 2018 年期间兑现的“流动财务资产”中入账。

主要管理人员薪酬

2018 年和 2017 年的主要管理人员薪酬如下表所示:

千欧元	2018年	2017年
短期雇员福利	1,567	1,901
以股份为基础的付款	-	21
离职后福利	74	167
合同终止福利	-	-
总计	1,641	2,089

与联营公司的交易

下表提供与联营公司交易的概述财务资料:

千欧元	2018年12月31日		2017年12月31日	
	资产	债务	资产	债务
Hotelyo SA	388	973	663	833
URBANnext SA	56	-	60	-
Instago SAGL	-	-	-	-
总计	444	973	723	833

千欧元	2018年12月31日		2017年12月31日	
	成本	收入	成本	收入
Hotelyo SA	13	30	18	65
URBANnext SA	-	59	-	86
Instago SAGL	-	-	-	-
总计	13	89	18	151

其他交易

2018年，本集团就一位关联方的雇员确认成本7.2万欧元（2017年：11.2万欧元）。于2018年12月31日的期初应付款项为零（2017年：3万欧元）。2017年没有发生其他交易。

2019年2月11日，董事会批准收购一家开展媒体业务的意大利公司。其中一名主要股东为本集团执行董事。代价将为170万欧元，并由外部独立顾问评估，以确保交易按公平交易价值计量。该收购可能会在4月进行。

国际会计准则第24号要求的与本集团相关的所有关联方资料已在本附注中呈列。

附注32 – 银行担保

截至2018年12月31日，金融机构已代表本集团向第三方发出银行担保，总金额等于5,810万欧元（2017年：5,400万欧元），其中350万欧元涉及向西班牙GDS航空公司提供银行担保，4,250万欧元涉及向IATA、ABTA及ATOL提供银行担保。

下表显示截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日的本集团结构：

名称	国家	2018年合并	所有者权益	
			2018年	2017年
lastminute.com N.V.	荷兰阿姆斯特丹	-	母公司	母公司
Bravonext SA	瑞士基亚索	完全	100.0%	100.0%
Viaggiare S.r.l.	意大利米兰	完全	100.0%	100.0%
Satintour Services	英国爱丁堡	完全	0.0%	99.0%
LMnext US INC	美国威尔明顿	完全	100.0%	100.0%
LMnext DE GmbH	德国慕尼黑	完全	100.0%	100.0%
LMnext Services Ltd	英国伦敦	完全	100.0%	100.0%
LMnext UK Ltd	英国伦敦	完全	100.0%	100.0%
Bravoventure India Private lmt	印度班加罗尔	完全	100.0%	100.0%
Sealine Investments LP	英国爱丁堡	完全	100.0%	100.0%
Blue Sas - JetCost	法国克利希	完全	98.4%	98.4%
Bravojet SA in liquidazione	瑞士基亚索	完全	100.0%	100.0%
Bravomedia S.r.l.*	意大利米兰	完全	0.0%	100.0%
Pigi Shipping & Consulting S.r.l.	意大利米兰	完全	100.0%	100.0%
Bravoventure Spain SLU	西班牙马德里	完全	100.0%	100.0%
Hotelyo SA	瑞士基亚索	权益	49.0%	49.0%
Rumbo SA	西班牙马德里	完全	100.0%	100.0%
Webnext Limited	马耳他瓦莱塔	完全	100.0%	100.0%
LMnext CH SA	瑞士基亚索	完全	100.0%	100.0%
URBANnext SA	瑞士基亚索	权益	25.0%	25.0%
Cruiseland S.r.l.	意大利米兰	完全	100.0%	100.0%
LMnext FR SASU	法国克利希	完全	100.0%	100.0%
Bravometa CH SA	瑞士基亚索	完全	98.4%	98.4%
Bravoventure Poland Spolka	波兰华沙	完全	100.0%	100.0%
Destination Italia SpA	意大利米兰	完全	59.5%	57.0%
Destination 2 Italia Srl	意大利米兰	完全	59.5%	57.0%
Lmnext UK Ltd (在英格兰和威尔士注册成立) 分公司	英国伦敦	完全	100.0%	100.0%
Comvel GmbH	德国慕尼黑	完全	100.0%	0.0%
Bravolivia Sl	西班牙马德里	完全	100.0%	0.0%
InstaGo SAGL	瑞士基亚索	权益	15.0%	0.0%

* Bravomedia S.r.l. 已被合并及注入 Viaggiare S.r.l., 生效日期为 2018 年 7 月 1 日

附注34 – 后续事项

除附注 31 所报告的收购事项外，自资产负债表日以来未发生任何后续事项，其将改变本集团财务状况或需要调整所呈报年度账目的披露。



联系方式

lm group

Prins Bernhardplein 200
1097 JB Amsterdam
The Netherlands

lmgroup.lastminute.com
investor.relations@lastminute.com

"This document is a non-official translation of the official English version and is provided by the issuer for convenience only. In case of any discrepancy between this document and the official English version, the English version shall prevail. The official English version of this document is available at <https://lmgroup.lastminute.com/~media/Files/B/Bravofly-Rumbo-Group/reports-and-presentations/2019/lastminute-annual-report-2018.pdf>"

「本文件为正式英文版本的非正式翻译本，并由发行人提供仅为便利阅读。如本文件与正式英文版本有任何歧异，概以英文版本为准。本文件的正式英文版本可于<https://lmgroup.lastminute.com/~media/Files/B/Bravofly-Rumbo-Group/reports-and-presentations/2019/lastminute-annual-report-2018.pdf>浏览」

