



Raport finansowy
Grupy Kapitałowej WP
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2019



ZAWARTOŚĆ RAPORTU

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

31 MARCA 2019 ROKU4

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

31 MARCA 2019 ROKU30

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

31 MARCA 2019 ROKU68

Zespół Zarządzający

WP Holding S.A.



Jacek Świderski
CEO



Krzysztof Sierota
CTO



Michał Brański
VP Product Strategy



Elżbieta Bujniewicz-Belka
CFO



Joanna Pawlak
VP Media



Grzegorz Kruk
VP E-commerce



Iwona Wencel
VP HR



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2019 roku**

SPIS TREŚCI

1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	6
2. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA	7
3. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I SYTUACJI MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
4. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	21
5. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W KOLEJNYCH OKRESACH.....	22
6. ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W PIERWSZYM KWARTALE 2019 ROKU	24
7. AKCJE I AKCJONARIAT	24
8. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	27

1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 i 2018 roku. Wybrane dane finansowe zawarte w poniższych tabelach zostały zaprezentowane w tys. złotych, o ile nie zaznaczono inaczej. Informacje zawarte w tych tabelach powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w skonsolidowanym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku oraz z informacjami zawartymi w punkcie 3 niniejszego sprawozdania.

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	152 390	114 915	35 458	27 502
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	147 849	110 891	34 401	26 539
Skorygowana EBITDA (MSR 17)*	43 994	37 497	10 236	8 974
EBITDA (MSR 17)*	42 251	34 590	9 831	8 278
Skorygowana EBITDA (MSSF 16)**	45 806	-	10 658	-
EBITDA (MSSF 16)**	44 063	-	10 252	-

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	4 605	2 895	1 071	693
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	4 605	2 895	1 071	693
Skorygowana EBITDA (MSR 17)*	(1 763)	(2 522)	(410)	(604)
EBITDA (MSR 17)*	(1 783)	(2 588)	(415)	(619)
Skorygowana EBITDA (MSSF 16)**	(1 763)	-	(410)	-
EBITDA (MSSF 16)**	(1 783)	-	(415)	-

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	156 995	117 810	36 529	28 195
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	152 454	113 786	35 473	27 232
Skorygowana EBITDA (MSR 17)*	42 231	34 975	9 826	8 370
EBITDA (MSR 17)*	40 468	32 002	9 416	7 659
Skorygowana EBITDA (MSSF 16)**	44 043	-	10 248	-
EBITDA (MSSF 16)**	42 280	-	9 838	-
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(16 381)	(13 453)	(3 811)	(3 220)
Zysk na działalności operacyjnej	23 717	18 549	5 518	4 439
Wynik na działalności finansowej	(3 906)	(6 058)	(909)	(1 450)
Zysk przed opodatkowaniem	19 811	12 491	4 610	2 989
Zysk netto	14 368	8 329	3 343	1 993

* EBITDA zgodnie z MSR 17 zawiera koszty najmu powierzchni biurowych i ujmuje je usługach obcych i jest w pełni porównywalna do danych za rok poprzedni

** EBITDA zgodnie z MSSF 16 oznacza zysk operacyjny podwyższony o koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz prawa do użytkowania budynków.

	Na dzień 31 marca 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Na dzień 31 marca 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 086 059	1 063 446	252 496	247 313
Aktywa trwałe	887 641	854 666	206 366	198 760
Aktywa obrotowe	198 418	208 780	46 130	48 553
Zobowiązania długoterminowe	415 678	404 565	96 640	94 085
Zobowiązania krótkoterminowe	187 244	191 121	43 532	44 447
Kapitał własny	483 137	467 760	112 323	108 781
Kapitał zakładowy	1 450	1 449	337	337
Udziały niedające kontroli	10 960	10 680	2 548	2 484

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	52 630	42 147	12 246	10 087
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(51 061)	(107 093)	(11 881)	(25 630)
Przepływy netto z działalności finansowej	(10 657)	78 041	(2 480)	18 677
Przepływy pieniężne netto razem	(9 088)	13 095	(2 115)	3 134

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 marca 2019 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,3013 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 marca 2019 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,3000 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2018 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,2978 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2019 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2017 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,1784 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2018 roku).

2. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING

INFORMACJE OGÓLNE I PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Spółka Wirtualna Polska Holding SA („Spółka”, „WPH”, „WPL”) jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000407130. Spółce nadano numer statystyczny REGON 016366823. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Jutrzenki 137 A.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest działalność holdingu finansowego oraz świadczenie usług zarządzania.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Wirtualna Polska prowadzi działalność na polskim rynku reklamy online oferując swoim klientom szeroką gamę produktów reklamowych. Należą do nich m.in. nowoczesne reklamy display, w tym m.in. reklamy wideo online, reklamy wysyłane pocztą elektroniczną, reklamy na urządzenia mobilne oraz reklamy oparte na modelu efektywnościowym (tj. rozliczane za przejścia do strony, wypełnienie formularza, rejestracje, zakup towarów lub usług, lead generation, performance marketing). WP od lat rozwija sprzedaż w inteligentnym modelu programatycznym, który dostarcza wielu rozbudowanych metryk służących mierzalności prowadzonych kampanii.

Grupa realizuje misję, którą jest bycie partnerem pierwszego wyboru Polaków, dostarczając angażujące informacje, rozrywkę i usługi oraz inspirację w codziennych decyzjach. Zarówno dla użytkowników, jak i kontrahentów, chce być wiarygodną marką zaufania zarówno pod względem treści, jak i oferty. Podstawą naszej działalności jest zaufanie. To dzięki niemu możemy dostarczać angażujące informacje, rozrywkę i usługi oraz inspirować w codziennych decyzjach. Ciągłe szukamy nowych rozwiązań, by wspólnie z partnerami reklamowymi i e-commerce realizować potrzeby naszych użytkowników.

Zgodnie z ostatnimi dostępnymi danymi z badania Gemius/PBI za kwiecień 2019 roku serwisy Grupy Wirtualna Polska odwiedziło 21,8 mln realnych użytkowników, którzy wygenerowali 2,8 mld odsłon. Łączny czas jaki spędzili w serwisach wyniósł 121 mln godzin. Zasięg Grupy to 77,1%.

Media



Serwisy i kontent



money.pl

dobreprogramy



SportoweFakty



magazyn

Każdego dnia nasi dziennikarze dostarczają bieżących informacji, komentują aktualne wydarzenia i przedstawiają ciekawostki ze świata rozrywki. To dzięki nim Wirtualna Polska jest miejscem, do którego Internauci wracają każdego dnia, a dzięki ich pracy zdobyliśmy tytuł najbardziej opiniotwórczego medium internetowego w rankingu Instytutu Monitorowania Mediów.

Wirtualna Polska jest dla nas i naszych użytkowników centrum wydarzeń, którymi żyje Polska. To dzięki zespołowi pracowników i współpracowników Wirtualnej Polski każdego dnia Strona Główna WP staje się rzetelnym i ciekawym źródłem informacji i zyskuje coraz szersze grono odbiorców. W WP powstaje 13 cyklicznych produkcji. Do najchętniej oglądanych formatów należą m.in. codzienne „Tłit” oraz „Money. To się liczy”. Naszą ofertę medialną prezentujemy też w ciekawej i nieszablonowej odsłonie serwisu o2, w którym Internauci znaleźć mogą wszystkie potrzebne informacje wraz z dużą dawką rozrywki.

Tworzymy również szereg serwisów tematycznych. Najważniejsze wiadomości z kraju i ze świata relacjonujemy w serwisie WP Wiadomości, komentarze znaleźć można w WP Opinie. Treści premium prezentujemy w WP Magazynie. Prowadzimy najpopularniejszy serwis finansowy w Polsce money.pl. Najpełniejszy przegląd informacji sportowych nasi Użytkownicy znajdują w serwisie WP SportoweFakty. WP Parenting to z kolei miejsce dla wszystkich rodziców i osób planujących założenie rodziny. Treści lifestyleowe znaleźć można w serwisach WP Kobieta, Kafeteria, WP Turystyka, WP Kuchnia. Pasjonaci motoryzacji pełen przegląd interesujących informacji znajdą w WP Moto i WP Autokult. Jesteśmy właścicielami popularnych serwisów rozrywkowych i kulturalnych: Pudelek, WP Gwiazdy, WP Teleshows, WP Film czy WP Książki. Fani technologii odwiedzają serwisy WP Tech i dobreprogramy.pl. Tworzymy również serwisy specjalistyczne: WP Fotoblogia, WP Gadżetomania czy WP Komórkomania. Porady w zakresie zdrowia nasi użytkownicy znajdują w serwisie WP abcZdrowie.

Poczta



Kolejnymi usługami, które przybliżają nas do naszych użytkowników i dają nam możliwość codziennego kontaktu z nimi, są WP Poczta i pocztą o2. WP Poczta to m.in. nielimitowana pojemność skrzynki, załączniki do 100 MB. Poczta o2 to możliwość czatu online z innymi użytkownikami, opcja oglądania w treści wiadomości filmów z serwisu YouTube. Obie poczty wyróżniają się wysokim poziomem zabezpieczeń i oferują szereg rozwiązań dla biznesu, jak możliwość wysyłania przesyłek autoryzowanych czy dopasowanie usług reklamowych do profilu i zainteresowań użytkowników, przy jednoczesnym poszanowaniu ich prawa do ochrony prywatności. W 2018 roku zakończyliśmy proces migracji systemu pocztowego na nowy, który zapewnia najwyższy poziom bezpieczeństwa i daje kolejne możliwości rozwoju.

Telewizja



Telewizja WP nadaje od grudnia 2016 roku. W jej ramówce znaleźć można światowe filmy i seriale nieemitowane wcześniej w polskich kanałach otwartej telewizji, autorskie programy publicystyczne, w tym „Tłit” i „Money. To się liczy”, rozrywkowe: „Klika Pudelka” oraz szereg programów dokumentalnych i poradniczych, w tym popularnych o remontowaniu i urządzaniu wnętrz. Stacja dostępna jest naziemnie na ósmym multipleksie (MUX8), na platformie NC+ oraz w najlepszych sieciach kablowych. Strategia programowa telewizji to łączenie produkcji własnych z wartościową ofertą zagraniczną.

Wideo



Naszym użytkownikom oferujemy również możliwość odbioru telewizji online poprzez aplikację mobilną i platformę internetową WP Pilot, która umożliwia oglądanie łącznie ponad 80 kanałów telewizyjnych, z czego ponad 25 całkowicie za darmo. Usługa dostępna jest poprzez stronę internetową, aplikacje w systemach Android i iOS, a także przez Chromecast oraz w telewizorach z usługą Android TV.

Radio



OpenFM to najpopularniejsze polskie radio internetowe. Do dyspozycji słuchaczy jest ponad sto zróżnicowanych stacji muzycznych z prawie dwoma tysiącami godzin muzyki na dobę. Stacje podzielone są na kategorie tematyczne. Dzięki zaawansowanej technologii strumieniowania, aplikacja nie wymaga szybkiego łącza internetowego, ani dużych pakietów danych. Usługa jest dostępna pod adresem www.open.fm oraz przez aplikację mobilną na platformy Android i iOS.

E-commerce



E-commerce Grupy WP to kompleksowe rozwiązania, gwarancja efektywnego dotarcia do odbiorcy, dostarczanie użytkownikom informacji o trendach oraz rekomendacje zakupowe. Grupa działa w obszarach turystyki, mody, wyposażenia wnętrz i projektowania domów, usług finansowych, zdrowia i medycyny oraz motoryzacji.

Podróże



Serwisy turystyczne wchodzące w skład Grupy zapewniają kompleksową ofertę dla podróżujących oraz poszukujących noclegów w kraju i za granicą. Wakacje.pl to pierwszy portal turystyczny w Polsce i dynamicznie rozwijająca się sieć salonów stacjonarnych na terenie całego kraju. Każdego dnia na stronach serwisu prezentowane są aktualne oferty największych i uznanych organizatorów imprez turystycznych. Wakacje.pl wspomagają konsumentów w decyzjach zakupowych dzięki unikatowej bazie opinii o hotelach i kierunkach, a także największym turystycznym forum dyskusyjnym, w którym codziennie pojawiają się ciekawe tematy i relacje z podróży. Użytkownicy zainteresowani wypoczynkiem krajowym, mogą skorzystać z usług serwisów nocowanie.pl oraz eholiday.pl, które w swojej ofercie mają najszerszą w Polsce bazę krajowych noclegów.

W 2018 roku spółka Wakacje.pl przejęła sieć My Travel, która również specjalizuje się w turystyce zagranicznej. Dzięki połączeniu salonów sprzedaży obu marek staliśmy się liderem rynku zorganizowanej turystyki wyjazdowej w obszarze sprzedaży stacjonarnej, na koniec 2018 roku sieć miała łącznie prawie 250 salonów. W pierwszym kwartale 2019 roku liczba posiadanych punktów stacjonarnych uległa dalszemu powiększeniu w efekcie przejęcia 100% udziałów w Travel Network Solutions Sp. z o.o. – właścicieli sieci biur podróży Wakacyjny Świat.

Powiększanie sieci to efekt strategii rozwoju w obu kanałach sprzedaży, tj. online i offline. Zorganizowana turystyka zagraniczna charakteryzuje się wysokim wskaźnikiem ROPO (Research Online Purchase Offline). Integracja kanałów sprzedaży pozwala turystycznym markom WP być blisko konsumentów, także tych, którzy nie są jeszcze gotowi na zakup wakacji online.

Wakacje.pl poszerzyła swoje portfolio także o markę Parklot.pl. To funkcjonujący od września 2016 r. marketplace pozwalający dokonać rezerwacji miejsc na prawie 50 parkingach przy głównych lotniskach w Polsce. Dziś Parklot.pl to najsilniejszy serwis w swojej kategorii pod względem liczby użytkowników.

Moda

DOMODI ALLANI

Misję wspierania naszych użytkowników w ich codziennych decyzjach realizujemy także poprzez usługi oferowane w dwóch największych wyszukiwarkach modowych w Polsce, czyli domodi.pl oraz allani.pl. W ofercie tych serwisów znajduje się kilkaset tysięcy produktów z setek sklepów internetowych. Dodatkowo, w artykułach znajdujących się na stronach tych serwisów i na kanale YouTube spółki użytkownicy mogą zasięgnąć porad na temat aktualnych trendów modowych.

Wyposażenie wnętrz i projektowanie domów



Homebook.pl to nowoczesna platforma dla entuzjastów i profesjonalistów projektowania wnętrz. Oferuje użytkownikom możliwość wyszukiwania wśród setek tysięcy produktów z kilkuset sklepów w kategorii dom i wnętrze. Zawiera również rozbudowany dział inspiracji, w którym prezentowane są aranżacje wnętrz, porady i trendy oraz bazę specjalistów z branży.

W 2018 roku do Grupy WP dołączyła spółka Extradom.pl specjalizująca się w sprzedaży projektów architektonicznych online, agregująca ponad 18 tys. projektów budowlanych. Przejęcie pozwoliło zintegrować ścieżkę zakupową konsumentów od projektu domu, poprzez materiały budowlane, aż do wyposażenia wnętrz. Spółka, oprócz

sprzedaży projektów architektonicznych, stworzyła pierwszy w Polsce portal społecznościowy dla osób budujących domy, który jest źródłem inspiracji i praktycznych informacji dotyczących budowy.

Usługi finansowe

Użytkownikom pomagamy również w ważnych decyzjach dotyczących finansów. Serwisy Grupy WP porównują i pozwalają wybrać najkorzystniejsze oferty ubezpieczeń, kredytów, pożyczek, kart czy kont. Nasi eksperci piszą prostym językiem, a tworzone przez nich treści pozwalają odnaleźć się w zawiłym świecie finansów. Dla zainteresowanych pogłębioną wiedzą przygotowują również profesjonalne rankingi i analizy.

Zdrowie i medycyna

Digitalizacja służby zdrowia to jeden z najważniejszych trendów na rynku, który jest coraz bardziej widoczny również w Polsce. W ten nurt chce wpisywać się także Wirtualna Polska. Redakcja serwisu WP abcZdrowie publikuje materiały, które powstają przy udziale uznanych specjalistów zajmujących się zdrowiem, stylem życia i odpowiednim odżywianiem, oferuje również rozbudowany moduł eksperckich pytań i odpowiedzi. Ułatwiamy dotarcie do bazy danych lekarzy w całej Polsce i umówienie wizyt bezpośrednio w serwisie lub przez telefon.

Motoryzacja

Zakup i finansowanie samochodu to kolejny segment e-commerce, w który WP weszła w 2018 roku. WP Holding została większościowym udziałowcem spółki Superauto24.com. Serwis prezentuje szeroką ofertę nowych samochodów pochodzących od autoryzowanych dilerów różnych marek. Najwyższy standard obsługi, realizowany przez zespół doświadczonych doradców, pozwala klientom indywidualnym i firmom na sfinansowanie zakupu nowego samochodu w leasingu, wynajmie lub pożyczce bez wychodzenia z domu.

Poniższa tabela przedstawia pozycję rynkową Grupy Kapitałowej na tle konkurencji.

Nr	Podmiot	Realni użytkownicy (mln)	Odsłony (mld)	Czas spędzony (mln h)
1	Grupa Google	26,6	7,7	218
2	facebook.com	22,0	4,1	136
3	Grupa Wirtualna Polska	21,8	2,8	121
4	Grupa RAS Polska	21,0	2,1	70
5	youtube.com	19,1	0,9	41
6	Grupa Interia.pl	19,0	1,4	60
7	Grupa Allegro	17,8	2,0	31
8	Grupa Polska Press	17,6	0,7	5
9	Grupa Gazeta.pl	17,2	0,5	14
10	Grupa OLX	17,1	4,4	49

Źródło: Badanie Gemius/PBI, kwiecień 2019

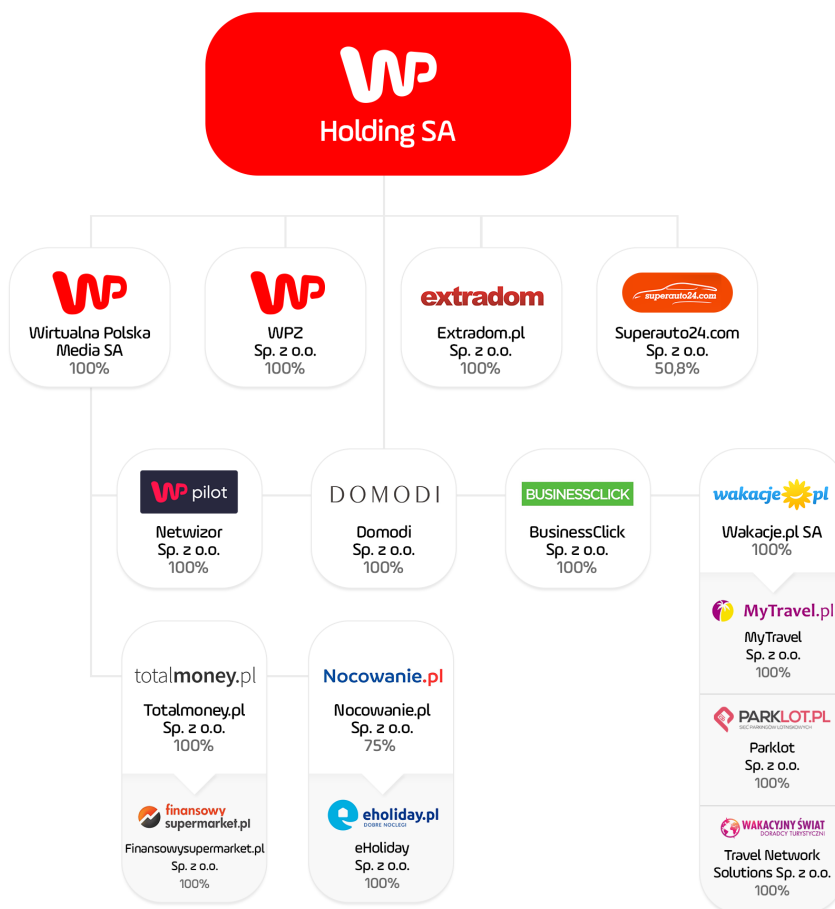
Poniższa tabela przedstawia wyniki Grupy w poszczególnych kategoriach tematycznych, zgodnie z danymi publikowanymi przez Gemius/PBI z kwietnia 2019 roku:

Kategoria tematyczna	Realni Użytkownicy (RU)	Miejsce w rankingu
Biznes, finanse, prawo	8 558 772	1
Styl życia	11 768 757	1
Plotki, życie gwiazd	6 654 562	1
Nowe technologie	6 044 982	1
Sport	6 022 383	1
Dzieci, rodzina	3 808 933	1
Turystyka	5 253 366	2
Serwisy pocztowe	9 239 048	2
Zdrowie i medycyna	6 269 081	2
Motoryzacja	3 838 950	2
Kultura i rozrywka	7 331 228	3
Informacje i publicystyka	9 829 504	5
E-commerce	4 732 670	7

Źródło: Badanie Gemius/PBI, kwiecień 2019

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA

Schemat przedstawia strukturę Grupy na dzień 31 marca 2019 roku, wraz z procentem głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników, do których uprawniona jest Grupa.



Zmiany w składzie i strukturze Grupy

W dniu 26 lutego 2019 roku Wakacje.pl SA nabyły 100 proc. udziałów spółki Travel Network Solutions, właściciela sieci franczyzowej Wakacyjny Świat. Cena nabycia udziałów wyniosła 6,8 miliona złotych.

W dniu 18 marca 2019 roku Wirtualna Polska Holding S.A. nabyła 13,11% udziałów w kapitale zakładowym spółki Teroplan SA, właściciela serwisu e-podróżnik.pl.

W dniu 16 kwietnia, po spełnieniu się warunków zawieszających z umowy inwestycyjnej z dnia 6 marca 2019 roku Wirtualna Polska Holding SA zawarła z INNC Limited, Michałem Laskowskim oraz Digitics SA w organizacji umowę inwestycyjną, na podstawie której WPH nabyło prawo do objęcia 20% akcji w kapitale zakładowym Digitics SA.

Połączenia zrealizowane w 2019 roku

W dniu 1 kwietnia 2019 roku nastąpiło połączenie spółki My Travel Sp. z o.o. oraz Wakacje.pl S.A., poprzez przeniesienie na spółkę Wakacje.pl S.A. całego majątku spółki My Travel Sp. z o.o.

3. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I SYTUACJI MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING

Dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 i 2018 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Informacje przedstawione w poniższym zestawieniu powinny być czytane łącznie z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje sprawozdania z wyniku finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 i 2018 roku.

w tys. zł	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018	Zmiana	Zmiana %
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	152 390	114 915	37 475	32,6%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	147 849	110 891	36 958	33,3%
Skorygowana EBITDA (MSR 17)*	43 994	37 497	6 497	17,3%
EBITDA (MSR 17)*	42 251	34 590	7 661	22,1%
Skorygowana EBITDA (MSSF 16)**	45 806	-	-	nd.
EBITDA (MSSF 16)**	44 063	-	-	nd.
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	4 605	2 895	1 710	59,1%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	4 605	2 895	1 710	59,1%
Skorygowana EBITDA (MSR 17)*	(1 763)	(2 522)	759	(30,1%)
EBITDA (MSR 17)*	(1 783)	(2 588)	805	(31,1%)
Skorygowana EBITDA (MSSF 16)**	(1 763)	-	-	nd.
EBITDA (MSSF 16)**	(1 783)	-	-	nd.
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	156 995	117 810	39 185	33,3%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	152 454	113 786	38 668	34,0%
Skorygowana EBITDA (MSR 17)*	42 231	34 975	7 256	20,7%
EBITDA (MSR 17)*	40 468	32 002	8 466	26,5%
Skorygowana EBITDA (MSSF 16)**	44 043	-	-	nd.
EBITDA (MSSF 16)**	42 280	-	-	nd.
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(16 381)	(13 453)	(2 928)	21,8%
Zysk na działalności operacyjnej	23 717	18 549	5 168	27,9%
Wynik na działalności finansowej	(3 906)	(6 058)	2 152	(35,5%)
Zysk przed opodatkowaniem	19 811	12 491	7 320	58,6%
Zysk netto	14 368	8 329	6 039	72,5%

Skonsolidowane wyniki Grupy za pierwszy kwartał 2019 oraz 2018 roku uwzględniały wyniki następujących jednostek zależnych.

Lp.	Nazwa podmiotu zależnego	Data objęcia kontroli	% posiadanych udziałów	Okres objęty konsolidacją	
				31 marca 2019	31 marca 2018
1	Wirtualna Polska Media S.A.	22 grudnia 2010	100%	pełen okres	pełen okres
2	Totalmoney.pl Sp. z o.o.	1 grudnia 2014	100%	pełen okres	pełen okres
3	Businessclick Sp. z o.o.	1 grudnia 2014	100%	pełen okres	pełen okres
4	Domodi Sp. z o.o.	12 września 2014	100%	pełen okres	pełen okres
5	Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o.	16 września 2015	100%	pełen okres	pełen okres
6	Wakacje.pl S.A.	23 grudnia 2015	100%	pełen okres	pełen okres
7	Nocowanie.pl Sp. z o.o.	7 czerwca 2016	75%	pełen okres	pełen okres
8	Netwizor Sp. z o.o.	13 grudnia 2016	100%	pełen okres	pełen okres
9	eHoliday.pl Sp. z o.o.	18 października 2017	75%	pełen okres	pełen okres
10	WPZ Sp. z o.o.	29 grudnia 2017	100%	pełen okres	pełen okres
11	My Travel Sp. z o.o. ⁽²⁾	17 maja 2018	100%	pełen okres	-
12	Parklot Sp. z o.o.	4 października 2018	100%	pełen okres	-
13	Extradom.pl Sp. z o.o.	28 października 2018	100%	pełen okres	-
14	Superauto24.com Sp. z o.o.	20 grudnia 2018	51%	pełen okres	-
15	Travel Network Solutions Sp. z o.o. ⁽¹⁾	26 lutego 2019	100%	od 26 lutego 2019	-

⁽¹⁾W dniu 26 lutego 2019 roku Wakacje.pl SA nabyły 100 proc. udziałów spółki Travel Network Solutions

⁽²⁾W dniu 1 kwietnia 2019 roku nastąpiło połączenie spółki My Travel Sp. z o.o. oraz Wakacje.pl S.A

SEGMENT ONLINE

Przychody ze sprzedaży usług w segmencie online wzrosły w pierwszym kwartale 2019 roku o 37.475 tys. złotych, tj. o 32,6% w porównaniu do przychodów ze sprzedaży analogicznego okresu roku poprzedniego, przy czym analogiczny wzrost przychodów gotówkowych wyniósł 36.958 tys. złotych, tj. 33,3%.

W analizowanych okresach transakcje rozliczane gotówkowo stanowiły większość przychodów Grupy ze sprzedaży, a ich udział w przychodach Grupy wyniósł 97% w okresie trzech miesięcy 2019 roku oraz 96,5% w analogicznym okresie roku 2018.

Głównymi wskaźnikami analizowanymi przez Zarząd na potrzeby oceny wyników finansowych Grupy są wskaźnik EBITDA oraz skorygowanej EBITDA. EBITDA Grupy obliczana jest jako zysk operacyjny powiększony o amortyzację, natomiast skorygowana EBITDA Grupy kalkulowana jest jako EBITDA skorygowana o zdarzenia jednorazowe obejmujące: koszty doradztwa transakcyjnego, koszty restrukturyzacji, koszty programu opcji menadżerskich, wynik na zbyciu pozostałych aktywów finansowych, przejściowy wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych oraz aktualizację i likwidację aktywów trwałych.

W związku z przejściem Grupy od 1 stycznia 2019 roku na nowy standard dotyczący leasingu (MSSF 16), który istotnie wpływa na wartość wskaźnika EBITDA, w raporcie finansowym prezentowany jest wskaźnik EBITDA w dwóch wariantach, czyli zgodna z obowiązującym MSSF 16 oraz wyliczona na bazie poprzedniego standardu MSR 17, który obowiązywał przy sporządzaniu danych porównawczych za lata poprzednie (w tym za rok 2018). W celu zapewnienia pełnej porównywalności danych poniższa analiza uwzględnia wskaźnik EBITDA Grupy za 3 miesiące 2019 roku wyliczony z zastosowaniem MSR 17.

W okresie trzech miesięcy 2019 roku segment online wygenerował 43.994 tys. złotych skorygowanej EBITDA, co oznacza wzrost o 6.497 tys. złotych (tj. 17,3%) w stosunku do wartości tego wskaźnika w okresie trzech miesięcy roku poprzedniego.

W analizowanym okresie łączna wartość kosztów normalizujących wskaźnik EBITDA segmentu online Grupy wyniosła 1,8 miliona złotych i była o 1,1 miliona złotych niższa od wartości odnotowanej w analogicznym okresie roku poprzedniego. EBITDA segmentu online Grupy w pierwszym kwartale 2019 została skorygowana między innymi o koszty związane z nowymi akwizycjami, ich restrukturyzacją i integracją (1,4 mln złotych), o niegotówkowe koszty programu opcji pracowniczych (0,6 miliona złotych). Ponadto, EBITDA za trzy miesiące została skorygowana o 0,2 miliona złotych z tytułu przejściowego zysku na transakcjach barterowych. W związku z ekwiwalentnością wzajemnych świadczeń w ramach transakcji barterowych, transakcje te rozliczają się w dłuższym horyzoncie czasu bez wynikowo, natomiast mogą one wykazywać przejściowy wynik dodatni bądź ujemny.

SEGMENT TV

W analizowanym okresie całość przychodów ze sprzedaży segmentu TV w wysokości 4.605 tys. złotych pochodziła ze sprzedaży gotówkowej i była o 1.710 tys. zł tj. o 59.1% wyższa w porównaniu do poprzedniego roku.

Po wprowadzeniu w 2018 roku zmian w zakresie programowym i organizacyjnym, Grupa ograniczyła ujemne wyniki tego segmentu, w efekcie czego EBITDA segmentu TV wyniosła (1.783) tys. złotych i była o 805 tys. złotych wyższa w porównaniu do roku poprzedniego.

SEGMENTY ŁĄCZNIE

W trakcie 3 miesięcy 2019 roku wzrosła wartość zarówno skorygowanej i jak i zwykłej EBITDA o odpowiednio 7.256 tys. i 8.466 tys. złotych, pomimo ujemnych wyników operacyjnych segmentu TV.

Wzrost poziomu EBITDA przełożył się na wzrost łącznego zysku na działalności operacyjnej Grupy, który w analizowanym okresie wzrósł o 5.168 tys. złotych, pomimo wzrostu amortyzacji o 2.928 tys. złotych w porównaniu do roku poprzedniego. Dodatkowa amortyzacja wynika w głównej mierze ze zwiększonych nakładów inwestycyjnych poczynionych przez Grupę, a także z dodatkowej amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych (w tym relacji z klientami oraz znaków towarowych) podmiotów, które weszły w skład Grupy w trakcie roku 2018 i 2019 roku (łącznie 1.645 tys. złotych dodatkowej amortyzacji).

Wyjaśnienia do skonsolidowanych przychodów i wyników podmiotów przejętych w 2018 roku

Poniższa tabela przedstawia kwartalne wyniki finansowe My Travel Sp. z o.o., Extradom.pl Sp. z o.o., Parklot Sp. z o.o. i Superauto24.com Sp. z o.o. – podmiotów przejętych w 2018 roku, za okres od początku 2018 roku do dnia objęcia kontroli (wyniki nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku).

(w tys. zł)	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	FY 2018
My Travel Sp. z o.o.					
Przychody ze sprzedaży	3 421	2 139	-	-	5 560
Przychody gotówkowe	3 421	2 139	-	-	5 560
EBITDA	80	(417)	-	-	(337)
Skorygowana EBITDA	80	42	-	-	122
Extradom.pl Sp. z o.o.					
Przychody ze sprzedaży	9 072	8 397	8 824	6 682	32 975
Przychody gotówkowe	9 072	8 397	8 824	6 682	32 975
EBITDA	1 562	1 373	972	979	4 886
Skorygowana EBITDA	1 619	1 514	1 504	1 091	5 728
Parklot Sp. z o.o.					
Przychody ze sprzedaży	350	733	1 291	463	2 837
Przychody gotówkowe	350	733	1 291	463	2 837
EBITDA	64	283	115	90	552
Skorygowana EBITDA	64	283	115	90	552
Superauto24.com Sp. z o.o.					
Przychody ze sprzedaży	1 676	1 918	2 062	2 587	8 243
Przychody gotówkowe	1 676	1 918	2 062	2 587	8 243
EBITDA	924	1 065	1 030	1 815	4 834
Skorygowana EBITDA	924	1 065	1 030	1 815	4 834
Razem					
Przychody ze sprzedaży	14 519	13 187	12 177	9 732	49 615
Przychody gotówkowe	14 519	13 187	12 177	9 732	49 615
EBITDA	2 630	2 304	2 117	2 884	9 935
Skorygowana EBITDA	2 687	2 904	2 649	2 996	11 236

Wyjaśnienia do skonsolidowanych przychodów i wyników podmiotów przejętych w 2019 roku

Poniższa tabela przedstawia wyniki finansowe Travel Network Solutions Sp. z o.o. za okres od początku 2019 roku do dnia przejęcia kontroli.

Od 01.01.2019 do dnia przejęcia kontroli	
(w tys. zł)	Travel Network Solutions Sp. z o.o.
Przychody ze sprzedaży	743
Przychody gotówkowe	743
EBITDA	(91)
Skorygowana EBITDA	(91)
Zysk netto	(95)

Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej

W poniższej tabeli przedstawiono skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na 31 marca 2019 oraz na 31 grudnia 2018

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Aktywa trwałe	887 641	854 666	32 975	3,9%
Aktywa obrotowe	198 418	208 780	(10 362)	(5,0%)
Zobowiązania długoterminowe	415 678	404 565	11 113	2,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	187 244	191 121	(3 877)	(2,0%)
Kapitał własny przypadający na jednostkę dominującą	472 177	457 080	15 097	3,3%
Kapitał zakładowy	1 450	1 449	1	0,1%
Udziały niedające kontroli	10 960	10 680	280	2,6%

Analiza zmian w bilansie Grupy sporządzona została na dzień 31 marca 2019 roku w porównaniu do 31 grudnia 2018 roku. Istotny wpływ na zmianę stanu aktywów i zobowiązań Grupy w analizowanym okresie miały przeprowadzone w trakcie roku akwizycje. Zmiany poszczególnych pozycji bilansowych zostały omówione poniżej.

I Aktywa trwałe

Poniższa tabela przedstawia strukturę aktywów trwałych w podziale na szczegółowe kategorie bilansowe.

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2019	Struktura 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Struktura 2018	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Rzeczowe aktywa trwałe	55 635	6,3%	58 252	6,8%	(2 617)	(4,5%)
Prawo do użytkowania budynku	24 950	2,8%		0,0%	24 950	-
Wartość firmy	357 701	40,3%	352 090	41,2%	5 611	1,6%
Pozostałe aktywa niematerialne	406 716	45,8%	406 664	47,6%	52	0,0%
Długoterminowe aktywa programowe	6 085	0,7%	5 385	0,6%	700	13,0%
Należności długoterminowe	358	0,0%	501	0,1%	(143)	(28,5%)
Pozostałe aktywa długoterminowe	25 273	2,8%	16 612	1,9%	8 661	52,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 923	1,2%	15 162	1,8%	(4 239)	(28,0%)
Aktywa trwałe	887 641	100,0%	854 666	100,0%	32 975	3,9%

W analizowanym okresie rzeczowe aktywa trwałe odnotowały spadek wartości netto 2.617 tys. złotych. Poniesione nakłady inwestycyjne o wartości 2.094 tys. złotych dotyczyły w między innymi zakupu sprzętu pod rozbudowę infrastruktury poczty i portali (1.767 tys. złotych). Koszt amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w pierwszych trzech miesiącach 2019 roku wyniósł 4.629 tys. złotych. Jednocześnie objęto odpisem aktualizującym środki trwałe o wartości netto wynoszącej 83 tys. złotych.

W 2019 roku w bilansie Grupy wykazana została nowa kategoria aktywów, którą jest prawo do użytkowania budynku. Rozpoznanie tego aktywa jest efektem zastosowania od 1 stycznia 2019 roku nowego Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 (MSSF 16). W pozycji tej wykazane są aktywa wynikające z umów najmu podpisanych przez Grupę, które pod poprzednio obowiązującym standardem nie klasyfikowały się jako leasing finansowy. Wartość rozpoznanego na dzień 1 stycznia 2019 roku prawa do użytkowania budynków wyniosła 19.270 tys. złotych. Szczegóły dotyczące efektów zastosowania tego standardu opisane są w nocie 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zmiana wartości aktywa w stosunku do kwot oszacowanych na 1 stycznia 2019 roku wynika z rozpoznania z dniem 31 marca 2019 roku nowego aktywa z tytułu najmu biura przez Domodi Sp. z o.o. we Wrocławiu, której wartość początkowa oszacowana została na kwotę 7.862 tys. złotych. Ponadto, w analizowanym okresie Grupa rozpoznała w kosztach operacyjnych amortyzację prawa do użytkowania budynku w wysokości 2.182 tys. złotych, z czego 418 tys. wykazane zostało w kosztach normalizujących wartość zysku przed opodatkowaniem Grupy, gdyż wynikają z podpisania nowych umów najmu w Warszawie i Wrocławiu i w efekcie wcześniejszego niż zakłada pierwotna umowa zaprzestania korzystania z prawa do użytkowania aktualnych siedzib w tych miastach.

W pierwszym kwartale 2019 roku wartość pozostałych aktywów niematerialnych, pozostała na poziomie zbliżonym do końca roku 2018, co wynikało z poniesionych nakładów inwestycyjnych (11.805 tys. zł) nieznacznie wyższych od amortyzacji (11.753 tys. złotych). W trakcie trzech miesięcy 2019 roku Grupa poniosła nakłady głównie na skapitalizowane projekty rozwojowe (6.545 tys. złotych) oraz na zakup nowych systemów wewnętrznych (2.156 tys. złotych). Ponadto w wyniku prowizorycznego rozliczenia nabycia spółki Travel Network Solutions z o.o. Grupa rozpoznała między innymi znak towarowy o wartości 719 tys. zł oraz relacje z klientami o wartości 504 tys. zł.

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na 31 marca 2019 roku wzrosła o 5.611 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego, co było efektem rozpoznania prowizorycznie oszacowanej wartości firmy wynikającej z akwizycji spółki Travel Network Solutions Sp. z o.o.

Pozostałe aktywa długoterminowe zwiększyły swoją wartość głównie w związku z nabyciem w marcu 2019 roku za 7.754 tys. złotych 13% udziałów w Teroplan Sp. z o.o.

Długoterminowe aktywa programowe wzrosły o 700 tys. zł. W analizowanym okresie Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na aktywa programowe w wysokości 2.140 tys. złotych, przy jednoczesnym naliczeniu kosztów amortyzacji aktywów programowych na poziomie 1.371 tys. złotych oraz rozpoznaniu odpisu aktualizującego wartość tych aktywów w wysokości 313 tys. złotych.

Aktywa obrotowe

Poniższa tabela przedstawia strukturę aktywów obrotowych w podziale na szczegółowe kategorie bilansowe.

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2019	Struktura 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Struktura 2018	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Należności handlowe gotówkowe netto	92 948	46,8%	110 752	53,0%	(17 804)	(16,1%)
Należności handlowe barterowe	2 713	1,4%	1 481	0,7%	1 232	83,2%
Aktywa z tytułu umów z klientami	22 431	11,3%	11 248	5,4%	11 183	99,4%
Należności publicznoprawne	10 828	5,5%	8 153	3,9%	2 675	32,8%
Pozostałe aktywa obrotowe	8 826	4,4%	7 114	3,4%	1 712	24,1%
Krótkoterminowe aktywa programowe	3 125	1,6%	3 369	1,6%	(244)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 547	29,0%	66 663	31,9%	(9 116)	(13,7%)
Aktywa obrotowe	198 418	100,0%	208 780	100,0%	(10 362)	(5,0%)

Spadek wartości aktywów obrotowych wynikał między innymi ze spadku należności handlowych gotówkowych netto. Spadek ten dotyczył w znacznej mierze spółek zajmujących się turystyką zagraniczną, które na 31 grudnia 2018 miały wykazane ponad 9 milionów złotych należności z tytułu dodatkowego rozliczenia rocznego. Należności te zostały spłacone w pierwszym kwartale 2019 roku. Ponadto, spadek należności na 31 marca 2019 roku w stosunku do grudnia 2018 wynika typowej sezonowości przychodów Grupy.

Saldo należności z tytułu transakcji barterowych ma poziom wyższy do tego z końca roku poprzedniego o 1.232 tys. złotych, co wynika ze specyfiki rozliczeń barterowych. Rozrachunki barterowe w trakcie roku obrotowego zwykle wykazują wyższe salda należności i zobowiązań niż ma to miejsce na koniec roku, gdyż większość umów barterowych jest rozliczana w cyklu rocznym a rozrachunki z ich tytułu są zazwyczaj skompensowane na koniec roku.

Aktywa z tytułu umów z klientami, w których prezentowany jest memoriał na prowizję z tytułu usług turystycznych zwiększyły swoją wartość o 11.183 złotych. Wzrost wartości wynika z faktu iż w pierwszym kwartale sprzedawane są wycieczki, których termin wyjazdu i ostatecznego rozliczenia będzie miał miejsce w większości w kwartale trzecim.

Pozostałe aktywa obrotowe zwiększyły swoją wartości o 1.712 tys. złotych. Należności publicznoprawne wzrosły między innymi w związku z nadpłatą podatku dochodowego od osób prawnych, która w stosunku 31 grudnia 2018 wzrosła o 1.092 tys. złotych oraz w efekcie wzrostu należności z tytułu podatku VAT o 1.415 tys. złotych.

Część krótkoterminowa aktywów programowych na koniec pierwszego kwartału 2019 roku była na poziomie zbliżonym do końca poprzedniego roku.

Szczegółowa analiza zmian wartości środków pieniężnych zostanie przedstawiona w kolejnej części raportu dotyczącej analizy rachunku przepływów pieniężnych.

Zobowiązania długoterminowe

Kolejna tabela przedstawia strukturę zobowiązań długoterminowych w podziale na szczegółowe kategorie bilansowe.

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2019	Struktura 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Struktura 2018	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Kredyty, pożyczki i leasingi rzeczowych aktywów trwałych	332 481	80,0%	337 220	83,4%	(4 739)	(1,4%)
Zobowiązanie finansowe z tytułu prawa do użytkowania budynków	19 457	4,7%	-	0,0%	19 457	-
Zobowiązania w ramach połączenia przedsięwzięć	15 938	3,8%	18 395	4,5%	(2 457)	(13,4%)
Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	22 032	5,3%	21 764	5,4%	268	1,2%
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	7 492	1,8%	8 990	2,2%	(1 498)	(16,7%)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 763	4,3%	17 719	4,4%	44	0,2%
Przychody przyszłych okresów	515	0,1%	477	0,1%	38	8,0%
Zobowiązania długoterminowe	415 678	100,0%	404 565	100,0%	11 113	2,7%

Główną zmianą powodującą wzrost zobowiązań długoterminowych było ujęcie w bilansie Grupy zobowiązania leasingowego z tytułu posiadanych praw do użytkowania budynków, rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019 roku zgodnie z obowiązującym od tego dnia MSSF 16 w łącznej wartości 22.031 tys. złotych, z czego 13.608 tys. złotych stanowiło zobowiązanie długoterminowe. Szczegóły dotyczące wpływu tego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zaprezentowane zostało w nocy 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku. Na dzień 31 marca 2019 w zobowiązaniach finansowych z tytułu prawa do użytkowania budynków wykazano dodatkowo łącznie 7.862 tys. złotych nowego zobowiązania z tytułu najmu biura przez Domodi Sp. z o.o. we Wrocławiu, z czego 7.334 tys. złotych wykazane jest na dzień bilansowy w części długoterminowej, 528 tys. złotych zaś w części krótkoterminowej.

W pierwszym kwartale 2019 roku zobowiązania Grupy z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu rzeczowych aktywów trwałych obniżyły swoją wartość o 4.739 tys. złotych. Spadek ten spowodowany był m.in. spłatą pod koniec marca 2019 roku kolejnej transzy kredytu inwestycyjnego w kwocie 4.338 tys. złotych oraz uregulowaniem 250 tys. złotych zobowiązania z tytułu pożyczki udzielonej Grupie przez udziałowca mniejszościowego, której saldo na 31 marca 2019 roku wynosi 1.387 tys. złotych.

Zobowiązania w ramach połączenia przedsięwzięć obniżyły swoją wartość o 2.457 tys. złotych w związku ze spłatą w styczniu 2019 roku pierwszej części zatrzymanej ceny nabycia udziałów w spółce Extradom Sp. z o.o.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli w Nocowanie.pl Sp. z o.o. wzrosły o 268 tys. złotych w związku z odwróceniem dyskonta od tego zobowiązania w pierwszym kwartale 2019 roku.

W marcu 2019 roku Grupa spłaciła kolejną, czwartą ratę zobowiązania z tytułu otrzymanej koncesji telewizyjnej. W styczniu 2016 roku Grupy rozpoznała w swoim bilansie zobowiązanie z tytułu otrzymanej koncesji telewizyjnej, która obowiązuje od

14 stycznia 2016 do 13 stycznia 2026 roku. Opłata za udzielenie koncesji wyniosła 13,545 tys. złotych i płatna jest w 10 rocznych ratach w wysokości 1.355 tys. złotych każda. Na 31 marca 2019 roku, po dokonaniu spłaty czterech rat opłaty koncesyjnej, zobowiązanie Grupy szacowane wg. zasady zamortyzowanego kosztu wynosi łącznie 9.077 tys. złotych, z czego 7.492 tys. złotych ma charakter zobowiązania długoterminowego.

Zobowiązania krótkoterminowe

Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań krótkoterminowych w podziale na szczegółowe kategorie bilansowe.

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2019	Struktura 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Struktura 2018	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Kredyty, pożyczki i leasingi rzeczowych aktywów trwałych	31 696	16,9%	31 939	16,7%	(243)	(0,8%)
Zobowiązanie finansowe z tytułu prawa do użytkowania budynków	8 552	4,6%	-	-	8 552	-
Zobowiązania handlowe gotówkowe	57 714	30,8%	55 894	29,2%	1 820	3,3%
Zobowiązania handlowe barterowe	1 216	0,6%	1 792	0,9%	(576)	(32,1%)
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i z tytułu zwrotu wynagrodzenia	40 165	21,5%	32 566	17,0%	7 599	23,3%
Zobowiązania publicznoprawne	10 556	5,6%	8 582	4,5%	1 974	23,0%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 229	4,4%	9 554	5,0%	(1 325)	(13,9%)
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	5 192	2,8%	9 478	5,0%	(4 286)	(45,2%)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 470	4,0%	9 006	4,7%	(1 536)	(17,1%)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 709	2,5%	3 828	2,0%	881	23,0%
Pozostałe rezerwy	1 888	1,0%	1 988	1,0%	(100)	(5,0%)
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	6 052	3,2%	5 849	3,1%	203	3,5%
Zobowiązania z tytułu nabycia przedsięwzięć (inne niż earn-out)	3 147	1,7%	18 694	9,8%	(15 547)	(83,2%)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	658	0,4%	1 951	1,0%	(1 293)	(66,3%)
Zobowiązania krótkoterminowe	187 244	100,0%	191 121	100,0%	(3 877)	(2,0%)

Głównym czynnikiem wpływającym na spadek zobowiązań krótkoterminowych było rozliczenie w 2019 roku zobowiązania Grupy z tytułu nabycia Superauto24.com Sp. z o.o. w kwocie 16.650 tys. złotych.

Kolejną pozycją zobowiązań krótkoterminowych, która odnotowała istotny spadek były zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych, których wartość w stosunku do końca 2018 roku zmalała o 4.286 tys. złotych

Istotny wzrost odnotowały natomiast zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania budynków, rozpoznane przez Grupę z dniem 1 stycznia 2019 roku w związku z pierwszym zastosowaniem MSSF 16. Zagadnienie to zostało szerzej opisane w części raportu dotyczącej zobowiązań długoterminowych.

Ponadto, w analizowanym okresie istotny wzrost odnotowały zobowiązania z tytułu umów z klientami i z tytułu zwrotu wynagrodzenia. Zobowiązanie z tytułu zwrotu wynagrodzenia wzrosło o 6.892 tys. złotych, co wynika z faktu iż w pierwszym kwartale roku zwykle nadal rozliczane są zwroty wynagrodzeń za rok poprzedni przy jednoczesnym naliczeniu zobowiązań wynikających z bieżącej sprzedaży. Jednocześnie, zwiększyło się także zobowiązanie z tytułu umów z klientami, które w analizowanym okresie wzrosło o 707 tys. złotych.

Pozostałe pozycje zobowiązań nie odnotowały istotnych zmian.

Kapitał własny

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2019	Struktura 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Struktura 2018	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:	472 177	97,7%	457 080	97,7%	15 097	3,3%
Kapitał podstawowy	1 450	0,3%	1 449	0,3%	1	0,1%
Kapitał zapasowy	321 224	66,5%	320 895	68,6%	329	0,1%
Kapitał z aktualizacji wyceny	152	0,0%	55	0,0%	97	176,4%
Pozostałe kapitały rezerwowe	(3 192)	(0,7%)	(3 774)	(0,8%)	582	(15,4%)
Zyski zatrzymane	152 543	31,6%	138 455	29,6%	14 088	10,2%
Udziały niedające kontroli	10 960	2,3%	10 680	2,3%	280	2,6%
Kapitał własny	483 137	100,0%	467 760	100,0%	15 377	3,3%

W ciągu trzech miesięcy 2019 roku kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej zwiększył się łącznie o 15.097 tys. złotych. Zmiana w kapitałach własnych przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej wynikała z następujących zdarzeń:

- wzrost kapitału własnego o 331 tys. złotych w związku z przyjęciem do depozytu papierów wartościowych, wprowadzeniem do obrotu oraz zapisaniem akcji na rachunkach uprawnionych w ramach funkcjonującego w Grupie programu opcyjnego. 2 tys. złotych podwyższyło kapitał zakładowy, natomiast pozostała część tj. 329 tys. złotych przeznaczona została na kapitał zapasowy;
- wzrost kapitału własnego o 97 tys. złotych m.in. w wyniku spadku wyceny instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne z tytułu odsetek od kredytu bankowego;
- wzrost kapitału własnego o 582 tys. złotych tytułem podwyższenia pozostałych kapitałów w związku z nabyciem praw do kolejnej transzy opcji na akcje w obowiązujących programach motywacyjnych;
- wzrost kapitału własnego o 14.088 tys. złotych tytułem wypracowanego w 2019 roku zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej.

W pierwszym kwartale 2019 roku udziały niedające kontroli zwiększyły swoją wartość o 280 tys. złotych, co wynikało z przypisania części wyniku wypracowanego w okresie przez Nocowanie.pl Sp. z o.o., eHoliday.pl Sp. z o.o. oraz Superauto24.com Sp. z o.o. udziałowcom niekontrolującym.

Omówienie przepływów pieniężnych Grupy w pierwszym kwartale 2019 roku

w tys. zł	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
Przepływy netto z działalności operacyjnej	52 630	42 147
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(51 061)	(107 093)
Przepływy netto z działalności finansowej	(10 657)	78 041
Przepływy pieniężne netto razem	(9 088)	13 095

W ciągu trzech miesięcy 2019 roku EBITDA wygenerowana przez Grupę, która wyniosła 40.468 tys. złotych, przyczyniła się do wygenerowania dodatknych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości 52.630 tys. złotych.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły w analizowanym okresie (51.061) tys. złotych, co wynikało przede wszystkim z uregulowania zobowiązania z tytułu nabycia jednostek wchodzących w skład Supeauto24.pl (16.650 tys. złotych) oraz spłaty pierwszej części zatrzymanej ceny Extradom.pl Sp. z o.o. (1.526 tys. złotych). W pierwszym kwartale Grupa nabyła również 100% udziałów w Travel Network Solutions Sp. z o.o. (6.750 tys. złotych pomniejszone o saldo przejętych środków pieniężnych w kwocie 35 tys. złotych) oraz 13% udziałów w spółce Teroplan Sp. z o.o. za kwotę 7.754 tys. złotych. Ponadto, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wynikały z poniesionych nakładów inwestycyjnych (CAPEX) na zakupy aktywów niematerialnych oraz środków trwałych (18.197 tys. złotych).

Przepływy netto z działalności finansowej ukształtowały się w pierwszym kwartale 2019 roku na poziomie (10.657) tys. złotych, co wynikało głównie ze spłaty jednej raty kredytu (4.338 tys. złotych) oraz spłaty części pożyczki do udziałowca mniejszościowego (250 tys. złotych). Jednocześnie, Grupa dokonała spłat odsetek i prowizji bankowych w wysokości (4.093) tys. złotych. W ramach działalności finansowej Grupa wykazała wpływ z tytułu podwyższenia kapitału podstawowego w związku z emisją kolejnych akcji w ramach istniejących programów motywacyjnych (331 tys. złotych), a także spłatę zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie (453) tys. zł oraz z tytułu prawa do użytkowania budynków (1.883) tys. złotych.

Wybrane wskaźniki finansowe segmentu online

Wskaźniki finansowe SEGMENT ONLINE	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	152 390	114 915
Przychody ze sprzedaży (wzrost YoY)	32,6%	11,9%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	147 849	110 891
Przychody gotówkowe ze sprzedaży (wzrost YoY)	33,3%	17,4%
Marża EBITDA skorygowana wg. MSR 17 (do przychodów gotówkowych)	30%	34%
Wskaźnik dźwigni finansowej (Dług Netto/Ebitda skorygowana LTM wg. MSR 17)	1,66	1,61

Główne wskaźniki finansowe analizowane przez Zarząd Grupy dotyczą wyłącznie jej działalności w segmencie online i są to przychody gotówkowe ze sprzedaży i ich wzrost oraz skorygowana marża EBITDA.

Przychody gotówkowe ze sprzedaży w ciągu trzech miesięcy 2019 roku odnotowały wzrost o 32,6% w stosunku do przychodów obliczonych na bazie danych finansowych za analogiczny okres roku poprzedniego.

Spółka Extradom jako jedyny podmiot w Grupie zajmuje się sprzedażą projektów rozumianych jako towary i w swoich przychodach rozpoznaje pełną wartość sprzedanego towaru. Ujęcie wyników sprzedaży w powyższym modelu jest jednym z czynników wpływających na obniżenie marży EBITDA całej Grupy.

Poza wskaźnikami wymienionymi powyżej, Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje wartości wskaźników finansowych zdefiniowanych w umowie kredytowej. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu wskaźniki te plasowały się na poziomach satysfakcjonujących i nie wskazujących na ryzyko niespełnienia wymogów co do ich wartości, wynikających z umowy kredytowej.

Grupa nie prezentuje i nie analizuje wskaźników finansowych segmentu TV, gdyż w związku z wczesnym etapem rozwoju tego segmentu wskaźniki te byłyby trudno interpretowalne i wykazywałyby dużą zmienność w różnych okresach.

4. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

W analizowanym okresie następujące znaczące czynniki wpływały na wyniki finansowe i operacyjne Grupy:

- istotne przejęcia dokonane przez Grupę w poprzednich okresach;
- zwiększenie efektywności dzięki wykorzystaniu zasobów danych Grupy oraz narzędzi big data;
- koszty finansowania związane z akwizycjami;
- działalność w sektorze telewizyjnym.

■ Istotne przejęcia dokonane przez Grupę

Od 2014 roku Grupa intensywnie dokonuje transakcji przejęć innych podmiotów działających na rynku reklamy internetowej i e-commerce, w tym w zakresie generowania leadów na rynku e-commerce. W 2015 roku Grupa nabyła akcje lub udziały w spółkach: NextWeb Media sp. z o.o., Blomedia.pl Sp. z o.o., Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o. Web Broker Sp. z o.o., Allani Sp. z o.o. oraz Wakacje.pl SA. Natomiast w roku 2016 skład Grupy rozszerzył się o TotalMoney.pl Sp. z o.o., Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz Netwizor Sp. z o.o., w 2017 roku skład Grupy Kapitałowej

rozszerzony został o eHoliday.pl Sp. z o.o., w 2018 o My Travel Sp. z o.o., Extradom.pl Sp. z o.o., Superauto24.com Sp. z o.o. oraz Parklot Sp. z o.o., a w 2019 o Travel Network Solutions Sp. z o.o. Wymienione powyżej akwizycje miały wpływ na wzrost przychodów oraz poziomu EBITDA w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Miały one także istotny wpływ na wysokość amortyzacji wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, gdyż w ramach procesu alokacji ceny nabycia tych podmiotów zidentyfikowane zostały liczne znaki towarowe i relacje z klientami, które są obecnie amortyzowane i koszt ten ujmowany jest w skonsolidowanym wyniku finansowym Grupy.

I Zwiększenie efektywności dzięki wykorzystaniu zasobów danych Grupy oraz narzędzi big data

Grupa posiada jedną z największych w Polsce baz użytkowników portali internetowych oraz największą w Polsce bazę użytkowników poczty elektronicznej. Osiągnięcie powyższej pozycji było możliwe m.in. dzięki dokonaniom przez Grupę akwizycjom.

Posiadanie dużej liczby użytkowników usług i treści daje Grupie, w granicach przewidzianych przepisami prawa, dostęp do informacji o zachowaniach użytkowników. Dzięki dostępowi do dużej liczby danych o zachowaniach użytkowników (a w szczególności o treściach i usługach, z których korzystają użytkownicy) oraz postępowi w zakresie możliwości analizy dużych zasobów danych, który dokonał się w ostatnich latach (pojawienie się narzędzi do analizy dużych, różnorodnych zbiorów danych powstających z dużą częstotliwością – tzw. big data), Grupa ma istotny potencjał zwiększenia efektywności operacyjnej m.in. dzięki wprowadzeniu personalizacji treści, a także dzięki personalizacji reklam, których efektywność zwiększa się przez wyeliminowanie reklam produktów, którymi dany użytkownik nie jest zainteresowany.

I Koszty finansowania związane z akwizycjami

Grupa korzysta z finansowania dłużnego w zakresie swojej działalności akwizycyjnej.

Zadłużenie Grupy wynika m.in. ze sfinansowania kredytem bankowym części ceny (175 milionów złotych) za zakup akcji w Wirtualna Polska SA, ceny nabycia udziałów w Money.pl Sp. z o.o. (47 milionów złotych), części ceny nabycia akcji w Wakacje.pl SA (50 milionów złotych), części ceny nabycia udziałów w Nocowanie.pl Sp. z o.o. (12 milionów złotych) oraz nabycia udziałów w Domodi Sp. z o.o. (85 milionów złotych) i Extradom Sp. z o.o. (60 milionów złotych), a także refinansowaniem części nakładów inwestycyjnych na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych.

Zadłużenie z umowy kredytu jest oprocentowane według stawki WIBOR 3M powiększonej o określoną w umowie marżę.

Na dzień 31 marca 2019 roku kwota zadłużenia na podstawie umowy kredytu wyniosła 360 milionów złotych.

W ciągu trzech miesięcy 2019 roku koszty z tytułu odsetek i prowizji Grupy, które w przeważającej części wynikały z odsetek dotyczących kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytu, wyniosły 4.375 tys. złotych. Wysokość tych kosztów w kolejnych okresach będzie zależeć od wysokości stawki WIBOR 3M, która według stanu na 31 marca 2019 roku wynosiła 1,72%.

I Działalność na rynku reklamy telewizyjnej

W 2019 i 2018 roku na wyniki Grupy Kapitałowej w dużym stopniu wpływały koszty związane z rozwijaniem uruchomionej w grudniu 2016 Telewizji WP. W ocenie Zarządu ponoszone obecnie nakłady powinny w perspektywie długoterminowej przełożyć się na zwiększenie udziału w rynku, a co za tym idzie na wzrost wartości osiągniętych przychodów i rentowności tego segmentu.

W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży reklamy telewizyjnej wyniosły 4.605 tys. złotych. Jednocześnie, segment ten wygenerował ujemną EBITDĘ w wysokości 1.783 złotych.

Poza opisanymi powyżej czynnikami w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

5. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W KOLEJNYCH OKRESACH

Na działalność Grupy będą wpływać przede wszystkim, podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, przede wszystkim następujące czynniki:

I Sytuacja gospodarcza w Polsce

Grupa prowadzi działalność w Polsce w sektorze reklamy, którego dynamika jest, co do zasady, silnie dodatnio skorelowana ze wzrostem gospodarczym i sytuacją makroekonomiczną w Polsce. W konsekwencji na działalność Grupy

mają wpływ czynniki makroekonomiczne kształtujące sytuację na rynku polskim, na którą z kolei w znacznym zakresie wpływa sytuacja ekonomiczna Unii Europejskiej oraz na świecie.

Zmiany sytuacji gospodarczej, których odzwierciedleniem jest dynamika PKB, wpływają na siłę nabywczą klientów Grupy oraz konsumentów jej produktów i usług, a także na skłonności do wydatków konsumpcyjnych czy oszczędzania, kształtując przez to wysokość budżetów reklamowych klientów Grupy, a tym samym popyt na produkty reklamowe Grupy.

I Konkurencja na polskim rynku

Zarówno na świecie, jak i w Polsce rynek reklamy internetowej charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Bezpośrednimi konkurentami Grupy są podmioty, do których należą krajowe portale i serwisy internetowe, w tym w szczególności onet.pl, interia.pl czy gazeta.pl. Ponadto Grupa konkuruje z podmiotami, do których należą międzynarodowe portale i serwisy internetowe, w tym w szczególności w zakresie poczty elektronicznej (np. Yahoo!, Gmail, Hotmail, AOL) oraz serwisów internetowych (np. z Google, Facebook, Twitter).

Ponadto konkurencją dla Grupy, choć nie bezpośrednią, są również inne podmioty działające na szeroko pojętym rynku reklamy, w tym w szczególności stacje telewizyjne, gazety czy radio. Podmioty te konkurują ze sobą w zakresie ceny produktów i usług, zwłaszcza stawek za reklamy, zdolności dotarcia do potencjalnych klientów o profilu poszukiwanym przez reklamodawców, atrakcyjności i jakości publikowanych materiałów, kształtowania lub szybkości dostosowywania się do trendów panujących na rynku, a także w zakresie siły marki.

Na datę publikacji raportu Grupa posiada pozycję jednego z dwóch wiodących podmiotów wśród krajowych portali i serwisów internetowych. Zgodnie ze swoją strategią Grupa będzie dążyć do umocnienia wiodącej pozycji wśród portali i serwisów internetowych obecnych na rynku polskim. Posiadanie wiodącej pozycji jest istotne ze względu na tzw. premię lidera, czyli skłonność reklamodawców do preferowania zamieszczania reklam w portalach i serwisach internetowych posiadających wiodącą pozycję na rynku pod względem oferowanego dotarcia do bazy użytkowników, co ma istotny wpływ na generowane przychody.

I Tempo wzrostu wydatków na reklamę online oraz rozwój handlu elektronicznego w Polsce

Wyniki Grupy są uzależnione od wzrostu wydatków na reklamę online i rozwoju handlu elektronicznego. Rozwój rynku reklamy online oraz handlu elektronicznego zależy w dużym stopniu od dalszego upowszechnienia internetu. Wraz z upowszechnianiem dostępu do internetu rynek reklamy online w Polsce rośnie dynamicznie i można się spodziewać jego dalszego dynamicznego wzrostu.

Ponadto w ostatnich latach obserwuje się również zmianę sposobu dostępu do internetu, co również może mieć istotny wpływ na dynamikę rozwoju rynków, na których działa Grupa. W dobie szybkiego rozwoju technicznych możliwości urządzeń z każdym rokiem wzrasta liczba gospodarstw domowych i przedsiębiorstw korzystających z połączeń internetowych przy użyciu technologii mobilnej. Tym samym zarówno zmiany tendencji użytkowania internetu, jak i wzrost prędkości połączeń mogą wpływać na dynamikę rozwoju poszczególnych segmentów rynku reklamy internetowej.

Udział polskiego rynku e-commerce w wartości całego rynku sprzedaży detalicznej rośnie systematycznie wraz z upowszechnianiem się internetu oraz ze wzrostem zaufania konsumentów do e-commerce. Według szacunków polski rynek będzie najszybciej rozwijającym się rynkiem B2C e-commerce w Unii Europejskiej. Mimo, że rynek rozwija się bardzo dynamicznie, Polacy wydają w internecie mniej niż wynosi średnia Unii Europejskiej, niemniej jednak z roku na rok wydatki dokonane w internecie wzrastają. Rozwój handlu elektronicznego wpływa również na wyniki Grupy.

Grupa posiada ekspozycję na rynek reklamowy e-commerce za pośrednictwem działalności m.in. spółek Wakacje.pl SA, Nocowanie.pl Sp. z o.o., eHoliday.pl Sp. z o.o., Domodi Sp. z o.o. i Money.pl Sp. z o.o., a częściowo także działalności reklamowej e-commerce serwisu Wirtualna Polska. W związku z powyższym, rozwój handlu elektronicznego w Polsce będzie miał pozytywny wpływ na działalność Grupy.

I Aktywna działalność akwizycyjna

Zgodnie z przyjętą strategią Grupy, Zarząd na bieżąco analizuje możliwości inwestycji w spółki świadczące usługi zbliżone do usług Grupy lub wobec nich komplementarne, które mogą uzupełnić portfolio produktów i usług Grupy oraz uczestniczy w procesach akwizycyjnych. Potencjalne akwizycje mogą mieć istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w kolejnych okresach.

I Kontynuacja działalności na rynku reklamy telewizyjnej

W związku z otrzymaną koncesją na rozpowszechnianie programu telewizyjnego w Multipleksie 8, Grupa rozpoczęła w grudniu 2016 roku działalność w segmencie rynku reklamy telewizyjnej. Działalność ta będzie miała istotny wpływ zarówno na generowane przez Grupę przychody gotówkowe, jak i na ponoszone w kolejnych okresach koszty, w tym m.in. koszty

wynikające z wykorzystywania aktywów programowych oraz opłat ponoszonych w związku z emisją programu. Przychody reklamowe pozyskiwane są za pośrednictwem brokera reklamowego, jakim jest TVN Media.

6. ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W PIERWSZYM KWARTALE 2019 ROKU

Podpisanie umowy najmu na nową siedzibę w Warszawie

W dniu 12 lutego 2019 roku Wirtualna Polska Media S.A. zawarła umowę najmu z VASTINT POLAND Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest najem pomieszczeń biurowych zlokalizowanych w kompleksie biurowym Warsaw Business Garden przy ul. Żwirki i Wigury 16 w Warszawie. Umowa Najmu została zawarta na okres 7 lat począwszy od 15 stycznia 2020.

Łączna szacowana wartość świadczeń (bez kosztów indeksacji) w okresie najmu (wyrażonych w Euro i przeliczonych według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień poprzedzający dzień zawarcia umowy) wyniesie ok. 4,1 mln złotych. Począwszy od 01 marca 2021 r. wynajmujący będzie uprawniony do dokonywania corocznej indeksacji opłat ponoszonych przez Najemcę w oparciu o średnioroczną stopę zmiany określonego dla wszystkich krajów Unii Europejskiej wskaźnika HICP. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych, powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Zgodnie z zasadami przewidzianymi przez MSSF 16, Grupa rozpozna prawo do użytkowania budynku i korespondujące z nim zobowiązanie w dacie otrzymania aktywa do użytkowania (nie wcześniej niż w styczniu 2020 roku).

W związku z wcześniejszym zaprzestaniem korzystania z budynku Oxygen Park przy ul. Jutrzenki 137a w Warszawie, Grupa rozpozna w 2019 roku maksymalnie ok. 1,5 mln złotych dodatkowych jednorazowych kosztów amortyzacji prawa do użytkowania dotychczasowej powierzchni biurowej, wynikających z leasingu finansowego rozpoznanego zgodnie z obowiązującym od 1 stycznia 2019 MSSF 16. Ponadto, Grupa przyspieszy także amortyzację nakładów poniesionych na adaptację dotychczasowej powierzchni biurowej, co będzie skutkowało zwiększeniem amortyzacji ulepszeń w obcych środkach trwałych w roku 2019 o ok. 1 mln PLN.

Nabycie udziałów w Travel Network Solutions Sp. z o.o.

W dniu 26 lutego 2019 r. spółka zależna Wakacje.pl SA nabyła 2.300 udziałów, w kapitale zakładowym Travel Network Solutions Sp. z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Travel Network Solutions. Szczegóły dotyczące tej transakcji opisane zostały w nocie 22 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. AKCJE I AKCJONARIAT

ORGANY SPÓŁKI WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA I ZMIANY W ICH SKŁADZIE

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:



W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:



STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na dzień 31 marca 2019 roku kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 28.974.430 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.264.139 głosów na Walnym Zgromadzeniu w tym:

- 11.289.709 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A; uprzywilejowanie 11.289.709 akcji serii A dotyczy prawa głosu na walnym zgromadzeniu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy;
- 1.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 12.221.811 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 301.518 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 619.544 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 3.339.744 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 102.104 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Do obrotu na rynku regulowanym dopuszczone są akcje serii B, C, D, E i F oraz nieuprzywilejowane co do głosu akcje na okaziciela serii A.

POLITYKA DYWIDENDOWA

W dniu 20 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Wirtualna Polska Holding SA przyjął Politykę Dywidendową.

Zgodnie z przyjętą polityką Zarząd będzie wnioskował do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy na poziomie powyżej 1 złoty na jedną akcję, jednakże łącznie nie więcej niż 70% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej wykazanego w sprawozdaniu finansowym za dany rok obrotowy.

Zarząd, rekomendując wypłatę dywidendy, każdorazowo będzie brał pod uwagę istotne czynniki, w tym w szczególności:

- a) bieżącą sytuację finansową Grupy Kapitałowej,
- b) plany inwestycyjne Grupy,
- c) potencjalne cele akwizycyjne spółek wchodzących w skład Grupy,
- d) przewidywany poziom wolnych środków pieniężnych w WPH w roku obrotowym, w którym przypada płatność dywidendy.

Polityka dywidendowa znajduje zastosowanie począwszy od podziału skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. Decyzja o wypłacie dywidendy przez WPH SA podejmowana jest przez Walne Zgromadzenie.

W dniu 14 maja 2019 r. Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy do w wysokości 1,00 zł na jedną akcję, w łącznej kwocie nie wyższej niż 29.061 tys. zł, poprzez przeznaczenie na ten cel:

- zysku netto Spółki wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2018 w kwocie 408 tys. zł oraz
- kwoty 28.653 tys. zł pochodzącej z zysków z lat ubiegłych Spółki.

Dzień ustalenia prawa do dywidendy wyznaczony został na dzień 7 czerwca 2019 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 17 czerwca 2019 roku.

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę Wirtualna Polska Holding SA zawiadomieniami i według najlepszej wiedzy Spółki, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 31 marca 2019 roku wyglądała następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne, w tym m.in:	3 777 164	13,04%	7 540 401	18,73%
Orfe S.A.	3 763 237	12,99%	7 526 474	18,69%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	13,04%	7 540 400	18,73%
10X S.A.	3 763 236	12,99%	7 526 472	18,69%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	13,04%	7 540 400	18,73%
Albemuth Inwestycje S.A.	3 763 236	12,99%	7 526 472	18,69%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	39,11%	22 621 201	56,18%
AVIVA OFE	2 033 159	7,02%	2 033 159	5,05%
Pozostali	15 609 779	53,87%	15 609 779	38,77%
Razem	28 974 430	100,00%	40 264 139	100,00%

* Założyciele w związku z zawartym w dniu 19 marca 2015 r. przez Założycieli oraz ich podmioty zależne (Orfe SA, 10X SA i Albemuth Inwestycje SA) porozumieniem akcjonariuszy stanowiącym porozumienie dotyczące zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki i prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki wykonują prawa głosu łącznie.

STAN POSIADANYCH AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Na datę niniejszego raportu stan posiadania akcji Spółki Wirtualna Polska Holding SA przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

- Jacek Świdorski jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.237 akcji imiennych serii A Spółki posiadanych przez Orfe SA, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu oraz 13.927 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Bridge2o Enterprises Limited, co stanowi łącznie 13,04% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.540.401 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,73% w ogólnej liczbie głosów;
- Krzysztof Sierota jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.236 akcji imiennych serii A Spółki posiadanych przez Albemuth Inwestycje SA uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu oraz 13.928 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Highcastle Sp. z o.o., co stanowi łącznie 13,04% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.540.400 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,73% w ogólnej liczbie głosów oraz
- Michał Brański jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.236 akcji imiennych serii A Spółki posiadanych przez 10X SA, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu oraz 13.928 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Now2 Sp. z o.o., co stanowi 13,04%

udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.540.400 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,73% w ogólnej liczbie głosów.

- W ramach realizacji pierwszej fazy planu motywacyjnego Elżbieta Bujniewicz-Belka objęła 18.664 (wartość nominalna: 933 zł) akcji zwykłych na okaziciela nowej serii C emitowanych na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii C. W kolejnej fazie programu objęła ona 83.466 akcji zwykłych na okaziciela serii D emitowanych na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii D. Elżbieta Bujniewicz-Belka jest także uprawniona do objęcia pozostałych przyznanych jej akcji w ramach pierwszego programu opcji menedżerskich. Elżbieta Bujniewicz-Belka posiada ponadto 564 akcji zakupionych we wrześniu 2017 roku. Ponadto, Elżbieta Bujniewicz-Belka jest uprawniona do objęcia maksymalnie 120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F emitowanych w ramach drugiego programu opcji menedżerskich na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii F, przy czym objęcie może następować w transzach po 40.000 akcji, w przypadku ziszczenia się warunków określonych w umowie opcji menadżerskich zawartej ze Spółką.

Dodatkowe informacje na temat struktury i zmian w kapitale własnym oraz prawach głosu opisane zostały w nocie 23 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

INFORMACJA O UMOWACH DOTYCZĄCYCH ZMIAN W STRUKTURZE AKCJONARIATU

Plan motywacyjny – płatności oparte na akcjach oraz system jego kontroli

Pierwszy plan motywacyjny

W dniu 23 października 2014 roku akcjonariusze jednostki dominującej podpisali porozumienie, które zakłada powstanie programu motywacyjnego przyznającego kluczowym osobom współpracującym z Grupą opcji na akcje Spółki. Całkowita liczba akcji przeznaczona na realizację programu wynosi 1.230.576 i nie przekroczy 5% kapitału podstawowego Spółki. Datą przyznania uprawnień jest dzień 12 sierpnia 2014 roku, przy czym prawa są przez beneficjentów nabierane stopniowo w czasie (tzw. vesting), kwartalnie przez ustalony okres, co do zasady nie dłuższym niż 6 lat. Program zawiera warunek pracy jako warunek nabycia praw do opcji.

Szczegółowe informacje na temat pierwszego planu motywacyjnego zostały opisane w nocie 24 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019.

Drugi Plan Motywacyjny

W dniu 15 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia regulaminu nowego programu motywacyjnego przyznającego kluczowym osobom współpracującym z Grupą opcji na akcje zwykłe serii F Spółki. Całkowita liczba akcji przeznaczona na realizację programu wynosi 593.511 i nie przekroczy 5% kapitału podstawowego Spółki.

Szczegółowe informacje na temat nowego planu motywacyjnego zostały opisane w nocie 24 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019.

NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Zarówno Wirtualna Polska Holding SA jak i żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na 31 marca 2019 roku nie posiadała akcji własnych.

8. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

Szczegółowe informacje na temat zdarzeń po dniu bilansowym zostały przedstawione w nocie 35 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku.

STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA DANY ROK

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2019.

POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W sytuacji, gdy spółka z Grupy jest stroną pozwaną w sporze sądowym, zawiązywana jest rezerwa na dana sprawę w oparciu o jej stan faktyczny i szacunek kosztów przygotowany przez prowadzący ją Dział Prawny. Rezerwy ujmowane są w wysokości roszczeń i kosztów sądowych jakie zdaniem Grupy są prawdopodobne do zasądzenia. Obecnie nie toczą się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Wirtualna Polska Holding SA lub jednostek zależnych, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Wirtualna Polska Holding SA.

W trakcie pierwszego kwartału 2019 roku rezerwa na sprawy sądowe zmniejszyła się łącznie o 100 tys. złotych.

INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 32 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku.

INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH, PORĘCZENIACH KREDYTÓW LUB POŻYCZEK ORAZ UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Gwarancje wobec podmiotów spoza Grupy

W analizowanym okresie żadna ze spółek Grupy nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o łącznej wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Wirtualna Polska Holding.

Gwarancje wewnątrzgrupowe

Na dzień niniejszego raportu spółki Extradom.pl Sp. z o.o., TotalMoney.pl Sp. z o.o., Domodi Sp. z o.o., Wakacje.pl SA oraz Nocowanie.pl Sp. z o.o. są stronami umowy kredytowej zawartej pomiędzy spółką Wirtualna Polska Media SA oraz Wirtualna Polska Holding SA z mBank, PKO BP i ING Bank Śląski.

Łączna kwota gwarancji odpowiada bieżącemu saldu zadłużenia Wirtualna Polska Media SA oraz Wirtualna Polska Holding SA z tytułu omawianej umowy kredytowej.

Udzielone pożyczki

Na dzień 31 marca 2019 roku Wirtualna Polska Holding SA oraz Wirtualna Polska Media SA są stronami udzielonych spółkom wchodzącym w skład grupy kapitałowej pożyczek przeznaczonych na finansowanie akwizycji oraz bieżącej działalności operacyjnej. Jednostka dominująca nie posiada pożyczek od innych spółek z grupy.

INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

I Kredyty zaciągnięte w instytucjach finansowych.

Zgodnie z przyjętym w Grupie Kapitałowej modelem finansowania stroną kredytu zaciągniętego w instytucjach zewnętrznych (poza kredytem w rachunku bieżącym) są wyłącznie Wirtualna Polska Holding SA oraz spółka zależna Wirtualna Polska Media SA, przy czym obaj kredytobiorcy oraz wybrane spółki należące do grupy kapitałowej są gwarantami tej umowy. Opis parametrów otrzymanego kredytu oraz zmiany, jakie miały miejsce w trakcie roku zostały szczegółowo opisane w nocie 26 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

I Pożyczki udzielone przez udziałowców nieposiadających kontroli

W dniu 11 października 2017 roku udziałowiec nieposiadający kontroli udzielił spółce Nocowanie.pl Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 2.162 tys. złotych przeznaczonej na zakup udziałów w eHoliday.pl Sp. z o.o. Pożyczka oprocentowana jest według stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o ustaloną w umowie marżę. Spłata kapitału może nastąpić w każdym momencie, nie później niż do dnia 16 października 2020 roku, odsetki od pożyczki spłacane są natomiast kwartalnie. Na 31 marca 2019 roku saldo pożyczki wyniosło 1.387 tys. złotych.

I Pożyczki wewnątrzgrupowe

Na dzień 31 marca 2019 roku Wirtualna Polska Holding SA oraz Wirtualna Polska Media SA są stronami udzielonych spółkom wchodzącym w skład grupy kapitałowej pożyczek przeznaczonych na finansowanie akwizycji oraz bieżącej działalności operacyjnej. Jednostka dominująca nie posiada pożyczek od innych spółek z grupy.

INNE INFORMACJE, KTÓRE W OCENIE GRUPY SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ.

Poza przedstawionymi w niniejszym dokumencie oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zdarzeniami do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły inne zdarzenia, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

W ocenie Zarządu Wirtualna Polska Holding SA przedstawione informacje w sposób wyczerpujący opisują sytuację kadrową, majątkową i finansową Grupy i nie miały miejsca inne zdarzenia, nieujawnione przez Spółkę, które mogłyby być uznane za istotne dla oceny tej sytuacji.



**Skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2019 roku**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. zł)	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
Przychody ze sprzedaży	10	156 995	117 810
Wartość sprzedanych towarów		(8 468)	-
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		(16 381)	(13 453)
Amortyzacja zakupionych licencji programowych		(1 371)	(727)
Amortyzacja prawa do użytkowania budynku		(2 182)	-
Zużycie materiałów i energii		(1 698)	(1 621)
Koszty i przychody związane z zakupami spółek zależnych oraz restrukturyzacją, w tym:	11,12	(1 379)	(2 001)
<i>Koszty usług obcych</i>	11,12	(915)	(472)
<i>Koszty wynagrodzeń i świadczeń</i>	11,12	(185)	(636)
<i>Pozostałe przychody i koszty operacyjne</i>	11,12	(279)	(893)
Koszty programu opcji pracowniczych	24	(582)	(327)
Pozostałe usługi obce		(51 236)	(42 242)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń		(47 450)	(36 514)
Pozostałe koszty operacyjne	14	(2 756)	(2 559)
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	13	225	183
Zysk/strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych		-	-
Zysk na działalności operacyjnej		23 717	18 549
Przychody finansowe	15	1 207	609
Koszty finansowe	16	(5 113)	(4 981)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć		-	(1 686)
Zysk przed opodatkowaniem		19 811	12 491
Podatek dochodowy	17	(5 443)	(4 162)
Zysk netto		14 368	8 329
Pozostałe całkowite dochody:	25	97	169
Dochody całkowite		14 465	8 498
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		14 088	7 138
Udziałom niedającym kontroli		280	1 191
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		14 185	7 307
Udziałom niedającym kontroli		280	1 191
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w złotych)			
Podstawowy	18	0,49	0,25
Rozwodniony	18	0,48	0,25

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. zł)	Nota	Na dzień 31 marca 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	19,20	55 635	58 252
Prawo do użytkowania budynku	19,20	24 950	-
Wartość firmy	21,22	357 701	352 090
Znaki towarowe	19,20	177 297	178 544
Strona główna i poczta WP	19,20	119 340	120 961
Pozostałe aktywa niematerialne	19,20	110 079	107 159
Długoterminowe aktywa programowe	19,20	6 085	5 385
Należności długoterminowe		358	501
Pozostałe aktywa finansowe		25 273	16 612
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	10 923	15 162
		887 641	854 666
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa programowe		3 125	3 369
Należności handlowe i pozostałe aktywa	19	137 746	138 748
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		57 547	66 663
		198 418	208 780
AKTYWA RAZEM		1 086 059	1 063 446
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	23	1 450	1 449
Kapitał zapasowy		321 224	320 895
Kapitał z aktualizacji wyceny	25	152	55
Pozostałe kapitały rezerwowe		(3 192)	(3 774)
Zyski zatrzymane		152 543	138 455
		472 177	457 080
Udziały niedające kontroli		10 960	10 680
		483 137	467 760
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i leasingi rzeczowych aktywów trwałych	26	332 481	337 220
Zobowiązania finansowe z tytułu prawa do użytkowania budynków		19 457	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	28	45 977	49 626
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	17 763	17 719
		415 678	404 565
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i leasingi rzeczowych aktywów trwałych	26	31 696	31 939
Zobowiązania finansowe z tytułu prawa do użytkowania budynków		8 552	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	139 741	151 415
Rezerwy na świadczenia pracownicze	27	4 709	3 828
Pozostałe rezerwy	27	1 888	1 988
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		658	1 951
		187 244	191 121
PASYWA RAZEM		1 086 059	1 063 446

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tys. zł)	Nota	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem		
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 roku		1 449	320 895	55	(3 774)	138 455	457 080	10 680	467 760
Zysk (strata) netto		-	-	-	-	14 088	14 088	280	14 368
Pozostałe całkowite dochody	25	-	-	97	-	-	97	-	97
Razem całkowite dochody		-	-	97	-	14 088	14 185	280	14 465
Program opcyjny	24	1	329	-	582	-	912	-	912
Kapitał własny na dzień 31 marca 2019 roku		1 450	321 224	152	(3 192)	152 543	472 177	10 960	483 137

(w tys. zł)	Nota	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem		
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 roku		1 443	318 759	(546)	(36 984)	117 777	400 449	19 479	419 928
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						(5 901)	(5 901)		(5 901)
Kapitał własny po korektach		1 443	318 759	(546)	(36 984)	111 876	394 548	19 479	414 027
Zysk (strata) netto		-	-	-	-	73 921	73 921	2 076	75 997
Pozostałe całkowite dochody		-	-	601	-	-	601	-	601
Razem całkowite dochody		-	-	601	-	73 921	74 522	2 076	76 598
Program opcyjny	6		2 136	-	1 357	-	3 499	-	3 499
Nabycie udziałów niedających kontroli		-	-	-	31 853	(19 594)	12 259	(13 729)	(1 470)
Nabycie spółki zależnej		-	-	-	-	-	-	7 260	7 260
Korekta alokacji ceny nabycia spółki zależnej		-	-	-	-	-	-	100	100
Wypłata dywidendy		-	-	-	-	(27 748)	(27 748)	(4 506)	(32 254)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 roku		1 449	320 895	55	(3 774)	138 455	457 080	10 680	467 760

(w tys. zł)	Nota	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały niebędące kontrolą	Kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 roku		1 443	318 759	(546)	(36 984)	117 777	400 449	19 479
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						(5 901)	(5 901)	(5 901)
Kapitał własny po korektach		1 443	318 759	(546)	(36 984)	111 876	394 548	19 479
Zysk (strata) netto		-	-	-	-	7 138	7 138	8 329
Pozostałe całkowite dochody		-	-	169	-	-	169	169
Razem całkowite dochody		-	-	169	-	7 138	7 307	8 498
Program opcyjny		-	-	-	327	-	327	327
Nabycie udziałów niebędących kontrolą		-	-	-	-	8 838	8 838	(1 469)
Korekta alokacji ceny nabycia spółki zależnej		-	-	-	-	-	-	100
Wypłata dywidendy		-	-	-	-	-	-	(4 506)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2018 roku		1 443	318 759	(377)	(36 657)	127 852	411 020	5 957

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		19 811	12 491
Korekty:		22 688	18 643
Amortyzacja		16 381	13 453
Amortyzacja zakupionych licencji programowych		1 371	727
Amortyzacja prawa do użytkowania budynku		2 182	-
Płatności za licencje programowe		(2 432)	(2 174)
Zyski/(Straty) na sprzedaży/likwidacji/aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		349	92
Koszty finansowe		5 113	4 981
Przychody finansowe z tytułu aktualizacji wyceny pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań inwestycyjnych		(908)	-
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli i z tytułu połączenia przedsięwzięć		-	1 686
Koszt programu opcji pracowniczych		582	327
Pozostałe korekty		50	(449)
Zmiana kapitału obrotowego		13 889	12 761
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	33	2 563	(897)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	33	10 557	12 858
Zmiana stanu rezerw	33	769	800
Podatek dochodowy zapłacony		(3 787)	(1 780)
Podatek dochodowy zwrócony		29	32
Przepływy netto z działalności operacyjnej		52 630	42 147
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		109	13
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(18 197)	(16 522)
Splata udzielonych pożyczek			
Splata zobowiązań z tytułu nabycia przedsięwzięć		(18 266)	(3 998)
Nabycie udziałów w jednostce zależnej (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	33	(6 715)	-
Realizacja opcji do wykupu udziałów niekontrolujących	-	-	(86 586)
Nabycie inwestycji finansowej		(7 754)	-
Pozostałe		(238)	-
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej		(51 061)	(107 093)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału		331	-
Kredyty i pożyczki otrzymane		29	85 484
Splata leasingu finansowego		(453)	(130)
Płatności za prawo do użytkowania budynku		(1 883)	-
Splata prowizji bankowych		(648)	(585)
Odsetki zapłacone		(3 445)	(2 222)
Splata pożyczek i kredytów otrzymanych		(4 588)	-
Dywidendy na rzecz akcjonariuszy nieposiadających kontroli		-	(4 506)
Przepływy netto z działalności finansowej		(10 657)	78 041
Przepływy pieniężne netto razem		(9 088)	13 095
Środki pieniężne na początek okresu		66 663	46 442
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(28)	(28)
Środki pieniężne na koniec okresu		57 547	59 509

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska Holding SA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Wirtualna Polska Holding”) składa się z Wirtualna Polska Holding SA („Spółka”, „jednostka dominująca”, „Wirtualna Polska Holding”) i jej 15 spółek zależnych podlegających konsolidacji.

Wirtualna Polska Holding i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest sprzedaż usług reklamowych w internecie i prowadzenie portali oraz serwisów internetowych takich jak wp.pl, o2.pl, pudelek.pl, money.pl, abcZdrowie.pl, agregatorów ofert takich jak Domodi.pl, wakacje.pl, nocowanie.pl, eholiday.pl, superauto24.com lub extradom.pl a także świadczenie usług drogą elektroniczną (Poczta WP, Poczta o2).

Jednostka dominująca została zarejestrowana na terytorium Polski, a jej siedziba mieści się w Warszawie przy ulicy Jutrzenki 137A.

2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”). Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, za wyjątkiem nowych i zmienionych standardów. Nowe zasady rachunkowości zastosowane od 1 stycznia 2019 zostały opisane w kolejnym punkcie sprawozdania.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z MSSF, które obowiązywały w Unii Europejskiej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 marca 2019 roku, skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2018 roku oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane razem ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2018.

NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2019 roku:

I MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć:

(a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyniku finansowego.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Grupa zastosowała MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku.

Grupa zakwalifikowała umowę jako umowę leasingu, wtedy gdy daje ona leasingobiorcy prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów. W rezultacie przeprowadzonych analiz, Grupa zidentyfikowała dwie główne kategorie umów leasingu:

- nieruchomości: salony sprzedaży, biura, powierzchnie techniczne;
- pozostałe najmy: samochody i urządzenia techniczne

Od dnia 1 stycznia 2019 roku, Grupa, jako leasingobiorca, ujmuje wszystkie zidentyfikowane umowy zgodnie z jednym modelem, w ramach którego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się aktywo z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa w korespondencji z zobowiązaniem wynikającym z umów leasingu.

Zobowiązanie z tytułu leasingu obejmuje przyszłe, zdyskontowane płatności leasingowe dla zidentyfikowanych kontraktów. Księgowe ujęcie tych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zależy od:

- okresu trwania umów przyjętego dla poszczególnych rodzajów kontraktów: ten okres obejmuje nieodwoływalny okres leasingu, okresy wynikające z opcji przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tych opcji oraz okresy wynikające z opcji wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tych opcji. Przy ustalaniu okresu leasingu uwzględniono również regulacje prawne oraz zwyczajowe obowiązujące w polskim otoczeniu prawnym, jak również specyfikę umów w Grupie;
- struktury stałych i zmiennych płatności w umowie;
- określenia krańcowej stopy procentowej, w sytuacji gdy stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Stopy dyskonta przyjęte przez Grupę uwzględniają walutę umów oraz nie są zróżnicowane ze względu na rodzaj aktywów.

Powyższe elementy mające wpływ na ujęcie umów leasingu zgodnie z zasadami MSSF 16 są oparte na subiektywnej ocenie Zarządu uwzględniającej bieżące interpretacje MSSF 16. Subiektywna ocena oraz szacunki Zarządu mogą ulec zmianie na skutek nowych interpretacji MSSF 16 wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz/lub w przypadku, gdy rozwój ogólnie przyjętej praktyki stosowania zasad rachunkowości doprowadzi do wypracowania bardziej przejrzystych interpretacji w tym zakresie.

Grupa zdecydowała o zastosowaniu dwóch zwolnień przewidzianych przez standard dotyczący leasingów oraz ujęciu w ciężar kosztów następujących rodzajów umów:

- wszystkich umów, za wyjątkiem umów, których nieodwoływalny okres leasingu jest krótszy niż 12 miesięcy;
- umów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma wartość mniejszą niż 5.000 USD.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa zastosowała „zmodyfikowaną metodę retrospektywną”, bez przekształcania danych porównawczych.

W kolejnej tabeli zaprezentowano wpływ zastosowania MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku. W zakresie prezentacji leasingów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, aktywa z tytułu prawa do użytkowania nieruchomości będą wykazywane w pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania budynku”. Prawa do użytkowania samochodów i urządzeń technicznych są wykazywane w tych samych pozycjach, w jakich zaprezentowane zostałyby odpowiednie składniki aktywów, gdyby były własnością spółek Grupy, tj. w rzeczowych aktywach trwałych. Zastosowanie MSSF 16 od 1 stycznia 2019 nie spowodowało rozpoznania dodatkowych leasingów rzeczowych aktywów trwałych innych niż nieruchomości.

(w tys. zł)	Na dzień 1 stycznia 2019	Korekta MSSF 16	Na dzień 1 stycznia 2019 (PRZEKSZTAŁCONE)
Rzeczowe aktywa trwałe	58 252	-	58 252
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania budynku	-	19 270	19 270
Pozostałe aktywa trwałe	796 414	(140)	796 274
Aktywa trwałe	854 666	19 130	873 796
Aktywa obrotowe	208 780	-	208 640
AKTYWA RAZEM	1 063 446	19 130	1 082 436
Kapitał własny	467 760	-	467 760
Kredyty, pożyczki i leasingi rzeczowych aktywów trwałych	337 220	-	337 220
Zobowiązania finansowe z tytułu prawa do użytkowania budynków	-	13 608	13 608
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	67 345	-	67 345
Zobowiązania długoterminowe	404 565	13 608	418 173
Kredyty, pożyczki i leasingi rzeczowych aktywów trwałych	31 939	-	31 939
Zobowiązania finansowe z tytułu prawa do użytkowania budynków	-	8 423	8 423
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	159 182	(2 901)	156 281
Zobowiązania krótkoterminowe	191 121	5 522	196 643
PASYWA RAZEM	1 063 446	19 130	1 082 576

Główne różnice pomiędzy zobowiązaniami pozabilansowymi na dzień 31 grudnia 2018 roku i zobowiązaniem z tytułu leasingu rozpoznany na dzień pierwszego zastosowania wynikają z:

- wyłączenia z wyceny według MSSF 16 umów o minimalnym nieodwoływalnym okresie najmu krótszym niż dwanaście miesięcy;
- uwzględnieniu w wycenie zobowiązania na dzień pierwszego zastosowania wartości przepływów zdyskontowanych.

Stopy dyskonta przyjęte przez Spółkę dla celów wyceny zgodnie z MSSF 16 zostały oparte stawkach WIBOR i EURIBOR, skorygowanych o marżę stosowaną przy zaciąganiu długu przez spółki grupy. Stopy dyskonta uwzględniają okres zapadalności i walutę umów oraz nie są zróżnicowane ze względu na rodzaj aktywów.

Dla celów informacyjnych, poniżej zaprezentowano wpływ zastosowania standardu MSSF 16 na wyniki pierwszego kwartału 2019 roku.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 (zgodnie z MSR 17)	Korekta MSSF 16	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 (zgodnie z MSSF 16)
Przychody ze sprzedaży	156 995		156 995
Wartość sprzedanych towarów	(8 468)		(8 468)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(16 381)		(16 381)
Amortyzacja zakupionych licencji programowych	(1 371)		(1 371)
Amortyzacja prawa do użytkowania budynku	-	(2 182)	(2 182)
Zużycie materiałów i energii	(1 698)		(1 698)
Koszty i przychody związane z zakupami spółek zależnych oraz restrukturyzacją	(1 379)		(1 379)
Koszty programu opcji pracowniczych	(582)		(582)
Pozostałe usługi obce	(53 048)	1 812	(51 236)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń	(47 450)		(47 450)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 756)		(2 756)
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	225		225
Zysk/strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych	-		-
Zysk na działalności operacyjnej	24 087	(370)	23 717
Przychody finansowe	1 207		1 207
Koszty finansowe	(5 012)	(101)	(5 113)
Zysk przed opodatkowaniem	20 282	(471)	19 811
Podatek dochodowy	(5 532)	89	(5 443)
Zysk netto	14 750	(382)	14 368

I KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

I Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. "Roczne zmiany MSSF 2015-2017", które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

I MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów. Zmiany do MSSF 3 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

I MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Niewymienione powyżej wydane i nieobowiązujące zmiany standardów i interpretacji nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

3. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Wirtualna Polska Holding SA w dniu 17 maja 2019 roku.

4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga dokonania osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na wykazane wartości aktywów i zobowiązań oraz wartość przychodów i kosztów okresu. Oszacowania i osądy podlegają stałej weryfikacji i wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się racjonalne.

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe, z definicji rzadko równać się będą z faktycznymi rezultatami.

Główne szacunki i założenia księgowe zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, były takie same jak w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

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

SKŁADNIK AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Aktywo powstałe na wniesieniu przedsiębiorstwa

W roku 2011 jednostka dominująca wniosła do spółki zależnej Wirtualna Polska Media SA swoje przedsiębiorstwo o wartości godziwej 311.000 tys. złotych. W związku z tą transakcją w sprawozdaniu skonsolidowanym powstała różnica przejściowa pomiędzy wartością podatkową a bilansową składników majątkowych wniesionego przedsiębiorstwa w kwocie 265.195 tys. złotych. Od różnicy tej ujęte zostało aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które na dzień 31 marca 2019 roku wynosiło 11.443 tys. złotych (12.534 tys. złotych na 31 grudnia 2018 roku).

Aktywo powstałe na stracie na sprzedaży udziałów w WP Shopping Sp. z o.o.

W ramach realizowanej przez Grupę strategii integracji działalności redakcyjnej i reklamowej w internecie w spółce Wirtualna Polska Media SA, w dniu 1 września 2014 roku nastąpił podział spółki WP Shopping Sp. z o.o. (dawna Wirtualna Polska SA). Podział został przeprowadzony przez przeniesienie zorganizowanej części majątku spółki WP Shopping Sp. z o.o. na spółkę Wirtualna Polska Media SA (tzw. podział przez wydzielenie). Wskutek podziału, na Wirtualna Polska Media SA (WPM) przeszedł Wydział Działalności Redakcyjnej i Reklamowej, natomiast działalność Centrum e-Commerce była kontynuowana w WP Shopping Sp. z o.o.. Ponadto, wszystkie składniki majątku (aktywa i pasywa), które nie zostały jednoznacznie wskazane jako pozostające w WP Shopping Sp. z o.o. przypadły Wirtualna Polska Media SA.

W wyniku połączenia większość majątku spółki WP Shopping Sp. z o.o. została przeniesiona na spółkę Wirtualna Polska Media SA. Transakcja nie wpłynęła na zmianę wartości podatkowej inwestycji w tej spółce zależnej.

W grudniu 2016 roku Wirtualna Polska Media SA sprzedała posiadane udziały w WP Shopping Sp. z o.o. na rzecz jednostki niepowiązanej Nextfield Investments Limited. Strata podatkowa na sprzedaży udziałów w WP Shopping w jednostkowych księgach Wirtualna Polska Media SA wyniosła 377.652 tys. złotych. Spółka przygotowała szczegółowe prognozy finansowe i podatkowe na kolejne lata, pokazujące szacowane dochody podatkowe, na bazie których Zarząd postanowił rozpoznać w 2016 roku dodatkowe aktywo na stracie podatkowej w WPM w wysokości 54.996 tys. złotych. Spółka zaktualizowała prognozy finansowe i podatkowe na kolejne lata, w efekcie czego dotworzone zostało w 2018 roku dodatkowe aktywo na stracie podatkowej w wysokości 6.292 tys. złotych. Łączna kwota aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na stratach podatkowych Grupy na 31 marca 2019 roku wynosi 35.486 tys. złotych.

Odzyskiwalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Zarząd jednostki dominującej przygotował projekcje finansowe do roku 2025, które potwierdzają uzyskiwanie w przyszłości odpowiednio wysokich dochodów podatkowych, zapewniających wykorzystanie aktywa. Model finansowy został opracowany w oparciu o prognozy ogólny-rynkowe i oczekiwania Zarządu. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

STAWKI AMORTYZACYJNE

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W szczególności w odniesieniu do znaku towarowego WP.pl, Grupa oszacowała, że okres użyteczności znaku jest nieokreślony. Przesłankami rozważonymi przez Grupę przy ocenie okresu użytkowania znaku „WP.pl” są:

- oczekiwane wykorzystania marki i ocena czy marka może być wydajnie zarządzana,
- utrata przydatności z przyczyn natury technicznej, technologicznej, handlowej lub innego powodu,
- stabilność branży, w której marka jest wykorzystywana i zmiany w popycie rynku sprzedaży reklamy w internecie,
- oczekiwane działania konkurentów lub potencjalnych konkurentów na rynku sprzedaży reklamy w internecie,
- poziom późniejszych nakładów niezbędnych do uzyskania oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych ze znaku towarowego,
- czy okres użytkowania marki jest zależny od okresów użytkowania innych aktywów.

Po przeanalizowaniu powyższych czynników, Grupa uznała, że nie ma przewidywalnego limitu okresu, w którym znak towarowy „WP.pl” będzie przynosił Grupie wpływy pieniężne netto i z tego powodu przyjęto nieokreślony okres użytkowania znaku towarowego „WP.pl”.

W każdym okresie sprawozdawczym Grupa dokonuje przeglądu czy zdarzenia i okoliczności nadal uzasadniają przyjęcie nieokreślonego okresu użytkowania znaku towarowego „WP.pl”. W przypadku zmiany oceny okresu ekonomicznego użytkowania z nieokreślonego na określony, jej efekt jest ujmowany jako efekt zmiany szacunków księgowych.

OKREŚLENIE PODEJŚCIA DO TRANSAKCI BARTEROWYCH

Grupa w toku swojej działalności sprzedaje usługi reklamowe w ramach transakcji barterowych. Grupa rozpoznaje przychody i koszty transakcji barterowych, w przypadku których wymieniane usługi reklamowe są świadczone w różnych mediach lub wymieniane są usługi reklamowe za „kontent” (treści zamieszczane na stronach internetowych) oraz jeśli jest w stanie określić wartość godziwą świadczonych usług.

SPRAWY SPORNE

Grupa zawiązuje rezerwę na sprawy sądowe w oparciu o stan faktyczny sprawy i szacunek kosztów przygotowany przez Dział Prawny prowadzący sprawy. Rezerwy te zostały ujęte w wysokości roszczeń i kosztów sądowych jakie zdaniem Grupy są prawdopodobne do zasądzenia.

WYCENA ZOBOWIĄZANIA OPCYJNEGO DO WYKUPU UDZIAŁÓW NIEDAJĄCYCH KONTROLI

Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli są po początkowym ujęciu wyceniane w wartości, która stanowi najlepszy bieżący szacunek zdyskontowanej ceny zakupu (zobowiązania te są prezentowane jako pozostałe zobowiązania patrz nota 28).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa posiada zobowiązania opcyjne do wykupu udziałów niedających kontroli w Nocowanie.pl Sp. z o.o.

Nocowanie.pl Sp. z o.o.

Podstawowymi założeniami stanowiącymi podstawę wyceny opcji są: EBITDA oraz jej średnia roczna stopa wzrostu, które stanowią podstawę do kalkulacji ceny realizacji opcji oraz stopa dyskonta 5,02%. Zwiększenie prognozowanego tempa wzrostu przychodów o 1p.p. rocznie w latach 2019-2020 powoduje wzrost wartości zobowiązania ujętego na 31 marca 2019 roku o 1,2%. Wzrost prognozowanej marży EBITDA o 1p.p. rocznie w latach 2019-2020 powoduje wzrost wartości zobowiązania ujętego na 31 marca 2019 roku o 2,8%. Zwiększenie stopy dyskonta o 1p.p. powoduje spadek zobowiązania ujętego na 31 marca 2019 roku o 1,7%.

Na moment początkowego ujęcia, zobowiązanie zostało oszacowane na kwotę 11.571 tys. złotych. Na dzień 31 marca 2019 roku wartość tych zobowiązań wyniosła 22.032 tys. złotych (21.763 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2018 roku)

Wszelkie zmiany wartości tych zobowiązań wynikające z rozliczenia dyskonta po początkowym ujęciu są rozpoznawane w wyniku finansowym w pozycji przychodów/kosztów finansowych. Natomiast zmiany wartości wynikające z aktualizacji prognoz wynikowych stanowiących podstawę szacunku przyszłego zobowiązania rozpoznawane są w pozycji „Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsiębiorstw”.

OKREŚLENIE WARTOŚCI ZNAKÓW TOWAROWYCH ORAZ INNYCH AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH ZWIĄZANYCH Z NABYCIEM PRZEDSIĘWZIĘĆ

W ramach rozliczenia nabytych spółek zależnych Grupa dokonała istotnych szacunków dotyczących wyceny aktywów niematerialnych takich jak znaki towarowe, relacje z klientami, strona główna oraz poczta WP. Szacunki były oparte o przewidywane przez Grupę przychody i koszty generowane przez nabywane spółki zależne. W przypadku znaków towarowych stosowana jest metoda zwolnienia z opłat licencyjnych (ang. Royalty Relief Method). Metoda ta koncentruje

się na określeniu hipotetycznej opłaty licencyjnej, która zostałaby nałożona na spółkę za korzystanie ze znaku towarowego, gdyby spółka nie była jego właścicielem.

TESTY NA TRWAŁĄ UTRATĘ

Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne podlegały testowi na trwałą utratę wartości na 31 grudnia 2018 roku. Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa nie zidentyfikowała istnienia przesłanek utraty wartości.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH

Grupa tworzy odpisy aktualizujące na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności dla poszczególnych portfeli należności. Grupa przeprowadziła analizę portfelową należności, opartą na istniejącej klasyfikacji kredytowej kontrahentów i zastosowała uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych. Analizy dokonano w oparciu o wskaźniki oczekiwanego niewypełnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych.

SZACOWANIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU RABATÓW ROCZNYCH

Grupa w ramach współpracy z klientami udziela im rabatów rocznych. Rabaty te udzielane są klientom indywidualnie lub grupowo, w zależności od osiągniętych obrotów w postaci kwotowej lub określonego procentu obrotów. W trakcie roku Grupa szacuje wartość zobowiązania z tytułu rabatów rocznych na bazie aktualnej prognozy obrotów i rozpoznaje je jako pomniejszenie przychodów danego okresu. Rabaty roczne są traktowane jako zmienne wynagrodzenie, które ujmuje się w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części przychodów. Ostateczna wartość rabatów rocznych znana jest po zakończeniu danego roku finansowego.

SZACOWANIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU WYNAGRODZENIA WARUNKOWEGO Z POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ

Umowy zawierane przez Grupę w ramach działalności akwizycyjnej często przewidują dodatkowe wynagrodzenie warunkowe za sprzedane udziały lub przedsięwzięcia. Dodatkowe wynagrodzenie uzależnione jest zwykle od wyników finansowych lub operacyjnych nabytych jednostek. Ostateczna wartość wynagrodzenia warunkowego znana jest po zakończeniu okresu warunkowego i może ona odbiegać od szacunków przyjętych na moment nabycia.

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej będące skutkiem dodatkowych informacji uzyskanych przez jednostkę przejmującą po dniu nabycia na temat faktów i okoliczności, które istniały na moment przejęcia, ujmowane są jako korekta ceny nabycia. Zmiany wyceny spowodowane natomiast odchyleniem wyników finansowych lub operacyjnych od poziomu przyjętego przy pierwotnym ujęciu, wykazywane są w sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów.

Grupa każdorazowo dokonuje analizy warunków niezbędnych do wypłaty wynagrodzenia dodatkowego w oparciu o wymogi zawarte w MSSF 3 i w cenie nabycia jednostki uwzględnia tę część wynagrodzenia warunkowego, która nie stanowi wynagrodzenia z tytułów innych niż przeniesienia prawa do udziałów.

5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI W DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Przychody z działalności reklamowej charakteryzują się sezonowością, w ten sposób, że przychody w pierwszym i trzecim kwartale są niższe niż w drugim i czwartym kwartale danego roku, za wyjątkiem przychodów ze sprzedaży generowanych przez spółki Wakacje.pl SA, My Travel Sp. z o.o., Travel Network Solutions SA, Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz eHoliday.pl Sp. z o.o., które działają w branży turystycznej i ich przychody osiągają najwyższe poziomy w trzecim kwartale danego roku. Pozostałe przychody Grupy nie wykazują sezonowości.

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Począwszy od 2016 roku, w związku otrzymaniem ostatecznej decyzji Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji i rozpoczęciem prac nad uruchomieniem naziemnej telewizji w Multiplexie 8, Zarząd dokonał nowej segmentacji swojej działalności i analizował działalność Grupy Kapitałowej na poziomie strumieni przychodów oraz wyniku operacyjnego EBITDA w podziale na dwa segmenty tj. segment Online oraz segment TV. Głównym segmentem operacyjnym pozostaje segment Online, czyli działalności Grupy w internecie. Wprowadzie na bazie danych za bieżący okres i lata poprzednie segment TV nie spełniał wymogu MSSF 8 co do jego wydzielenia, jednak w związku z istotną odmiennością jego charakteru i perspektywicznym znaczeniem, Zarząd postanowił prezentować informacje tym segmentem począwszy od 2016 roku.

Trzy miesiące zakończonych 31 marca 2019 roku (tys. złotych)	Segment Online	Segment TV	Razem
Przychody ze sprzedaży	152 390	4 605	156 995
w tym przychody gotówkowe	147 849	4 605	152 454
EBITDA MSSF 16 (Nota 11)	44 063	(1 783)	42 280
EBITDA Skorygowana MSSF 16 (Nota 11)	45 806	(1 763)	44 043

Trzy miesiące zakończonych 31 marca 2018 roku (tys. złotych)	Segment Online	Segment TV	Razem
Przychody ze sprzedaży	114 915	2 895	117 810
w tym przychody gotówkowe	110 891	2 895	113 786
EBITDA MSR 17	34 590	(2 588)	32 002
EBITDA Skorygowana MSR 17	37 497	(2 522)	34 975

Zarząd nie analizuje segmentów operacyjnych w zakresie wartości ich aktywów. Segmenty operacyjne Grupy są przedstawiane w sposób spójny z wewnętrzną sprawozdawczością dostarczaną Zarządowi jednostki dominującej, który stanowi główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych.

7. STRUKTURA GRUPY

Na dzień 31 marca 2019 roku grupę kapitałową stanowiły: spółka dominująca Wirtualna Polska Holding SA oraz 15 spółek zależnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje Spółkę oraz następujące jednostki zależne:

Lp.	Nazwa podmiotu zależnego	Siedziba	% posiadanych udziałów	
			31 marca 2019	31 grudnia 2018 roku
1	Wirtualna Polska Media S.A.	Polska, Warszawa	100%	100%
2	Totalmoney.pl Sp. z o.o.	Polska, Wrocław	100%	100%
3	Businessclick Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%
4	Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%
5	Domodi Sp. z o.o.	Polska, Wrocław	100%	100%
6	Wakacje.pl S.A.	Polska, Gdańsk	100%	100%
7	Nocowanie.pl Sp. z o.o.	Polska, Lublin	75%	75%
8	Netwizor Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%
9	eHoliday.pl Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	75%	75%
10	WPZ Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%
11	My Travel Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska, Warszawa	100%	100%
12	Extradom.pl Sp. z o.o.	Polska, Wrocław	100%	100%
13	Parklot Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%
14	Superauto24.com Sp. z o.o.	Polska, Chorzów	51%	51%
15	Travel Network Solutions Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska, Warszawa	100%	-

⁽¹⁾ W dniu 26 lutego 2019 roku Wakacje.pl SA nabyły 100 proc. udziałów spółki Travel Network Solutions

⁽²⁾ W dniu 1 kwietnia 2019 roku nastąpiło połączenie spółki My Travel Sp. z o.o. oraz Wakacje.pl S.A

Główną działalnością spółek z Grupy jest sprzedaż reklamy w internecie. Ponadto, spółki Wakacje.pl SA, My Travel Sp. i Travel Network Solutions Sp. z o.o. zajmują się pośrednictwem w sprzedaży online wycieczek turystycznych, dają także klientom możliwość zakupu wycieczek offline poprzez franczyzową sieć salonów stacjonarnych. Działalność inną niż sprzedaż reklamy prowadzi spółka Netwizor, która zajmuje się prowadzeniem serwisów internetowych związanych z rozpowszechnianiem kanałów telewizyjnych w Internecie, a także spółka Extradom, która zajmuje się sprzedażą projektów architektonicznych online. Spółka Extradom jako jedyny podmiot w Grupie zajmuje się sprzedażą projektów rozumianych jako towary i w swoich przychodach rozpoznaje pełną wartość sprzedanego towaru.

I Zmiany w składzie i strukturze Grupy

W dniu 26 lutego 2019 roku Wakacje.pl SA nabyły 100 proc. udziałów spółki Travel Network Solutions, właściciela sieci franczyzowej Wakacyjny Świat. Cena nabycia udziałów wyniosła 6,8 miliona złotych.

W dniu 18 marca 2019 roku Wirtualna Polska Holding S.A. nabyła za 7,8 mln złotych pakiet 13,11% udziałów w kapitale zakładowym spółki Teroplan SA, właściciela serwisu e-podróżnik.pl.

W dniu 16 kwietnia, po spełnieniu się warunków zawieszających z umowy inwestycyjnej z dnia 6 marca 2019 roku Wirtualna Polska Holding SA zawarła z INNC Limited, Michałem Laskowskim oraz Digitics SA w organizacji umowę inwestycyjną, na podstawie której WPH nabyło prawo do objęcia 20% akcji w kapitale zakładowym Digitics SA.

I Połączenia zrealizowane w 2019 roku

W dniu 1 kwietnia 2019 roku nastąpiło połączenie spółki My Travel Sp. z o.o. oraz Wakacje.pl S.A., poprzez przeniesienie na spółkę Wakacje.pl S.A. całego majątku spółki My Travel Sp. z o.o.

8. ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY W PIERWSZYM KWARTALE 2019 ROKU

W analizowanym okresie następujące znaczące czynniki wpływały na wyniki finansowe i operacyjne Grupy:

- I** istotne przejęcia dokonane przez Grupę w poprzednich okresach;
- I** zwiększenie efektywności dzięki wykorzystaniu zasobów danych Grupy oraz narzędzi big data;
- I** koszty finansowania związane z akwizycjami;
- I** działalność w sektorze telewizyjnym.

I Istotne przejęcia dokonane przez Grupę

Od 2014 roku Grupa intensywnie dokonuje transakcji przejęć innych podmiotów działających na rynku reklamy internetowej i e-commerce, w tym w zakresie generowania leadów na rynku e-commerce. W 2015 roku Grupa nabyła akcje lub udziały w spółkach: NextWeb Media sp. z o.o., Blomedia.pl Sp. z o.o., Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o. Web Broker Sp. z o.o., Allani Sp. z o.o. oraz Wakacje.pl SA. Natomiast w roku 2016 skład Grupy rozszerzył się o TotalMoney.pl Sp. z o.o., Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz Netwizor Sp. z o.o., w 2017 roku skład Grupy Kapitałowej rozszerzony został o eHoliday.pl Sp. z o.o., a w 2018 o My Travel Sp. z o.o., Extradom.pl Sp. z o.o., Superauto24.com Sp. z o.o. oraz Parklot Sp. z o.o. W pierwszym kwartale roku 2019 Grupa nabyła udziały lub akcje spółek Travel Network Solutions Sp. z o.o.. Wymienione powyżej akwizycje miały wpływ na wzrost przychodów oraz poziomu EBITDA w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Miały one także istotny wpływ na wysokość amortyzacji wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, gdyż w ramach procesu alokacji ceny nabycia tych podmiotów zidentyfikowane zostały liczne znaki towarowe i relacje z klientami, które są obecnie amortyzowane i koszt ten ujmowany jest w skonsolidowanym wyniku finansowym Grupy.

I Zwiększenie efektywności dzięki wykorzystaniu zasobów danych Grupy oraz narzędzi big data

Grupa posiada jedną z największych w Polsce baz użytkowników portali internetowych oraz największą w Polsce bazę użytkowników poczty elektronicznej. Osiągnięcie powyższej pozycji było możliwe m.in. dzięki dokonaniom przez Grupę akwizycjom.

Posiadanie dużej liczby użytkowników usług i treści daje Grupie, w granicach przewidzianych przepisami prawa, dostęp do informacji o zachowaniach użytkowników. Dzięki dostępowi do dużej liczby danych o zachowaniach użytkowników (a w szczególności o treściach i usługach, z których korzystają użytkownicy) oraz postępowi w zakresie możliwości analizy dużych zasobów danych, który dokonał się w ostatnich latach (pojawienie się narzędzi do analizy dużych, różnorodnych zbiorów danych powstających z dużą częstotliwością – tzw. big data), Grupa ma istotny potencjał zwiększenia efektywności operacyjnej m.in. dzięki wprowadzeniu personalizacji treści, a także dzięki personalizacji reklam, których efektywność zwiększa się przez wyeliminowanie reklam produktów, którymi dany użytkownik nie jest zainteresowany.

I Koszty finansowania związane z akwizycjami

Grupa korzysta z finansowania dłużnego w zakresie swojej działalności akwizycyjnej.

Zadłużenie Grupy wynika m.in. ze sfinansowania kredytem bankowym części ceny (175 milionów złotych) za zakup akcji w Wirtualna Polska SA, ceny nabycia udziałów w Money.pl Sp. z o.o. (47 milionów złotych), części ceny nabycia akcji w Wakacje.pl SA (50 milionów złotych), części ceny nabycia udziałów w Nocowanie.pl Sp. z o.o. (12 milionów złotych) oraz nabycia udziałów w Domodi Sp. z o.o. (85 milionów złotych) i Extradom Sp. z o.o. (60 milionów złotych), a także refinansowaniem części nakładów inwestycyjnych na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych.

Zadłużenie z umowy kredytu jest oprocentowane według stawki WIBOR 3M powiększonej o określoną w umowie marżę.

Na dzień 31 marca 2019 roku kwota zadłużenia na podstawie umowy kredytu wyniosła 360 milionów złotych.

W pierwszym kwartale roku 2019 koszty z tytułu odsetek i prowizji Grupy, które w przeważającej części wynikały z odsetek dotyczących kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytu, wyniosły 4.375. złotych. Wysokość tych kosztów w kolejnych okresach będzie zależeć od wysokości stawki WIBOR 3M, która według stanu na 31 marca 2019 roku wynosiła 1,72%.

I Działalność na rynku reklamy telewizyjnej

W 2018 i 2019 roku na wyniki Grupy Kapitałowej w dużym stopniu wpływały koszty związane z rozwijaniem uruchomionej w grudniu 2016 Telewizji WP. W ocenie Zarządu ponoszone obecnie nakłady powinny w perspektywie długoterminowej przełożyć się na zwiększenie udziału w rynku, a co za tym idzie na wzrost wartości osiąganych przychodów i rentowności tego segmentu.

W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży reklamy telewizyjnej wyniosły 4.605 tys. złotych. Jednocześnie, segment ten wygenerował ujemną EBITDę w wysokości 1.783 złotych.

Poza opisanymi powyżej czynnikami w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

9. ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W OKRESIE TRZECH MIESIĘCY 2019 ROKU

I Podpisanie umowy na nową siedzibę w Warszawie

W dniu 12 lutego 2019 roku Wirtualna Polska Media S.A. zawarła umowę najmu z VASTINT POLAND Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest najem pomieszczeń biurowych zlokalizowanych w kompleksie biurowym Warsaw Business Garden przy ul. Żwirki i Wigury 16 w Warszawie. Umowa Najmu została zawarta na okres 7 lat począwszy od 15 stycznia 2020.

Łączna szacowana wartość świadczeń (bez kosztów indeksacji) w okresie najmu (wyrażonych w Euro i przeliczonych według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień poprzedzający dzień zawarcia umowy) wyniesie ok. 41 mln złotych. Począwszy od 01 marca 2021 r. wynajmujący będzie uprawniony do dokonywania corocznej indeksacji opłat ponoszonych przez Najemcę w oparciu o średnioroczną stopę zmiany określonego dla wszystkich krajów Unii Europejskiej wskaźnika HICP. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych, powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Zgodnie z zasadami przewidzianymi przez MSSF 16, Grupa rozpozna prawo do użytkowania budynku i korespondujące z nim zobowiązanie w dacie otrzymania aktywa do użytkowania (nie wcześniej niż w styczniu 2020 roku).

W związku z wcześniejszym zaprzestaniem korzystania z budynku Oxygen Park przy ul. Jutrzenki 137a w Warszawie, Grupa rozpozna w 2019 roku maksymalnie ok. 1,5 mln złotych dodatkowych jednorazowych kosztów amortyzacji prawa do użytkowania dotychczasowej powierzchni biurowej, wynikających z leasingu finansowego rozpoznanego zgodnie z obowiązującym od 1 stycznia 2019 MSSF 16. Ponadto, Grupa przyspieszy także amortyzację nakładów poniesionych na adaptację dotychczasowej powierzchni biurowej, co będzie skutkowało zwiększeniem amortyzacji ulepszeń w obcych środkach trwałych w roku 2019 o ok. 1 mln PLN.

I Nabycie udziałów w Travel Network Solutions Sp. z o.o.

W dniu 26 lutego 2019 r. spółka zależna Wakacje.pl SA nabyła 2.300 udziałów, w kapitale zakładowym Travel Network Solutions Sp. z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Travel Network Solutions. Szczegóły dotyczące tej transakcji opisane zostały w nocie 21 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

I Pozostałe

Poza zmianami opisanym powyżej, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

10. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
Przychody z umów z klientami w segmencie online, w tym:	152 390	114 915
Rozliczane gotówkowo	147 849	110 891
Rozliczane w barterze	4 541	4 024
Przychody z umów z klientami w segmencie TV w tym:	4 605	2 895
Rozliczane gotówkowo	4 605	2 895
Rozliczane w barterze	-	-
Razem	156 995	117 810

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
Sprzedaż krajowa	124 534	91 313
Sprzedaż zagraniczna	32 461	26 497
Unia Europejska	28 927	22 393
Poza Unią Europejską	3 534	4 104
Razem	156 995	117 810

11. EBITDA ORAZ SKORYGOWANA EBITDA

EBITDA Grupy obliczana jest jako zysk operacyjny powiększony o amortyzację (z wyłączeniem amortyzacji zakupionych aktywów programowych), natomiast skorygowana EBITDA Grupy kalkulowana jest jako EBITDA skorygowana o zdarzenia obejmujące: koszty transakcyjne związane akwizycjami oraz restrukturyzacją, wynik na transakcjach barterowych, przychody z przeszacowania rezerw nieoperacyjnych, aktualizację aktywów trwałych oraz koszty programu opcji menadżerskich. EBITDA oraz skorygowana EBITDA są prezentowane, ponieważ zdaniem Grupy stanowią przydatny miernik wyników działalności.

Wskaźniki EBITDA oraz skorygowana EBITDA nie są zdefiniowane przez MSSF i nie powinny być traktowane jako alternatywa dla przewidzianych w MSSF kategorii zysku/(straty), jako miara wyniku operacyjnego ani jako miara przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej na podstawie MSSF. Nie mogą być także traktowane jako wskaźnik płynności.

W związku z przejściem Grupy od 1 stycznia 2019 roku na nowy standard dotyczący leasingu (MSSF 16), który istotnie wpływa na wartość wskaźnika EBITDA, w raporcie finansowym prezentowany jest wskaźnik EBITDA w dwóch wariantach, jednym zgodnym z obowiązującym MSSF 16 oraz drugim wyliczonym na bazie poprzedniego standardu MSR 17, który obowiązywał przy sporządzaniu danych porównawczych za lata poprzednie (w tym za rok 2018).

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 (zgodnie z MSSF 16)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 (zgodnie z MSR 17)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 (zgodnie z MSR 17)
Zysk przed opodatkowaniem	19 811	19 811	12 491
Wpływ przekształcenia na MSSF 16	-	471	-
Skorygowany zysk przed opodatkowaniem	19 811	20 282	12 491
Koszty finansowe	5 113	5 012	4 981
Przychody finansowe	(1 207)	(1 207)	(609)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli	-	-	1 686
Zysk na działalności operacyjnej	23 717	24 087	18 549
Amortyzacja prawa do użytkowania budynków	2 182		
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	16 381	16 381	13 453
EBITDA	42 280	40 468	32 002
Korekty w tym:			
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - usługi obce	915	915	472
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - wynagrodzenia	185	185	636
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - pozostałe koszty i przychody operacyjne	279	279	893
Koszty programu opcji pracowniczych	582	582	327
Wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych	(219)	(219)	538
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	36	36	96
Pozostałe	(15)	(15)	11
Skorygowana EBITDA	44 043	42 231	34 975

12. SKORYGOWANY ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM

Skorygowany zysk przed opodatkowaniem Grupy kalkulowany jest jako zysk przed opodatkowaniem skorygowany o zdarzenia obejmujące: koszty transakcyjne związane z akwizycjami oraz restrukturyzacją, wynik rozliczeń na transakcjach barterowych, przychody z przeszacowania rezerw nieoperacyjnych, aktualizację aktywów trwałych, koszty programu opcji menadżerskich oraz wycenę instrumentu zabezpieczającego stopę procentową, a także koszty rozpoznane w związku z refinansowaniem zadłużenia Grupy oraz z aktualizacją wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli.

Skorygowany zysk przed opodatkowaniem nie jest zdefiniowany przez MSSF i nie powinien być traktowany jako alternatywa dla przewidzianych w MSSF kategorii zysku/(straty), jako miara wyniku operacyjnego ani jako miara przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej na podstawie MSSF. Nie może być także traktowany jako wskaźnik płynności.

W związku z przejściem Grupy od 1 stycznia 2019 roku na nowy standard dotyczący leasingu (MSSF 16), który wpływa na wartość zysku brutto przed opodatkowaniem, w raporcie finansowym prezentowany jest ten wskaźnik w dwóch wariantach, jednym zgodnym z obowiązującym MSSF 16 oraz drugim wyliczonym na bazie poprzedniego standardu MSR 17, który obowiązywał przy sporządzaniu danych porównawczych za lata poprzednie (w tym za rok 2018).

Dodatkowo, od 2019 roku do kosztów korygujących zysk brutto dodaje się część amortyzacji prawa do użytkowania budynków, wynikającą z przyspieszenia amortyzacji tego prawa. Przyspieszenie amortyzacji wynika z podpisania nowych umów najmu w Warszawie i Wrocławiu, zakładających wcześniejsze niż przewiduje pierwotna umowa zaprzestanie korzystania z prawa do użytkowania aktualnych siedzib w tych miastach.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 (zgodnie z MSSF 16)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 (zgodnie z MSR 17)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 (zgodnie z MSR 17)
Zysk przed opodatkowaniem	19 811	19 811	12 491
Wpływ przekształcenia na MSSF 16	-	471	-
Skorygowany zysk przed opodatkowaniem	19 811	20 282	12 491
Korekty w tym:			
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - usługi obce	915	915	472
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - wynagrodzenia	185	185	636
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - pozostałe koszty i przychody operacyjne	279	279	893
Koszty programu opcji pracowniczych	582	582	327
Wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych	(219)	(219)	538
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	36	36	96
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	-	-	1 686
Przyspieszona amortyzacja prawa do użytkowania budynku	418	-	-
Pozostałe	(15)	(15)	11
Korekty razem	2 181	1 763	4 659
Skorygowany zysk przed opodatkowaniem	21 992	22 045	17 150

13. POZOSTAŁE PRZYCHODY/ZYSKI OPERACYJNE

Poniższa tabelka przedstawia pozostałe przychody operacyjne poniesione przez Grupę w pierwszym kwartale roku 2019 i 2018.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
Przychody z dotacji	144	98
Przedawnienie i umorzenie zobowiązań	1	14
Splata należności uprzednio spisanej	-	10
Pozostałe	80	61
Razem	225	183

14. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Poniższa tabelka przedstawia pozostałe koszty operacyjne poniesione przez Grupę w pierwszym kwartale roku 2019 i 2018:

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
Reprezentacja i pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	1 092	826
Reprezentacja	441	479
Pozostałe koszty rodzajowe	651	347
Aktualizacja wartości należności	164	241
Podatki i opłaty	799	563
Aktualizacja wartości rezerw	239	287
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	342	96
Strata ze zbycia aktywów niefinansowych	7	-
Pozostałe	113	546
Koszty związane z zakupami spółek zależnych oraz restrukturyzacją	279	893
Razem	3 035	3 452
w tym:		
Koszty związane z restrukturyzacją	279	893
Pozostałe koszty operacyjne	2 756	2 559

15. PRZYCHODY FINANSOWE

Poniższa tabelka przedstawia koszty finansowe poniesione przez Grupę w pierwszym kwartale roku 2019 i 2018.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
Przychody z tytułu odsetek	82	74
Dodatnie różnice kursowe	209	-
Pozostałe	916	535
Razem	1 207	609

16. KOSZTY FINANSOWE

Poniższa tabelka przedstawia koszty finansowe poniesione przez Grupę w pierwszym kwartale roku 2019 i 2018

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
Odsetki i prowizje	4 375	2 985
Odwrocenie dyskonta od zobowiązań inwestycyjnych	470	1 878
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	88
Pozostałe	268	30
Razem	5 113	4 981

17. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY

Poniższa tabelka przedstawia podatek dochodowy bieżący i odroczony pierwszym kwartale roku 2019 i 2018

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
Bieżący podatek dochodowy	1 407	585
Dotyczący roku obrotowego	1 407	585
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	4 036	3 577
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 036	3 577
Podatek dochodowy razem	5 443	4 162

Teoretyczna kwota podatku dochodowego od zysku przed opodatkowaniem Grupy różni się w następujący sposób od kwoty podatku dochodowego w wyniku finansowym.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
Zysk przed opodatkowaniem	19 811	12 491
Podatek według ustawowej stawki 19%	3 764	2 373
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
Przychody i koszty różnice trwale niepodatkowe	1 122	1 290
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	-	320
Odwrocenie dyskonta od zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli	87	310
Nieutworzone aktywo podatkowe	503	31
Pozostałe	(33)	(162)
Podatek dochodowy razem	5 443	4 162

Poniższa tabela przedstawia pozycje, z tytułu których utworzone zostało aktywo lub rezerwa na podatek odroczony.

(w tys. zł)	1 stycznia 2019 roku	Wynik finansowy	Zmiana polityki rachunkowości	Połączenia przedsięwzięć	31 marca 2019 roku
Aktywo z tytułu podatku odroczonego:					
Zmiana wartości podatkowych aktywów w wyniku wewnętrznej reorganizacji Grupy	12 534	(1 091)	-	-	11 443
Niewykorzystane straty podatkowe	41 022	(5 536)	-	-	35 486
Odpisy aktualizujące aktywa	995	583			1 578
Różnica na wartości podatkowej i księgowej należności i zobowiązań	12 759	3 136	3 110		19 005
Pozostałe różnice	689	144			833
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	67 999	(2 764)	3 110	-	68 345
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego:					
Różnica pomiędzy wartością księgową a podatkową aktywów trwałych	67 975	2 456	3 110	247	73 788
Pozostałe	2 581	(1 184)			1 397
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	70 556	1 272	3 110	247	75 185
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(2 557)	(4 036)	-	(247)	(6 840)

(w tys. zł)	31 marca 2019 roku	1 stycznia 2019 roku
Kompensata zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(57 422)	(52 837)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	10 923	15 162
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	17 763	17 719

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 marca 2019 roku nie było przesłanek do utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 roku postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, Zarząd Jednostki dominującej dokonał całościowej analizy sytuacji podatkowej jednostek Grupy w zakresie identyfikacji i oceny transakcji i operacji, które mogłyby być potencjalnie objęte przepisami GAAR i rozważył wpływ na podatek odroczony, wartość podatkową aktywów oraz rezerwy na ryzyko podatkowe. W ocenie Zarządu przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności dokonania korekty wykazanych pozycji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego. Nie mniej jednak w ocenie Zarządu w przypadku przepisów GAAR występuje nieodłączna niepewność co do przyjętej przez Jednostkę interpretacji przepisów prawa podatkowego, która może wpłynąć na możliwość realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego w przyszłych okresach oraz zapłatę dodatkowego podatku za okresy przeszłe.

18. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Pozycje rozwadniające stanowią akcje w ramach programu opcyjnego (Nota 24).

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	14 088	7 138
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	28 961 926	28 855 224
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	174 637	212 857
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	29 136 563	29 068 081
Podstawowy (w złotych)	0,49	0,25
Rozwodniony (w złotych)	0,48	0,25

19. ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW

W pierwszym kwartale 2019 roku Grupa zwiększyła wartość utworzonych odpisów na należności z tytułu dostaw i usług o kwotę 164 tys. złotych.

W pierwszym kwartale 2019 roku utworzono odpisy aktualizujące wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa programowe w wysokości 342 tys. złotych.

20. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2,1 mln złotych oraz wartości niematerialne o wartości 10,5 mln złotych. Dodatkowo nabycia z tytułu aktywów programowych wyniosły 2,1 mln złotych.

Na koniec okresu zakończonego 31 marca 2019 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 31 grudnia 2018 nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

21. WARTOŚĆ FIRMY

Poniższa tabela przedstawia alokację wartości firmy na spółki zależne podlegające konsolidacji.

(w tys. zł)	Ośrodek wypracowujący środki pieniężne	Na dzień 31 marca 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Wirtualna Polska Media S.A.	Działalność Wydawniczo-Reklamowa	92 040	92 040
Grupa Kapitałowa Money.pl Sp. z o.o.	Działalność Wydawniczo-Reklamowa	11 550	11 550
Grupa Kapitałowa Money.pl Sp. z o.o.	Lead Generation finansowe	7 808	7 808
NextWeb Media Sp. z o.o.	Działalność Wydawniczo-Reklamowa	19 072	19 072
Finansowy supermarket.pl sp. z o.o.	Lead Generation finansowe	6 148	6 148
dobreprogramy Sp. z o.o.	Działalność Wydawniczo-Reklamowa	3 593	3 593
Domodi Sp. z o.o.	Lead Generation moda/wnętrza	9 349	9 349
Allani Sp. z o.o.	Lead Generation moda/wnętrza	9 497	9 497
Wakacje.pl S.A.	Turystyka międzynarodowa	62 888	62 888
TotalMoney.pl Sp. z o.o.	Lead Generation finansowe	8 820	8 820
Nocowanie.pl Sp. z o.o.	Turystyka krajowa	16 793	16 793
Netwizor.pl Sp. z o.o.	Działalność Wydawniczo-Reklamowa	2 272	2 272
eHoliday.pl Sp. z o.o.	Turystyka krajowa	9 463	9 463
My Travel Sp. z o.o.	Turystyka międzynarodowa	15 372	15 372
Extradom.pl Sp. z o.o.	Extradom	58 317	58 317
Parklot Sp. z o.o.	Turystyka międzynarodowa	1 168	1 168
Superauto24.com Sp. z o.o.	Superauto24	17 940	17 940
http Sp. z o.o.	Działalność Wydawniczo-Reklamowa	180	180
Travel Network Solutions Sp. z o.o.	Turystyka międzynarodowa	5 611	
Wartość firmy (brutto)		357 881	352 270
Odpis aktualizacyjny wartości firmy:			
http Sp. z o.o.	Działalność Wydawniczo-Reklamowa	(180)	(180)
Wartość firmy (netto)		357 701	352 090

22. NABYCIA I POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ W 2019 ROKU

Travel Network Solutions Sp. z o.o.

W dniu 26 lutego 2019 r. spółka zależna Wakacje.pl SA nabyła 2.300 udziałów, w kapitale zakładowym Travel Network Solutions Sp. z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Travel Network Solutions.

Ostateczna, niepodlegająca korektom cena nabycia 100% udziałów wyniosła 6.750 tys. złotych i została sfinansowała inwestycję ze środków własnych Grupy.

Wakacyjny Świat to właściciel sieci franczyzowej Wakacyjny Świat, liczącej 103 salony. Po tej transakcji do grupy Wakacje.pl będzie należeć ponad 350 biur stacjonarnych, działających pod szyldami Wakacje.pl, My Travel i Wakacyjny Świat, co stanowi 70 proc. krajowego rynku salonów sieci agencyjnych. Część salonów Wakacyjnego Świata jest zlokalizowana w miejscowościach, gdzie Wakacje.pl ani My Travel nie są obecne.

Wartość firmy w kwocie 5.611 tys. złotych z tytułu przejęcia przypada na przejętą bazę klientów oraz korzyści skali oczekiwane z połączenia działalności Grupy z działalnością przejętego podmiotu. Żadna część wykazanej wartości firmy nie będzie podlegać odliczeniu dla celów podatku dochodowego. Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności wynosi 412 tys. złotych (w tym 361 tys. złotych należności handlowych). Na dzień przejęcia kontroli należności o wartości 11 tys. zł zostały uznane za nieściągalne.

Koszty związane z transakcją nabycia w kwocie 106 tys. złotych zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów za pierwszy kwartał 2019 roku w pozycji „Koszty związane z zakupami spółek zależnych oraz restrukturyzacją”.

(w tys. zł)	Travel Network Solutions Sp. z o.o.
Środki pieniężne - zapłata ceny za udziały	6 750
Razem	6 750
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
Rzeczowe aktywa trwałe	1
Znak towarowy	719
Relacje z klientami	504
Prawa autorskie i inne aktywa niematerialne	65
Należności handlowe oraz pozostałe należności	412
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(350)
Podatek odroczony	(247)
Razem możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	1 139
Wartość firmy	5 611

W celach informacyjnych w kolejnej tabeli przedstawiono nieaudytowane wyniki finansowe podmiotów nabytych w 2019 roku za okres od 1 stycznia 2019 roku do dnia przejęcia kontroli nad nimi przez Grupę Kapitałową (wyniki nie ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym) oraz od dnia przejęcia kontroli do 31 marca 2019 roku (wyniki ujęte w wynikach Grupy Kapitałowej za pierwszy kwartał 2019 rok). Zaprezentowane dane jednostkowe nie były badane przez biegłego rewidenta.

Od 01.01.2019 do dnia przejęcia kontroli (w tys. zł)	Travel Network Solutions Sp. z o.o.
Przychody ze sprzedaży	743
Przychody gotówkowe	743
EBITDA	(91)
Skorygowana EBITDA	(91)
Zysk netto	(95)

Od dnia przejęcia kontroli do 31.03.2019	
(w tys. zł)	Travel Newtork Solutions Sp. z o.o.
Przychody ze sprzedaży	427
Przychody gotówkowe	427
EBITDA	(52)
Skorygowana EBITDA	(52)
Zysk netto	(58)

I Teroplan Sp. z o.o.

W dniu 18 marca 2019 roku Wirtualna Polska Holding S.A. nabyła 13,11% udziałów w kapitale zakładowym spółki Teroplan SA, właściciela serwisu e-podróżnik.pl.

Ostateczna cena nabycia 13,11% udziałów wyniosła 7.753 tys. złotych i została sfinansowana ze środków własnych Grupy.

Serwis e-podróżnik.pl oferuje możliwość zakupu biletów u ponad 400 przewoźników krajowych i międzynarodowych, na połączenia autobusowe, jak i kolejowe. Serwis ułatwia codzienne podróżowanie, udostępniając największy w Polsce rozkład jazdy, obejmujący ponad 1200 przewoźników. Z e-podróżnik.pl co miesiąc korzysta ponad 3 mln pasażerów. Teroplan S.A. jest firmą, która wprowadza wiele innowacji technologicznych dla branży transportu pasażerskiego. Realizuje m.in. system, który zautomatyzuje procesy planowania tras i cen oraz procesy zarządzania pojazdami. Projekt wpisuje się w najnowsze światowe trendy zastosowania technologii sztucznej inteligencji, w procesach zarządzania i wykorzystania informacji zawartych w zbiorach big data.

I Digitics SA

W dniu 6 marca 2019 roku Wirtualna Polska Holding SA zawarła z INNC Limited, Michałem Laskowskim oraz Digitics SA w organizacji warunkową umowę inwestycyjną, której warunki spełniły się 16 kwietnia 2019 roku, na podstawie której po spełnieniu się warunków zawieszających określonych w umowie, WPH nabyło prawo do objęcia 20% akcji w kapitale zakładowym Digitics SA, uprawniających do 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w zamian za wkład pieniężny w wysokości 2,5 mln złotych. Jednocześnie, umowa przewidywała objęcie przez WPH 20.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 20.000 akcji w Digitics SA do końca 2019 roku w zamian za dopłatę kolejnych 2,5 mln złotych. Objęcie wyemitowanych nowych akcji pozwoli utrzymać WPH 20% udział w kapitale zakładowym Digitics SA.

Ponadto, umowa inwestycyjna przewiduje warunkowy mechanizm opcyjny umożliwiający WPH nabycie pozostałych akcji Digitics SA. Warunkiem uruchamiającym mechanizm opcyjny jest przekroczenie przez Digitics SA przez 4 kolejne miesiące określonej w umowie wartości znormalizowanej EBITDA LTM. W sytuacji spełnienia się tego warunku WPH będzie miało prawo i obowiązek nabycia:

- I** akcji w takiej liczbie, która łącznie z dotychczas posiadanymi przez WPH akcjami w kapitale zakładowym spółki uprawniać będą WPH do wykonywania 51% głosów na walnym zgromadzeniu spółki, według wyceny stanowiącej iloczyn mnożnika wynikającego z umowy inwestycyjnej oraz EBITDA LTM spółki w miesiącu przekroczenia wartości umownej;
- I** akcji w takiej liczbie, która łącznie z dotychczas posiadanymi przez WP akcjami w kapitale zakładowym spółki uprawniać będą WP do wykonywania do 75% głosów na walnym zgromadzeniu spółki, według wyceny stanowiącej iloczyn mnożnika wynikającego z umowy inwestycyjnej oraz EBITDA spółki za pierwszy pełny rok obrotowy następujący po roku, w którym nastąpiło przekroczenie wartości umownej EBITDA;
- I** akcji w takiej liczbie, która łącznie z dotychczas posiadanymi przez WP akcjami w kapitale zakładowym spółki uprawniać będą WP do wykonywania do 100% głosów na walnym zgromadzeniu spółki według wyceny stanowiącej iloczyn mnożnika wynikającego z umowy inwestycyjnej oraz EBITDA Spółki za drugi pełny rok obrotowy następujący po roku, w którym nastąpiło przekroczenie wartości umownej EBITDA.

W sytuacji w której Spółka nie osiągnie prognozowanego pozytywnego poziomu EBITDA, maksymalna wartość nabycia nie przekroczy 5 mln PLN. W związku z początkowym etapem rozwoju tego projektu i wysokim prawdopodobieństwem nie zrealizowanie umownego poziomu EBITDA, Grupa nie widzi podstaw do rozpoznania w bilansie zobowiązania z tytułu posiadanych opcji put na pozostałe akcje Digitics SA.

Umowa inwestycyjna przyznaje uprawnienia osobiste WPH zapewniające mu możliwość wywierania istotnego wpływu na działalność spółki. W związku z powyższym Grupa zaklasyfikowała spółkę w Digitics SA jako jednostkę stowarzyszoną i będzie ją konsolidować metodą praw własności począwszy od kolejnego kwartału.

23. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na 31 marca 2019 roku kapitał podstawowy dzielił się na 28.974.430 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda, w tym 11.289.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 17.684.721 akcji zwykłych. Struktura kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Orfe S.A.	3 777 164 3 763 237	13,04% 12,99%	7 540 401 7 526 474	18,73% 18,69%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 777 164 3 763 236	13,04% 12,99%	7 540 400 7 526 472	18,73% 18,69%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 777 164 3 763 236	13,04% 12,99%	7 540 400 7 526 472	18,73% 18,69%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	39,11%	22 621 201	56,18%
AVIVA OFE	2 033 159	7,02%	2 033 159	5,05%
Pozostali	15 609 779	53,87%	15 609 779	38,77%
Razem	28 974 430	100,00%	40 264 139	100,00%

* Założyciele w związku z zawartym w dniu 19 marca 2015 r. przez Założycieli oraz ich podmioty zależne (Orfe SA, 10X SA i Albemuth Inwestycje SA) porozumieniem akcjonariuszy stanowiącym porozumienie dotyczące zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki i prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki wykonują prawa głosu łącznie.

Na 31 grudnia 2018 roku kapitał podstawowy dzielił się na 28.955.568 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda, w tym 11.289.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 17.665.859 akcji zwykłych. Struktura kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Orfe S.A.	3 777 164 3 763 237	13,04% 13,00%	7 540 401 7 526 474	18,74% 18,70%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 777 164 3 763 236	13,04% 13,00%	7 540 400 7 526 472	18,74% 18,70%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 777 164 3 763 236	13,04% 13,00%	7 540 400 7 526 472	18,74% 18,70%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	39,13%	22 621 201	56,21%
AVIVA OFE	2 033 159	7,02%	2 033 159	5,05%
Pozostali	15 590 917	53,84%	15 590 917	38,74%
Razem	28 955 568	100,00%	40 245 277	100,00%

Kapitał podstawowy Spółki był w całości opłacony na dzień 31 marca 2019 i 31 grudnia 2018 roku.

I Istotne zmiany akcjonariuszy

W pierwszym kwartale 2019 roku nie wystąpiły istotne zmiany akcjonariuszy

I Podwyższenie kapitału podstawowego

W dniu 1 marca 2019 nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 13.777 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 5.085 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.448.721,50 zł i dzieli się na 28.974.430 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.264.139 głosów na Walnym Zgromadzeniu

I Zmiany kapitału podstawowego po dacie bilansowej

Do dnia zatwierdzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne zmiany kapitału podstawowego

I Polityka dywidendy

W dniu 20 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Wirtualna Polska Holding SA uchwalił politykę dywidendową. Polityka ta zakłada wypłatę dywidendy na poziomie powyżej 1 złoty na jedną akcję, jednakże nie więcej niż 70% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej, wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany rok obrotowy.

Zarząd WPH SA rekomendując wypłatę dywidendy przez WPH SA każdorazowo będzie brał pod uwagę istotne czynniki, w tym w szczególności bieżącą sytuację finansową Grupy, jej plany inwestycyjne oraz potencjalne cele akwizycyjne, a także przewidywany poziom wolnych środków pieniężnych w WPH SA w roku obrotowym, w którym przypada płatność dywidendy.

Polityka dywidendowa znajduje zastosowanie począwszy od podziału skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 r.

W pierwszym kwartale 2019 i 2018 roku jednostka dominująca nie wypłaciła dywidendy.

W dniu 14 maja 2019 r. Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy do w wysokości 1,00 zł na jedną akcję, w łącznej kwocie nie wyższej niż 29.061 tys. zł, poprzez przeznaczenie na ten cel:

- I** zysku netto Spółki wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2018 w kwocie 408 zł oraz
- I** kwoty 28.653 tys. zł pochodzącej z zysków z lat ubiegłych Spółki.

Dzień ustalenia prawa do dywidendy wyznaczony został na dzień 7 czerwca 2019 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 17 czerwca 2019 roku.

24. PLAN MOTYWACYJNY – PŁATNOŚCI OPARTE NA AKCJACH

I Pierwszy Plan Motywacyjny

W dniu 23 października 2014 roku akcjonariusze Spółki podpisali porozumienie, które zakłada powstanie programu motywacyjnego przynajmniej dla kluczowych osobom współpracujących z Grupą Kapitałową, w której Spółka jest jednostką dominującą opcji na akcje Spółki. Całkowita liczba akcji przeznaczona na realizację programu wynosi 1.230.576 i nie przekroczy 5% kapitału podstawowego Spółki. Datą przyznania uprawnień jest dzień 12 sierpnia 2014 roku, przy czym prawa są przez beneficjentów nabierane stopniowo w czasie (tzw. vesting), kwartalnie przez ustalony okres, co do zasady nie dłuższym niż 6 lat. Program zawiera warunek pracy jako warunek nabycia praw do opcji.

W związku z ww. uzgodnieniami, obowiązuje plan motywacyjny, którego podstawowe zasady określa Uchwała nr 6 nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2014 roku. Na podstawie istniejącego planu motywacyjnego wybrani członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz wybrani pracownicy lub współpracownicy Spółki lub innych spółek z Grupy, którzy zawarli ze Spółką lub innymi spółkami z Grupy umowę opcji menedżerskich mają prawo objęcia akcji Spółki. Prawo do objęcia akcji Spółki przysługuje również podmiotom, na które Menedżerowie, zgodnie z postanowieniami umowy opcji menedżerskich, przenieśli prawa i obowiązki z umowy opcji menedżerskich za zgodą Spółki.

Istniejący plan motywacyjny przewiduje dwie fazy realizacji prawa do objęcia akcji Spółki: (i) objęcie akcji serii C w związku z realizacją praw nabytych na podstawie umowy opcji menedżerskich do końca grudnia 2014 roku oraz (ii) objęcie akcji serii D w związku z realizacją praw począwszy od stycznia 2015 roku.

Program został zaklasyfikowany jako program płatności oparty na akcjach rozliczany w instrumentach kapitałowych Spółki.

W dniu 20 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany dotychczasowego Planu Motywacyjnego Spółki. Zgodnie z wprowadzonymi zmianami okres nabywania praw do Akcji Menedżerskich został wydłużony i może następować najpóźniej do dnia 14 stycznia 2025 roku. Uczestnicy Programu mają prawo objąć przysługujące im warianty subskrypcyjne i złożyć zapisy na przysługujące im akcje w terminie 10 dni roboczych od końca każdego kolejnego kwartału nabywania praw określonych w harmonogramie.

Po modyfikacji programu średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w ciągu okresu, ustalona przy wykorzystaniu modelu wyceny BMS, opracowanego przez Fishera Blacka, Myrona Scholesa oraz Roberta Mertona, wyniosła 5,50 złotych na jedną opcję. Ważniejszymi danymi wejściowymi do modelu były: średnia ważona cena akcji na dzień przyznania opcji, cena realizacji, zmienność stóp zwrotu na akcjach wynosząca 20,64%-23,04%, stopa dywidendy w wysokości 0,0%, sześciolletni przewidywany okres nabywania praw oraz roczna stopa oprocentowania wolna od ryzyka w wysokości 1,56%-2,14%. Łączna ustalona wartość programu po modyfikacji wyniosła 6.770 tys. złotych, co oznacza wzrost o 341 tys. w stosunku do wyceny programu przed zmianami okresu nabywania praw.

W dniu 26 września 2016 roku została podjęta uchwała NWZA Spółki nr 3, na mocy której warranty subskrypcyjne emitowane po dniu podjęcia powyższej uchwały są niezbywalne, emisja warrantów subskrypcyjnych w ramach Programu Opcji Menedżerskich zostanie przeprowadzona w trybie oferty prywatnej skierowanej łącznie do nie więcej niż 149 Osób Uprawnionych, a akcje zostaną zaoferowane w trybie oferty prywatnej skierowanej łącznie do nie więcej niż 149 Osób Uprawnionych, które będą uprawnione do objęcia warrantów subskrypcyjnych.

Kwota całkowitych kosztów ujętych w wyniku finansowym okresie zakończonym 31 marca 2019 roku z tytułu tego programu wyniosła 141 tys. złotych, natomiast koszt roku rozpoznany w poprzednich okresach wyniósł 5.609 tys. złotych.

Opcje na akcje (w szt.)	
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	257 229
Przyznane	-
Niezrealizowane	(20 484)
Zrealizowane	(13 777)
Stan na 31 marca 2019 roku	222 968
W tym ilość opcji do których nabyto prawa na dzień bilansowy	28 268

Cena wykonania opcji występujących na 31 marca 2019 roku wynosi 12,17 złotych, a okres pozostały do końca umownego trwania opcji waha się od 1,5 do 5,5 lat.

I Drugi Plan Motywacyjny

W dniu 15 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia regulaminu nowego programu motywacyjnego przyznającego kluczowym osobom współpracującym z Grupą Kapitałową, w której Spółka jest jednostką dominującą opcji na akcje zwykłe serii F Spółki. Całkowita liczba akcji przeznaczona na realizację programu wynosi 593.511 i nie przekroczy 5% kapitału podstawowego Spółki.

Cena emisyjna akcji serii F została ustalona przez Zarząd na poziomie 32 złotych, czyli ceny po jakiej zostały nabyte i objęte akcje w ramach pierwszej oferty publicznej Spółki. Uczestnicy programu będą mieli prawo wykonać przysługujące im prawa do akcji nie później niż do dnia 5 marca 2025 roku, przy czym prawa do akcji będą nabywane sukcesywnie zgodnie z harmonogramami ustalonymi w indywidualnych umowach pomiędzy Spółką i uczestnikami programu. Program zawiera warunek pracy jako warunek nabycia praw do opcji. Uczestnicy programu będą mogli złożyć zapisy na przysługujące im akcje w terminie 10 dni roboczych od końca każdego kolejnego kwartału, z tym zastrzeżeniem, że nabywanie praw w trzech kolejnych kwartałach przypadających po dniu pierwszej oferty publicznej zostało zawieszone i nastąpiło kumulatywnie na koniec drugiego kwartału 2016 roku.

Średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w ciągu okresu, ustalona przy wykorzystaniu modelu drzewa dwumianowego, wyniosła 15,23 złotych na jedną opcję. Ważniejszymi danymi wejściowymi do modelu były: cena akcji na dzień przyznania opcji, cena realizacji, zmienność stóp zwrotu na akcjach wynosząca 18,6%-19,4%, stopa dywidendy w wysokości 0,0%, oczekiwane daty wykonania oraz roczna stopa oprocentowania wolna od ryzyka w wysokości 1,68%-3,18%. Łączna wartość opcji w tym programie oszacowana została na poziomie 9.039 tys. złotych.

Kwota całkowitych kosztów ujętych w wyniku finansowym okresie zakończonym 31 marca 2019 roku z tytułu tego programu wyniosła 442 tys. złotych, natomiast koszt roku rozpoznany w poprzednich okresach wyniósł 2.187 tys. złotych. Program został zaklasyfikowany jako program płatności oparty na akcjach rozliczany w instrumentach kapitałowych Spółki.

Opcje na akcje (w szt.)	
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	349 400
Przyznane	120 000
Nie zrealizowane	
Zrealizowane	(5 085)
Stan na 31 marca 2019 roku	464 315
W tym ilość opcji do których nabyto prawa na dzień bilansowy	57 261

Cena wykonania opcji występujących na 31 marca 2019 roku wynosi 32 złote, a okres pozostały do końca umownego trwania opcji waha się od 3,5 do 6 lat.

25. UJAWNIE NIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

I RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Na dzień 31 marca 2019 Grupa nie była stroną aktywnych transakcji zabezpieczających.

W odniesieniu do polityki rachunkowości zabezpieczeń Grupa pozostaje przy zasadach obowiązujących pod MSR 39.

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Grupa zawarła cztery transakcje zabezpieczające IRS. Transakcje IRS floating to fixed zawarte zostały z podmiotami udzielającymi w tamtym okresie finansowania w odniesieniu do 48,8 mln złotych transzy amortyzowanej kredytu oraz 77,2 mln złotych transzy nieamortyzowanej. Kluczowe parametry transakcji IRS (daty okresów odsetkowych, stopa referencyjna, harmonogram płatności i stopa amortyzacji) były spójne z parametrami umowy kredytowej. Instrumenty te zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń i ujęte w sprawozdaniu finansowym Grupy jako instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne, rozliczane zgodnie z zasadami określonymi w MSR 39.

Umowa kredytu zawarta przez Grupę z mBank SA, PKO BP oraz ING Bank Śląski w dniu 12 grudnia 2017 roku wymusiła na Grupie wcześniejsze zamknięcie istniejących instrumentów zabezpieczających. Jednakże, jako iż pozycja zabezpieczana (kredyt) nadal istnieje, wycena tych rozwiązanych transakcji zabezpieczających niezmiennie jest wykazywana w pozostałych całkowitych dochodach i jest rozliczana wraz ze spłatą odsetek od kredytu.

Wycena transakcji zabezpieczających dokonana przez Grupę na dzień ich rozwiązania wyniosła 865 tys. złotych i ta wartość została pozostawiona w kapitale z aktualizacji wyceny. Nadwyżka kwoty zapłaconej z tytułu wcześniejszego rozwiązania transakcji zabezpieczających ponad wycenę tych instrumentów na dzień rozliczenia w kwocie 630 tys. złotych stanowi w ocenie Grupy koszt aranżacji dodatkowego finansowania i będzie rozliczana przez okres trwania finansowania.

26. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ LEASING

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2019	Na 1 stycznia 2018 PRZEKSZTAŁCONE	Na dzień 31 grudnia 2018
Długoterminowe:			
Kredyty bankowe	329 270	333 436	333 436
Pożyczki	1 387	1 662	1 662
Zobowiązanie finansowe z tytułu prawa do użytkowania budynków	19 457	13 608	-
Leasing finansowy rzeczowych aktywów trwałych	1 824	2 122	2 122
	351 938	350 828	337 220
Krótkoterminowe:			
Kredyty bankowe	30 519	30 607	30 607
Zobowiązanie finansowe z tytułu prawa do użytkowania budynków	8 552	8 423	-
Leasing finansowy rzeczowych aktywów trwałych	1 177	1 332	1 332
	40 248	31 939	31 939
Razem:	392 186	382 767	369 159

I Kredyty

W dniu 12 grudnia 2017 roku Wirtualna Polska Media SA oraz mBank SA, PKO BP SA i ING Bank Śląski SA zawarły umowę kredytu na refinansowanie zadłużenia, finansowanie wydatków inwestycyjnych i akwizycji oraz kredytu w rachunku, na podstawie której udzieliły one spółce Wirtualna Polska Media SA kredytów w łącznej kwocie do 500 milionów złotych.

Refinansowanie dotychczasowego zadłużenia wynikającego z umowy kredytu z dnia 24 marca 2015 roku zostało zrealizowane 20 grudnia 2017 roku.

Zgodnie z zapisami MSR 39 Grupa zaklasyfikowała przeprowadzone refinansowanie jako modyfikację istniejącego zadłużenia, a nie jego wygaśnięcie. Grupa przeprowadziła test, który wykazał iż zdyskontowana wartość bieżąca przepływów pieniężnych wynikających z postanowień nowej umowy kredytu, w tym wszelkich opłat zapłaconych, pomniejszonych o opłaty otrzymane i zdyskontowane przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej, różni

się o nie mniej niż 10% od zdyskontowanej wartości bieżącej pozostałych przepływów pieniężnych z tytułu dotychczasowego finansowania. W związku z tym iż refinansowanie nie jest traktowane jako wygaśnięcie starego zobowiązania, wszelkie poniesione koszty i opłaty korygują wartość bilansową zobowiązania i były amortyzowane w okresie pozostającym do daty wymagalności zmodyfikowanego zobowiązania.

Zadłużenie z nowej umowy kredytu jest oprocentowane według stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o określoną w niej marżę uzależnioną od wysokości stosunku zadłużenia netto Grupy do EBITDA.

Wirtualna Polska Media S.A. jest zobowiązana spłacić zadłużenie w następujący sposób:

- transza A o wartości 86.750 tys. złotych powinna być spłacona w dwudziestu równych kwartalnych ratach płatnych w okresie 5 lat po upływie 12 miesięcy od dnia podpisania nowej umowy kredytu;
- transza B o wartości 127.449 tys. złotych powinna być spłacona w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypadnie w dniu 7. rocznicy podpisania nowej umowy kredytu;
- transza CAPEX 1 powinna być spłacona w dwunastu równych kwartalnych ratach płatnych od czwartego kwartału 2020 roku;
- transza CAPEX 2 powinna zostać spłacona w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypadnie w dniu 7. rocznicy podpisania nowej umowy kredytu.

Wierzytelności kredytodawców z tytułu udzielonego kredytu są zabezpieczone:

- zastawami finansowym i rejestrowym na akcjach Wirtualna Polska Media SA, zastawami finansowymi i rejestrowymi na udziałach Money.pl Sp. z o.o., Domodi Sp. z o.o., Extradom Sp. z o.o. i Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz zastawem rejestrowym i zastawami finansowymi na akcjach Wakacje.pl SA;
- zastawami rejestrowymi na zbiorach rzeczy i praw Wirtualna Polska Holding SA, Wirtualna Polska Media SA, Money.pl Sp. z o.o., Wakacje.pl SA oraz Domodi Sp. z o.o. i Extradom Sp. z o.o.;
- zastawami zwykłymi i rejestrowymi na prawach do znaków towarowych Wirtualna Polska Media SA, Wakacje.pl SA oraz Domodi Sp. z o.o. i Extradom Sp. z o.o.;
- zastawami finansowymi i rejestrowymi na rachunkach bankowych prowadzonych dla Wirtualna Polska Holding SA, Wirtualna Polska Media SA, Money.pl Sp. z o.o., Wakacje.pl SA oraz Domodi Sp. z o.o. i Extradom Sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwami do tych rachunków bankowych;
- zastawami finansowymi na rachunkach bankowych prowadzonych dla Nocowanie.pl Sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwami do tych rachunków bankowych;
- przelewem praw na zabezpieczenie z umów wskazanych w nowej umowie kredytu (m.in. polisy ubezpieczeniowe, kontrakty handlowe, pożyczki wewnątrzgrupowe) Wirtualna Polska Holding SA i Wirtualna Polska Media SA; Money.pl Sp. z o.o., Wakacje.pl SA oraz Domodi Sp. z o.o. i Extradom Sp. z o.o.;
- oświadczeniami o poddaniu się egzekucji Wirtualna Polska Holding SA, Wirtualna Polska Media SA, Money.pl Sp. z o.o. oraz Wakacje.pl SA, Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz Domodi Sp. z o.o. i Extradom Sp. z o.o., a ponadto
- umową podporządkowania spłaty wskazanych istniejących i przyszłych wierzytelności w stosunku do Wirtualna Polska Media SA wobec wierzytelności nowych kredytobiorców.

W dniu 1 stycznia 2018 roku w związku z zastosowaniem po raz pierwszy MSSF 9 dokonano powtórnego przeliczenia przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej sprzed zmiany warunków umowy, co skutkowało zwiększeniem zobowiązania z tytułu kredytów z kwoty 211.650 tys. złotych do kwoty 218.615 tys. złotych. Kwota korekty w wysokości 6.940 tys. złotych została odniesiona na zmniejszenie zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku.

W dniu 29 października 2018 roku Wirtualna Polska Holding SA, Wirtualna Polska Media SA oraz inne spółki zależne zawarły umowę zmieniającą do umowy kredytów z dnia 12 grudnia 2017 roku zawartej z mBank SA z siedzibą w Warszawie, jako kredytodawcą, organizatorem finansowania, agentem oraz agentem zabezpieczeń i ING Bankiem Śląskim SA z siedzibą w Katowicach jako kredytodawcą oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski SA z siedzibą w Warszawie jako kredytodawca.

Na podstawie umowy zmieniającej zwiększona została wartość Transzy Kredytu CAPEX o kwotę stu milionów złotych, a Wirtualna Polska Holding SA przystąpiła do umowy kredytów w charakterze jedynego kredytobiorcy uprawnionego do dalszego wykorzystywania całości dostępnej Transzy Kredytu CAPEX.

W efekcie podpisania umowy zmieniającej spółka Wirtualna Polska Holding dysponuje:

- transzą CAPEX 3 w łącznej wartości 115.827 tys. złotych, dostępną do wykorzystania do 12 grudnia 2020 roku, która następnie powinna być spłacana w dwunastu równych kwartalnych ratach płatnych od czwartego kwartału 2020 roku;

- transzą CAPEX 4 w łącznej wartości 156.069 tys. złotych, dostępną do wykorzystania do 12 grudnia 2020 roku, która następnie powinna zostać spłacona w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypadnie w dniu 7. rocznicy podpisania nowej umowy kredytu.

W roku 2018 Grupa wykorzystła transzę CAPEX w wysokości łącznie 153.378 tys. zł. W pierwszym kwartale 2019 roku Grupa nie wykorzystła kolejnej transzy.

Grupa zaprezentowała istniejące na 31 marca 2019 roku zobowiązanie z tytułu kredytu w podziale na część długo- i krótkoterminową. Część krótkoterminowa obliczona została jako suma planowanych według harmonogramu płatności z tytułu kredytu na kolejne 12 miesięcy.

I Pożyczki

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa posiadała niespłaconą pożyczkę wobec udziałowca mniejszościowego spółki Nocowanie.pl Sp. z o.o. zaciągniętą w związku z nabyciem przez tę spółkę 100% udziałów w eHoliday.pl Sp. z o.o.

Pożyczka oprocentowana jest według stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o ustaloną w umowie marżę. Spłata kapitału może nastąpić w każdym momencie, nie później niż do dnia 16 października 2020 roku, odsetki od pożyczki spłacane są natomiast kwartalnie.

Na dzień 31 marca 2019 roku saldo tej pożyczki wynosiło 1.387 tysięcy złotych.

I Zobowiązania finansowe z tytułu prawa do użytkowania budynków

Od 1 stycznia 2019 roku Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 „Leasing”. Od dnia 1 stycznia 2019 roku, Grupa, jako leasingobiorca, ujmuje wszystkie zidentyfikowane umowy zgodnie z jednym modelem, w ramach którego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się aktywo z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa w korespondencji z zobowiązaniem wynikającym z umów leasingu.

Zgodnie z wprowadzonym standardem Grupa zobligowana była rozpoznać zobowiązanie z tytułu leasingu w odniesieniu do części umów najmu powierzchni, które w poprzednich okresach klasyfikowane były jako leasingi operacyjne

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa zastosowała „zmodyfikowaną metodę retrospektywną”, bez przekształcania danych porównawczych.

Ujęte na dzień 1 stycznia 2019 roku dodatkowe zobowiązanie z tytułu leasingu wyniosło 22.031 tys. zł, z tego 8.423 miało charakter krótkoterminowy.

27. REZERWY

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Rezerwa na świadczenia pracownicze	4 709	3 828
rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	307	307
rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 402	3 521
Pozostałe rezerwy, w tym:	1 888	1 988
Rezerwy na sprawy sądowe	1 888	1 988
Razem	6 597	5 816

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Rezerwa na świadczenia pracownicze		
Stan na początek okresu	3 828	3 244
Utworzone w ciągu roku obrotowego	881	558
Połączenie przedsięwzięć	-	26
Stan na koniec okresu	4 709	3 828
Pozostałe rezerwy:		
Stan na początek okresu	1 988	1 845
Utworzone w ciągu roku obrotowego	302	1 378
Wykorzystane	(339)	(810)
Rozwiązane	(63)	(425)
Stan na koniec okresu	1 888	1 988

28. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań handlowych oraz zobowiązań pozostałych na 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku.

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2019	Na dzień 1 stycznia 2019 PRZEKSZTAŁCONE	Na dzień 31 grudnia 2018
Długoterminowe:			
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	4 396	4 396	4 396
Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw	11 542	13 999	13 999
Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	22 032	21 764	21 764
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	7 492	8 990	8 990
Pozostałe	515	477	477
	45 977	49 626	49 626
Krótkoterminowe:			
Zobowiązania handlowe	57 714	55 894	55 894
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	6 052	5 849	5 849
Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw	3 147	18 694	18 694
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i z tytułu zwrotu wynagrodzenia	40 165	32 566	32 566
Zobowiązania publicznoprawne	10 556	8 582	8 582
Zobowiązania barterowe	1 216	1 792	1 792
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 229	9 554	9 554
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	5 192	9 478	9 478
Pozostałe	7 470	6 105	9 006
Razem	139 741	148 514	151 415

Na dzień 1 stycznia 2019 roku w związku z pierwszym zastosowaniem MSSF 16 Grupa wyeliminowała z pozostałych zobowiązań krótkoterminowych kwotę 2.901 tys. złotych wartość dotyczącą rozliczeń z tytułu kontrybucji i okresu beczynszowego i pomniejszyła o nią rozpoznaną wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania budynków.

29. INFORMACJA O SPRAWACH SPORNYCH

W sytuacji, gdy spółka z Grupy jest stroną pozwaną w sporze sądowym, zawiązywana jest rezerwa na daną sprawę w oparciu o jej stan faktyczny i szacunek kosztów przygotowany przez prowadzący ją Dział Prawny. Rezerwy ujmowane są w wysokości roszczeń i kosztów sądowych jakie zdaniem Grupy są prawdopodobne do zasądzenia. Obecnie nie toczą się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których wartość jednostkowa jest istotna dla Grupy.

W pierwszym kwartale 2019 roku rezerwa na sprawy sądowe spadła łącznie o 100 tys. złotych.

30. SZACOWANIE WARTOŚCI GODZIWEJ

W tabeli poniżej przedstawiono instrumenty finansowe posiadane przez Grupę wyceniane wg wartości godziwej w podziale na poszczególne metody wyceny. Poszczególne poziomy zdefiniowano w sposób następujący:

- Dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach) (poziom 2);
- Dane wejściowe dla wyceny składnika aktywów bądź zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

Kolejna tabela przedstawia aktywa i zobowiązania finansowe Grupy podlegające wycenie według wartości godziwej na dzień 31 marca 2019 roku.

(w tys. zł)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	25 273	-	25 273
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	-	-	(10 448)	(10 448)
Razem zobowiązania	-	25 273	(10 448)	14 825

Instrumenty finansowe z poziomu 1

Wartość godziwą instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku określa się przy zastosowaniu aktualnych cen rynkowych dla takich samych aktywów lub zobowiązań.

Instrumenty finansowe z poziomu 2

Wartość godziwą instrumentów finansowych niestanowiących przedmiotu obrotu na aktywnym rynku (na przykład instrumenty pochodne na rynku pozagiełdowym) określa się przy zastosowaniu odpowiednich technik wyceny. Takie techniki wyceny optymalizują wykorzystanie możliwych do zaobserwowania danych rynkowych tam, gdzie są one dostępne i polegają w jak najmniejszym stopniu na specyficznych szacunkach jednostki. Jeżeli wszystkie istotne dane wejściowe niezbędne dla godziwej wyceny instrumentu można faktycznie zaobserwować, instrument jest wówczas zaliczany do poziomu 2.

Jeżeli jeden lub większa liczba istotnych danych wejściowych nie opiera się na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych, instrument zalicza się wówczas do poziomu 3.

Instrumenty finansowe z poziomu 3

Kolejna tabela przedstawia zmiany w zakresie instrumentów z poziomu 3 w trakcie roku zakończonego.

(w tys. zł)	Wynagrodzenie warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	
	Na dzień 31 marca 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Stan na początek okresu	10 245	7 189
Przejęcie My Travel Sp. z o.o.	-	9 751
Przejęcie Superauto24.com Sp. z o.o.	-	4 396
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu earn-out Netwizor Sp. z o.o.	-	(371)
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu earn-out Allani	-	168
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu earn-out My Travel Sp. z o.o.	-	(2 273)
Splata earn-out My Travel Sp. z o.o.	-	(2 692)
Splata earn-out Netwizor Sp. z o.o.	-	(1 325)
Splata earn-out Allani Sp. z o.o.	-	(5 608)
Zyski i straty ujęte w wyniku finansowym	203	1 010
Stan na koniec okresu	10 448	10 245

Tabela poniżej przedstawia wartości godziwe zobowiązań finansowych wraz z ich wartością bilansową.

(w tys. zł)	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Kredyty bankowe i pożyczki	361 176	362 183
Leasing finansowy rzeczowych aktywów trwałych	3 001	3 001
Zobowiązanie finansowe z tytułu prawa do użytkowania budynków	28 009	28 054
Razem	364 177	365 184

3.1. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa narażona jest na ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko zmiany przepływów pieniężnych i wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. Na dzień 31 marca 2019 roku działalność Grupy nie podlegała istotnemu ryzyku walutowemu ze względu na nieznaczny udział transakcji walutowych w transakcjach ogółem Grupy. Ogólny program Grupy dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy. Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczania się przed niektórymi zagrożeniami. Od 2014 roku Grupa posiadała instrumenty swap w celu ekonomicznego zabezpieczenia ryzyka zmiany stóp procentowych wynikającego z zawartych umów kredytowych. W związku z podpisaną nową umową kredytową w dniu 20 grudnia 2017 roku Grupa rozwiązała posiadane transakcje IRS i na 31 marca 2019 roku nie była stroną żadnej aktywnej transakcji zabezpieczającej.

Ryzykiem zarządza scentralizowany Dział Zarządzania Przepływami Pieniężnymi Grupy, który realizuje politykę zatwierdzoną przez Zarząd. Dział Zarządzania Przepływami Pieniężnymi Grupy identyfikuje i ocenia zagrożenia finansowe, a także zabezpiecza Grupę przed nimi w ścisłej współpracy z jednostkami operacyjnymi. Zarząd ustala ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe, stosowanie instrumentów pochodnych i innych niepochodnych instrumentów finansowych oraz inwestowanie nadwyżek płynności.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe na jakie narażona jest Grupa wynika głównie z należności handlowych oraz środków pieniężnych na rachunkach bankowych:

Należności handlowe

Grupa zawiera transakcje z firmami o uznanej reputacji rynkowej i długiej historii współpracy, które nie sprawiły dotychczas problemów ze spłatą zobowiązań wobec Grupy. Wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurze wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W związku z charakterystyką rynku, na którym działa Grupa należności przeterminowane do 90 dni uważa się za niezagrożone (o ile Grupa nie posiada informacji na temat problemów finansowych danego klienta). Wynika to z faktu, iż klientami Grupy są w głównej mierze pośrednicy (domy mediowe, itp.) działający na rzecz klientów końcowych. Często zdarza się więc, że klienci Grupy wstrzymują swoją zapłatę do momentu wpływu na ich konto środków od klienta końcowego. W Grupie nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego, a należności są spłacane zwykle w terminie do 60 dni.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych

Grupa przechowuje swoje środki pieniężne jedynie w instytucjach finansowych o najwyższej reputacji

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Banki o wysokim ratingu	57 547	66 663
Środki pieniężne w bankach razem	57 547	66 663

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej powyższych aktywów finansowych.

Odpisy z tytułu utraty wartości środków pieniężnych i ekwiwalentów ustalono indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji finansowej. Do oceny ryzyka kredytowego użyto zewnętrzne ratingi banków oraz publicznie dostępne informacje dotyczące wskaźników niewypelnienia zobowiązania dla danego ratingu ustalone przez agencje

Moody's Investors Service. Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Grupa skorzystała z uproszczenia dozwolonego przez standard i odpis z tytułu utraty wartości ustalono na podstawie 12-miesięcznych strat kredytowych. Kalkulacja odpisu wykazała nieistotną kwotę odpisu z tytułu utraty wartości.

Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych i wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

W przypadku Grupy ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z długoterminowymi kredytami i pożyczkami. Kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

Grupa dynamicznie analizuje stopień narażenia na ryzyko zmiany stóp procentowych. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji, finansowanie alternatywne i zabezpieczenia. Na podstawie tych scenariuszy Grupa oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Scenariusze te tworzy się tylko dla zobowiązań, które stanowią największe oprocentowane pozycje. Na podstawie różnych scenariuszy Grupa zarządza swoim ryzykiem zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej – przy wykorzystaniu swapów odsetkowych zamieniających oprocentowanie zmienne na stałe. Skutkiem ekonomicznym stosowania tego rodzaju swapów jest przekształcanie kredytów i pożyczek o zmiennym oprocentowaniu w instrumenty o oprocentowaniu stałym. Na mocy porozumień dotyczących swapów odsetkowych Grupa zobowiązuje się, wraz z innymi stronami, do wymiany w określonych odstępach czasu (przeważnie kwartalnych) różnicy pomiędzy stałymi a zmiennymi stopami procentowymi, ustalonymi na podstawie uzgodnionej bazowej kwoty głównej. Do dnia 20 grudnia 2017 roku Grupa była stroną czterech umów na swap odsetkowy konwertujących oprocentowanie zmienne na stałe, które zostały rozwiązane w efekcie zawarcia nowej umowy kredytowej. Grupa szacuje, że w przypadku zmiany stopy procentowej o 1 p.p. jej koszty finansowe z tytułu odsetek wzrosną ok 3 milionów złotych w skali roku.

Ryzyko związane z płynnością

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

32. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Na dzień 31 marca 2019 roku nie występuje jeden podmiot, który samodzielnie mógłby sprawować kontrolę nad Grupą. Niemniej jednak, z uwagi na posiadany udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, Założyciele (tj. Jacek Świdorski, Michał Brański i Krzysztof Sierota) oraz spółki kontrolowane przez nich (działający w porozumieniu na podstawie umowy o współpracy w zakresie wspólnego wykonywania uprawnień właścicielskich wynikających z posiadania akcji Spółki po dniu dopuszczenia do obrotu na GPW) mogą wywierać decydujący wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych, takich jak powołanie i odwołanie Prezesa Zarządu, powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej, zmiana Statutu, emisja nowych akcji Spółki, obniżenie kapitału zakładowego Spółki, emisja obligacji zamiennych, wypłata dywidendy i inne czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają zwykłej albo kwalifikowanej większości głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla w Grupie Kapitałowej jest Wirtualna Polska Holding SA.

Następujące transakcje były zawierane z podmiotami powiązanymi

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
Zakupy:		
Spółka zależna od członka Zarządu jednostki dominującej	105	-
Razem	105	-
Sprzedaż:		
Spółka zależna od członka Rady Nadzorczej jednostki dominującej	372	62
Razem	372	62

Salda rozrachunków na dzień bilansowy, będących wynikiem sprzedaży/zakupu towarów/usług

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Zobowiązania:		
Spółka zależna od członka Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	112	24
Razem	112	24
Należności:		
Spółka zależna od członka Rady Nadzorczej jednostki dominującej	351	-
Razem	351	-

Świadczenia należne lub wypłacane Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w analizowanym okresie roku bieżącego i roku poprzedniego zaprezentowane zostały w kolejnej tabeli.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 650	1 397
Plan motywacyjny - płatności oparte na akcjach	159	-
Razem	1 809	1 397

33. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	2 563	(897)
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych aktywów krótkoterminowych	1 002	596
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych	143	44
Zmiana stanu aktywów dotyczących działalności finansowej	55	(2 265)
Stan należności i innych aktywów spółek na dzień przejścia kontroli	412	-
Zmiana polityki rachunkowości	(140)	(346)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	1 092	1 074
Inne	(1)	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	10 557	12 858
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(11 674)	(18 319)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	19 630	31 156
Zmiana polityki rachunkowości	2 907	-
Stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli	(349)	-
Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów	38	173
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu działalności finansowej	-	(300)
Inne	5	(1)
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	769	800
Bilansowa zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	781	800
Inne	(12)	-
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	(6 715)	(86 586)
Cena nabycia nominalna	(6 750)	(86 586)
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na datę rozliczenia nabycia	35	-

Na każdą z dat bilansowych całość środków pieniężnych stanowiły środki na rachunkach bankowych oraz w kasach spółek z Grupy.

34. INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH, PORĘCZENIACH KREDYTÓW LUB POŻYCZEK

I Gwarancje wobec podmiotów spoza Grupy

W analizowanym okresie żadna ze spółek Grupy nie udzieliła poręczeń, kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o łącznej wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

I Gwarancje wewnątrzgrupowe

Gwarantami aktualnej umowy kredytowej zawartej 12 grudnia 2017 roku pomiędzy spółkami Wirtualna Polska Media SA, Wirtualna Polska Holding SA oraz mBank, PKO BP i ING Bank Śląski są: Wirtualna Polska Holding SA, Wakacje.pl SA, Money.pl Sp. z o.o., Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz Domodi Sp. z o.o. i Extradom Sp. z o.o.

35. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Poza zmianami w strukturze grupy kapitałowej opisanymi w nocie 7 nie wystąpiły inne istotne zdarzenia do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

36. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE Z PRZELICZENIEM NA EURO

I Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	152 390	114 915	35 458	27 502
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	147 849	110 891	34 401	26 539
Skorygowana EBITDA (MSR 17)*	43 994	37 497	10 236	8 974
EBITDA (MSR 17)*	42 251	34 590	9 831	8 278
Skorygowana EBITDA (MSSF 16)**	45 806	-	10 658	-
EBITDA (MSSF 16)**	44 063	-	10 252	-
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	4 605	2 895	1 071	693
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	4 605	2 895	1 071	693
Skorygowana EBITDA (MSR 17)*	(1 763)	(2 522)	(410)	(604)
EBITDA (MSR 17)*	(1 783)	(2 588)	(415)	(619)
Skorygowana EBITDA (MSSF 16)**	(1 763)	-	(410)	-
EBITDA (MSSF 16)**	(1 783)	-	(415)	-

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	156 995	117 810	36 529	28 195
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	152 454	113 786	35 473	27 232
Skorygowana EBITDA (MSR 17)*	42 231	34 975	9 826	8 370
EBITDA (MSR 17)*	40 468	32 002	9 416	7 659
Skorygowana EBITDA (MSSF 16)**	44 043	-	10 248	-
EBITDA (MSSF 16)**	42 280	-	9 838	-
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(16 381)	(13 453)	(3 811)	(3 220)
Zysk na działalności operacyjnej	23 717	18 549	5 518	4 439
Wynik na działalności finansowej	(3 906)	(6 058)	(909)	(1 450)
Zysk przed opodatkowaniem	19 811	12 491	4 610	2 989
Zysk netto	14 368	8 329	3 343	1 993

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 marca 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Na dzień 31 marca 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 086 059	1 063 446	252 496	247 313
Aktywa trwałe	887 641	854 666	206 366	198 760
Aktywa obrotowe	198 418	208 780	46 130	48 553
Zobowiązania długoterminowe	415 678	404 565	96 640	94 085
Zobowiązania krótkoterminowe	187 244	191 121	43 532	44 447
Kapitał własny	483 137	467 760	112 323	108 781
Kapitał zakładowy	1 450	1 449	337	337
Udziały niedające kontroli	10 960	10 680	2 548	2 484

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	52 630	42 147	12 246	10 087
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(51 061)	(107 093)	(11 881)	(25 630)
Przepływy netto z działalności finansowej	(10 657)	78 041	(2 480)	18 677
Przepływy pieniężne netto razem	(9 088)	13 095	(2 115)	3 134

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 marca 2019 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,3013 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 marca 2019 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,3000 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2018 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,29789 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2019 roku),

- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2017 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,1784 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2018 roku).

37. INNE INFORMACJE, KTÓRE W OCENIE GRUPY SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ

Poza przedstawionymi w niniejszym dokumencie oraz w komentarzu Zarządu do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły inne zdarzenia, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

W ocenie Zarządu Wirtualna Polska Holding SA przedstawione informacje w sposób wyczerpujący opisują sytuację kadrową, majątkową i finansową Grupy i nie miały miejsca inne zdarzenia, nieujawnione przez Spółkę, które mogłyby być uznane za istotne dla oceny tej sytuacji.



**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
Wirtualna Polska Holding SA
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2019 roku**

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 roku	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 roku
Przychody ze sprzedaży	-	-
Amortyzacja	(3)	(3)
Zużycie materiałów i energii	(3)	(1)
Koszty programu opcji pracowników	(159)	32
Pozostałe usługi obce	(600)	(675)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń	(978)	(202)
Pozostałe koszty operacyjne	(89)	(45)
Dywidendy otrzymane	-	-
Strata na działalności operacyjnej	(1 831)	(894)
Przychody finansowe	1 223	3 294
Koszty finansowe	(1 382)	(69)
Zysk przed opodatkowaniem	(1 990)	2 331
Podatek dochodowy	112	(441)
Zysk netto	(1 878)	1 890
Pozostałe całkowite dochody/(straty)	-	-
Dochody całkowite	(1 878)	1 890

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

(w tys. zł)	Nota	Na dzień 31 marca 2019 roku	Na dzień 31 grudnia 2018 roku
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne		15	18
Inwestycje w spółki zależne	9	435 799	427 623
Udzielone pożyczki	9	76 394	85 869
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		237	125
		512 445	513 635
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe i pozostałe aktywa		1 835	1 511
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 080	3 254
		2 915	4 765
AKTYWA RAZEM		515 360	518 400
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	10	1 450	1 449
Kapitał zapasowy		321 224	320 895
Pozostałe kapitały rezerwowe		8 383	7 801
Zyski zatrzymane		104 684	106 562
		435 741	436 707
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i leasingi		56 420	56 426
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		16 403	18 395
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
		72 823	74 821
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i leasingi		2 202	2 196
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		4 594	4 676
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
		6 796	6 872
PASYWA RAZEM		515 360	518 400

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

(w tys. zł)	Kapitał własny				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 roku	1 449	320 895	7 801	106 562	436 707
Zysk netto	-	-	-	(1 878)	(1 878)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(1 878)	(1 878)
Podwyższenie kapitału podstawowego	1	329	-	-	330
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	582	-	582
Kapitał własny na dzień 31 marca 2019 roku	1 450	321 224	8 383	104 684	435 741

(w tys. zł)	Kapitał własny				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 roku	1 443	318 759	6 439	134 454	461 095
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	(552)	(552)
Kapitał własny po korektach	1 443	318 759	6 439	133 902	460 543
Zysk netto	-	-	-	408	408
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	408	408
Podwyższenie kapitału podstawowego	6	2 136	-	-	2 142
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	1 362	-	1 362
Wypłata dywidendy	-	-	-	(27 748)	(27 748)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 roku	1 449	320 895	7 801	106 562	436 707

(w tys. zł)	Kapitał własny				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 roku	1 443	318 759	6 439	134 454	461 095
Zysk netto	-	-	-	1 890	1 890
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	1 890	1 890
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	326	-	326
Kapitał własny na dzień 31 marca 2018 roku	1 443	318 759	6 765	136 344	463 311

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 roku	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	(1 990)	2 331
Korekty:	306	(3 252)
Amortyzacja	3	3
Przychody i koszty finansowe	159	(3 225)
Koszt programu opcji pracowniczych	159	(32)
Pozostałe korekty	(15)	2
Zmiana kapitału obrotowego	(778)	378
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	131	108
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	(909)	270
Zmiana stanu rezerw	-	-
Podatek dochodowy zapłacony	(117)	(245)
Otrzymany zwrot podatku	-	-
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(2 579)	(788)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Splata zobowiązań z tytułu nabycia przedsięwzięć	(1 616)	-
Udzielenie pożyczek	-	(3 998)
Splata pożyczek udzielonych	9 500	10 000
Splata odsetek od pożyczek udzielonych	858	2 758
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	(7 753)	(87 475)
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	989	(78 715)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału	330	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	85 484
Splata prowizji bankowych	(376)	-
Odsetki zapłacone	(541)	(69)
Odsetki otrzymane od środków na rachunkach bankowych	3	3
Przepływy netto z działalności finansowej	(584)	85 418
Przepływy pieniężne netto razem	(2 174)	5 915
Środki pieniężne na początek okresu	3 254	1 491
Środki pieniężne na koniec okresu	1 080	7 406

1. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka Wirtualna Polska Holding SA („Spółka”) jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000407130. Spółce nadano numer statystyczny REGON 016366823. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Jutrzenki 137 A.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest działalność holdingu finansowego oraz świadczenie usług zarządzania.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”). Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku. Wyjątek stanowią zmienione zasady rachunkowości w związku z zastosowaniem nowego standardu MSSF9, opisane szerzej w punkcie 2.1.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z MSSF, które obowiązują w Unii Europejskiej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 roku.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 marca 2019 roku, jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2018 roku oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane razem ze zbadanym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2018.

Spółka jako jednostka dominująca sporządziła skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 17 maja 2019 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

2.1. NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyniku finansowego.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Spółka zastosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku. Zarząd wyznaczył zespół projektowy, który przeprowadził szczegółową analizę umów Spółki pod kątem ich ujmowania zgodnego z nowym standardem i oszacował wpływ tej zmiany na sprawozdanie finansowe. Zespół zidentyfikował jedną umowę najmu biura, której nieodwoływalny okres obowiązywania jest krótszy niż 12 miesięcy. W związku z tym Spółka skorzystała ze zwolnienia przewidzianego dla tego typu umowy w MSSF 16.

Niewymienione powyżej wydane i nieobowiązujące zmiany standardów i interpretacji nie będą miały wpływu na

sprawozdanie finansowe Spółki.

3. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 17 maja 2019 roku.

4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA OSĄDZIE I SZACUNKACH

Główne szacunki i założenia księgowe zastosowane w niniejszym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, były takie same jak w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

(a) Aktywo z tytułu podatku odroczonego

W wyniku przejścia na MSSF wartość posiadanych udziałów w spółce Grupa Wirtualna Polska Sp. z o.o. uległa zmniejszeniu o 148.155 tys. zł poprzez wycenę tych udziałów do wartości godziwej na dzień 31.12.2012 r. Spowodowało to powstanie ujemnej różnicy przejściowej na tej inwestycji w kwocie 148.155 tys. zł. W związku z faktem, iż Spółka nie planuje w dającej się przewidzieć przyszłości dokonać sprzedaży posiadanych udziałów, zgodnie z MSR 12 par. 44 w sprawozdaniu finansowym nie ujęto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od tej różnicy przejściowej w kwocie 28.155 tys. zł.

Dodatkowo, w dniu 25 listopada 2016 roku Spółka zawarła porozumienie dotyczące wcześniejszego rozliczenia kwot earn-out wynikających z umowy nabycia udziałów w spółce NextWeb Media Sp. z o.o. Kwota wypłacona z tego tytułu wyniosła 15,5 miliona złotych i była o 3.431 tys. złotych wyższa niż pierwotnie ujęta w księgowej cenie nabycia udziałów zdyskontowana wartość tego zobowiązania. Kwota wypłacona w całości została uznana za podatkową cenę nabycia udziałów w NextWeb Media Sp. z o.o. (a po połączeniu – udziałów w Grupa Wirtualna Polska Sp. z o.o.). W związku z takim ujęciem podatkowym powstała różnica przejściowa w wartości udziałów, na którą Spółka nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

(b) Utrata wartości inwestycji w spółki zależne

Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w spółki zależne jest ujmowany w momencie, kiedy istnieją obiektywne przesłanki, że zaistniały zdarzenia, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące dokonuje się w ciężar rachunku zysków i strat. Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwanej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości.

(c) Utrata wartości aktywów finansowych - pożyczki

Wysokość odpisów aktualizujących pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu ustala się zgodnie z trzystopniowym modelem oczekiwanych strat kredytowych. Spółka przeprowadziła indywidualną analizę każdej pożyczki w celu przyporządkowania tych pozycji do jednego z trzech stopni. Następnie, określone zostało prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązania. Oczekiwaną stratę kredytową wyliczono na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania, profilu spłat uzgodnionego w umowie pożyczki.

5. ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku spółka rozwiązała odpis na potencjalne straty kredytowe z tytułu udzielonych pożyczek w wysokości 24 tys. złotych.

6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku Spółka nie nabywała wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

7. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi:

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 roku	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 roku
Zakupy		
Jednostki zależne	81	258
Razem	81	258
Sprzedaż usług		
Jednostki zależne	-	-
Razem	-	-
Przychody z tytułu odsetek, gwarancji, dywidendy oraz odwrócenia odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych		
Jednostki zależne	1 221	3 290
Razem	1 221	3 290
Koszty z tytułu odsetek i gwarancji		
Jednostki zależne	340	69
Razem	340	69

Tabela poniżej przedstawia salda rozrachunków z podmiotami powiązanymi na dzień bilansowy:

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2019 roku	Na dzień 31 grudnia 2018 roku
Należności:		
Jednostki zależne	19	215
Razem	19	215
Udzielone pożyczki i gwarancje:		
Jednostki zależne	76 931	85 869
Razem	76 931	85 869
Zobowiązania:		
Jednostki zależne	420	87
Razem	420	87

Świadczenia należne lub wypłacane Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki:

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 roku	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 roku
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	900	202
Plan motywacyjny - płatności oparte na akcjach	159	-
Razem	1 059	202

8. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Inwestycje w spółki zależne

Struktura udziałów i akcji na dzień 31 marca 2019 roku przedstawia się następująco:

	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość udziałów i akcji	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
Grupa Wirtualna Polska S.A.	205 559	-	205 559	100%	100%
Domodi Sp. z o.o.	120 193		120 193	49%	49%
Extradom.pl Sp. z o.o.	75 759		75 759	100%	100%
Superauto24.com Sp. z o.o.	25 500		25 500	51%	51%
Teroplan Sp. z o.o.	7 753		7 753	100%	100%
WPZ Sp. z o.o.	1 035	-	1 035	100%	100%
	435 799	-	435 799		

Na dzień 31 grudnia 2018 struktura udziałów i akcji przedstawiała się następująco:

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość udziałów i akcji	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
Grupa Wirtualna Polska S.A.	205 370	-	205 370	100%	100%
Domodi Sp. z o.o.	120 165		120 165	49%	49%
Extradom.pl Sp. z o.o.	75 759	-	75 759	100%	100%
Superauto24.com Sp. z o.o.	25 500		25 500	51%	51%
WPZ Sp. z o.o.	829		829	100%	100%
	427 623	-	427 623		

W dniu 18 marca 2019 roku Wirtualna Polska Holding S.A. nabyła 13,11% udziałów w kapitale zakładowym spółki Teroplan SA, właściciela serwisu e-podróżnik.pl. Cena sprzedaży wyniosła 7.753 tys. zł

Udzielone pożyczki

W trakcie pierwszych 3 miesięcy 2019 roku jednostka zależna Wirtualna Polska Media SA dokonała spłaty 9.500 tys. złotych części kapitałowej oraz 788 tys. zł odsetek. TotalMoney.pl Sp. z o.o. dokonała spłaty naliczonych odsetek od pożyczki w wysokości 70 tys. zł.

W analizowanym okresie zmniejszył się odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek z tytułu potencjalnego ryzyka kredytowego o 24 tys. złotych.

9. KAPITAŁ WŁASNY

Szczegółowe informacje na temat struktury i zmian w kapitale własnym Spółki oraz uchwalonej wypłacie dywidendy przedstawione zostały w nocie 23 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2019 roku	Na dzień 31 grudnia 2018 roku
Długoterminowe:		
Kredyty	56 420	56 426
	56 420	56 426
Krótkoterminowe:		
Kredyty	2 202	2 196
	2 202	2 196
Razem:	58 622	58 622

Szczegółowe informacje na temat udzielonego Spółce kredytu opisano w nocie 26 skróconego skonsolidowanego

sprawozdania finansowego.

11. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2019 roku	Na dzień 31 grudnia 2018 roku
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	131	98
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	(324)	98
Udzielone gwarancje	338	-
Zmiana stanu należności z tytułu podatku bieżącego	117	-
Inne	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	(909)	(118)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań handlowych, rozliczeń międzyokresowych, rezerw operacyjnych i pozostałych oraz zobowiązań długoterminowych	(2 074)	(111)
Korekta o zmianę zobowiązania warunkowego z tytułu nabycia jednostki zależnej	1 501	(7)
Otrzymane gwarancje	(340)	-
Inne	4	-
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	(7 753)	-
Cena nabycia nominalna	(7 742)	-
Podatki i opłaty bezpośrednio związane z nabyciem podwyższające wartość inwestycji	(11)	-

12. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej.

13. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

Sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 roku	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 roku	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 roku	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 roku
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Strata na działalności operacyjnej	(1 831)	(894)	(426)	(214)
Zysk przed opodatkowaniem	(1 990)	2 331	(463)	558
Zysk netto	(1 878)	1 890	(437)	452

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 marca 2019 roku	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 marca 2019 roku	Na dzień 31 grudnia 2018 roku
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	515 360	518 400	119 815	120 558
Aktywa trwałe	512 445	513 635	119 137	119 450
Aktywa obrotowe	2 915	4 765	678	1 108
Zobowiązania długoterminowe	72 823	74 821	16 930	17 400
Zobowiązania krótkoterminowe	6 796	6 872	1 580	1 598
Kapitał własny	435 741	436 707	101 304	101 560
Kapitał podstawowy	1 450	1 449	337	337

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 roku	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 roku	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 roku	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 roku
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(2 579)	(788)	(600)	(189)
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	989	(78 715)	230	(18 839)
Przepływy netto z działalności finansowej	(584)	85 418	(136)	20 443
Przepływy pieniężne netto razem	(2 174)	5 915	(506)	1 416

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 marca 2019 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,3013 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 marca 2019 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,3000 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2018 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,29789 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2019 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2017 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,1784 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2018 roku).