



Raport finansowy Grupy Kapitałowej WP

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku



ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku	4
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku	33
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku	67

Zespół Zarządzający

WP Holding S.A.



Jacek Świdorski
CEO



Krzysztof Sierota
CTO



Michał Brański
VP Strategy



Elżbieta Bujniewicz-Belka
CFO



Joanna Pawlak
VP Media



Grzegorz Kruk
VP E-commerce



Angelika Lapeta
VP HR

A photograph of a modern office interior. In the background, a wall is covered in vertical wooden slats. A large, illuminated 'WP holding' logo is mounted on the wall. The ceiling features several modern, spherical pendant lights. A large red diagonal graphic element covers the lower half of the image.

WP holding

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej WP

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	20
5. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W KOLEJNYCH OKRESACH.....	25
6. ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W PIERWSZYM KWARTALE 2021 ROKU	27
7. AKCJE I AKCJONARIAT	28
8. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	31

1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 i 2020 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 2021 roku oraz z informacjami zawartymi w punkcie 3 niniejszego sprawozdania.

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	172 888	143 216	37 814	32 576
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	170 131	139 477	37 211	31 726
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	61 023	41 021	13 347	9 331
EBITDA (wg. MSSF 16)	57 055	39 120	12 479	8 898

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	6 042	6 592	1 321	1 499
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	6 042	6 592	1 321	1 499
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	(218)	159	(48)	36
EBITDA (wg. MSSF 16)	(218)	159	(48)	36

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	178 930	149 808	39 135	34 076
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	176 173	146 069	38 532	33 225
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	60 805	41 180	13 299	9 367
EBITDA (wg. MSSF 16)	56 837	39 279	12 431	8 935
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(19 478)	(20 926)	(4 260)	(4 760)
Zysk na działalności operacyjnej	37 359	18 353	8 171	4 175
Wynik na działalności finansowej	(2 262)	(8 478)	(495)	(1 928)
Zysk przed opodatkowaniem	35 097	9 875	7 676	2 246
Zysk netto	27 288	7 249	5 968	1 649

	Na dzień 31 marca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Na dzień 31 marca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 293 309	1 243 833	277 516	269 531
Aktywa trwałe	878 507	887 333	188 509	192 280
Aktywa obrotowe	414 802	356 500	89 008	77 251
Zobowiązania długoterminowe	429 922	435 538	92 252	94 379
Zobowiązania krótkoterminowe	236 135	210 601	50 669	45 636
Kapitał własny	627 252	597 694	134 595	129 517
Kapitał zakładowy	1 459	1 457	313	316
Udziały niedające kontroli	11 851	11 036	2 543	2 391

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	74 113	59 621	16 210	13 562
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(21 156)	(27 087)	(4 627)	(6 161)
Przepływy netto z działalności finansowej	7 835	(7 670)	1 714	(1 745)
Przepływy pieniężne netto razem	60 792	24 864	13 296	5 656

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 marca 2021 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6603 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 marca 2021 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2020 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6148 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2020 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,5721 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2021 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,3963 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2020 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, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000407130. Spółce nadano numer statystyczny REGON 016366823. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Żwirki i Wigury 16.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest działalność holdingu finansowego.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Wirtualna Polska to holding technologiczny. Serwisy Grupy WP przygotowujemy w oparciu o innowacyjne rozwiązania, które pozwalają nam na poszerzanie grupy odbiorców oraz precyzyjne dostarczanie usług i reklam.

Naszą misją jest pozostawanie partnerem pierwszego wyboru Polaków, dostarczając angażujące informacje, rozrywkę i usługi oraz inspirację w codziennych decyzjach. Zarówno dla użytkowników, jak i kontrahentów, chcemy być wiarygodną marką zaufania zarówno pod względem treści, jak i oferty. Ciągłe szukamy nowych rozwiązań, by wspólnie z partnerami realizować potrzeby naszych użytkowników.

Zgodnie z ostatnimi dostępnymi danymi z badania Mediapanel za kwiecień 2021 roku serwisy Grupy Wirtualna Polska odwiedziło 21,9 mln realnych użytkowników, którzy wygenerowali 3,6 mld odsłon. Łączny czas jaki spędzili w serwisach wyniósł 71 mln godzin. Zasięg Grupy to 66%.

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.

Media

Nasi dziennikarze codziennie przygotowują dziesiątki materiałów, wśród nich wywiady, relacje wideo, opinie, reportaże i newsy. 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.

Serwisy i kontent



Wirtualna Polska jest dla nas i naszych użytkowników centrum wydarzeń, którymi żyje Polska. To dzięki zespołowi pracowników i współpracowników Wirtualnej Polski Strona Główna WP dystansuje konkurencję i zajmuje 1. miejsce w badaniu Mediapanel.

Portfolio WP to również szereg serwisów tematycznych. Codziennie prezentujemy najważniejsze wiadomości z kraju i ze świata, prowadzimy najpopularniejszy serwis finansowy w Polsce, dostarczamy również pełny przegląd informacji sportowych, treści motoryzacyjne, technologiczne, lifestylowe i rozrywkowe. W marcu 2020 roku do rodziny naszych serwisów dołączony został serwis Polygamia.pl, a we wrześniu serwis Vibez oraz praca.money.pl.

money.pl >>> praca

Zespół money.pl, największego polskiego serwisu ekonomicznego, w październiku uruchomił nową odsłonę serwisu rekrutacyjnego praca.money.pl. Znalazły się w nim m.in. oferty pracy, poradniki, kalkulator wynagrodzeń i wzory dokumentów dla szukających pracy. Wydawca oferuje również narzędzia employer brandingowe dla pracodawców, jak content marketing czy targetowane kampanie wideo i display. W nowej odsłonie serwisu praca.money.pl, dostępnych jest blisko 60 tys. ofert pracy.



Wygląd serwisu oraz jego architektura zostały zaprojektowane z myślą o użytkownikach mobilnych. Serwis tworzy zupełnie nowa, stworzona od podstaw redakcja młodych redaktorów, twórców wizualnych oraz konsultantów i przedstawicieli generacji Z. Na łamach serwisu można spotkać cykle tematyczne związane z ekologią, edukacją seksualną, walką z dyskryminacją, zdrowiem psychicznym, a także szeregiem tematów lifestylowych. Zespół składa się z osób w wieku od 18 do 23 lat, które pracują zdalnie i przygotowują materiały całkowicie poza cyklem wydawniczym tradycyjnego medium internetowego.



Jest to jeden z najstarszych serwisów o tematyce gamingowej w Polsce. Po przyłączeniu do portfolio Wirtualnej Polski został gruntownie przebudowany i zmodernizowany technologicznie.

Poczta



poczta



POCZTA

Usługami, które ułatwiają naszym użytkownikom komunikację są również WP Poczta i o2 poczta. Oferują m.in. nielimitowaną pojemność skrzynki i załączniki do 100 MB. Wyróżniają się wysokim poziomem zabezpieczeń i rozwiązaniami dla biznesu. W 2020 roku rozwijaliśmy funkcjonalności poczty m.in. wprowadzając usługę 1Login od WP. Pozwala ona nie tylko na dodatkowe, dwuskładnikowe zabezpieczenie konta, ale także prostsze logowanie do wielu innych usług. Do końca 2020 roku z usługi korzystało ponad 3 miliony internautów.

Telewizja



telewizja

W ramówce Telewizji WP znaleźć można światowe filmy i seriale nieemitowane wcześniej w polskich kanałach otwartej telewizji. Stacja pokazuje autorskie programy publicystyczne, programy rozrywkowe oraz dokumenty i cykle o remontowaniu i urządzeniu wnętrz. Zgodnie z danymi Nielsen Audience Measurement, Telewizja WP utrzymała status lidera spośród wszystkich kanałów nadających na MUX8.

Telewizja WP dostępna jest naziemnie na ósmym multipleksie (MUX8), na platformach Cyfrowy Polsat i CANAL+, w najlepszych sieciach kablowych oraz w usłudze WP Pilot.

Wideo



pilot

Naszym użytkownikom oferujemy również możliwość odbioru tradycyjnej telewizji w wersji online. WP Pilot umożliwia oglądanie ponad 100 kanałów telewizyjnych, z czego ponad 30 całkowicie za darmo. Usługa jest dostępna bez konieczności podpisywania umowy i bez dekodera. W 2020 roku rozwinęliśmy także streaming wydarzeń na żywo, który cieszył się dużą popularnością internautów, m.in. transmisje sportowe i koncerty. Telewizję oglądać można poprzez stronę internetową, aplikacje na platformy Android, iOS, Windows i Xbox oraz z wykorzystaniem Chromecast i Airplay.

Radio



OPEN FM

OpenFM to najpopularniejsze polskie radio internetowe. Do dyspozycji słuchaczy jest niemal 200 zróżnicowanych stacji muzycznych, które podzielone są na kategorie tematyczne. Usługa jest dostępna pod adresem www.open.fm oraz przez aplikację mobilną na platformy Android i iOS.

Reklama

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.

Rok 2020 to wiele nowości w ofercie reklamowej wideo, m.in. krótkie spoty wideo Bumper Video Ad, Vertical Video Ad w odpowiedzi na oglądanie przez użytkownika wideo na telefonach w pozycji pionowej czy dalszy rozwój angażujących Interaktywnych Spotów Wideo z ankietą albo planszą produktową. WP wprowadziła również ofertę WP Custom, która opiera się na elastycznym podejściu do rozliczania wybranych przez reklamodawcę standardów widzialności display. 2020 rok to dla obszaru big data w reklamie rozwój profili konsumenckich, które umożliwiają precyzyjne dotarcie do użytkowników korzystających z określonych usług i serwisów.

WP w swojej strategii stawia na autorskie rozwiązania technologiczne i innowacje w ramach holdingu. WP Marketing Platform to kompleksowa platforma technologiczna, którą stworzyliśmy w 2020 roku, służy do prowadzenia skutecznych działań reklamowych na powierzchniach własnych, spółek Wirtualnej Polski Holding oraz współpracujących z WP wydawców zewnętrznych. W jej skład wchodzi zaawansowany adserver realizujący kampanie bazujące na danych o użytkownikach, wieloetapowych scenariuszach zaangażowania i skutecznym finalizowaniu transakcji. Wśród innowacji Wirtualnej Polski należy zwrócić szczególną uwagę na rozwiązanie WP Sales Booster, które odpowiada za realizację skutecznych kampanii sprzedażowych z wykorzystaniem algorytmów sztucznej inteligencji pozwalających na dynamiczny dobór grupy docelowej, stawki zakupu powierzchni itp. w wybranych branżach np. fashion, w zależności od zmieniających się realiów rynkowych. Podstawą działania WP Sales Booster jest umiejętność dynamicznego doboru: grupy docelowej, stawki zakupu powierzchni oraz prezentacji odpowiednich produktów.

E-commerce

E-commerce Grupy WP to kompleksowe rozwiązania technologiczne, 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 oraz motoryzacji.

Istotna część działalności Grupy w roku 2020 została dotknięta skutkami wybuchu pandemii COVID-19. Lockdown, restrykcje dotyczące przemieszczania się (szczególnie istotne dla branży turystycznej) i ogólne pogorszenie koniunktury gospodarczej spowodowały konieczność dostosowania biznesów Grupy do nowej sytuacji rynkowej. Spółki podjęły szereg działań związanych z poszukiwaniem nowych źródeł przychodów i zmniejszaniem kosztów, mających na celu umożliwienie kontynuowania działalności w warunkach wysokiej niepewności. Należy jednocześnie podkreślić, że okres od marca 2020 r. jest również intensywnie wykorzystywany przez spółki Grupy do rozwoju produktowego, wprowadzania optymalizacji procesowych oraz realizacji inicjatyw technologicznych. Działania te mają przynieść poprawę pozycji konkurencyjnej spółek Grupy po zakończeniu epidemii.

Podróże



wakacje  pl

Nocowanie.pl



 PARKLOT.PL

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 serwisu nocowanie.pl, który w swojej ofercie ma najszerszą w Polsce bazę krajowych noclegów.

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.

Wypożyczenie wnętrza i projektowanie domów homebook extradom

Homebook.pl to nowoczesna platforma dla entuzjastów i profesjonalistów projektowania wnętrza. 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 wnętrza, porady i trendy oraz bazę specjalistów z branży. Extradom.pl specjalizuje się w sprzedaży projektów architektonicznych online. Obie marki integrują ścieżkę zakupową konsumentów od projektu domu, poprzez materiały budowlane, aż do wyposażenia wnętrza.

Usługi finansowe direct.money.pl totalmoney.pl Finansowy supermarket

Użytkownikom pomagamy również w ważnych decyzjach dotyczących finansów. Serwisy Grupy WP porównują i pozwalają wybrać najkorzystniejsze oferty ubezpieczeń, kredytów, pożyczek, kart i 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.

Motoryzacja superauto.pl

Zakup i finansowanie samochodu to kolejny obszar e-commerce, w którym WP działa przez serwis superauto.pl. 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 wyniki Grupy w poszczególnych kategoriach tematycznych:

Kategoria tematyczna	Realni Użytkownicy (RU)	Miejsce w rankingu
Biznes, finanse, prawo	10 598 688	1
Plotki, życie gwiazd	9 867 096	1
Serwisy kobiece	9 315 000	1
Sport	7 365 168	1
Nowe technologie	6 561 000	1
Filmy, seriale, kino	6 218 208	1
Turystyka	4 933 224	1
Styl życia	14 527 512	2
Zdrowie i medycyna	10 168 416	2
Motoryzacja	6 089 256	2
Dzieci, rodzina	3 738 312	2
Diety, odchudzanie, fitness	1 423 656	2
Serwisy pocztowe	8 154 432	2
Informacje i publicystyka	11 903 112	3

Źródło: Mediapanel, kwiecień 2021

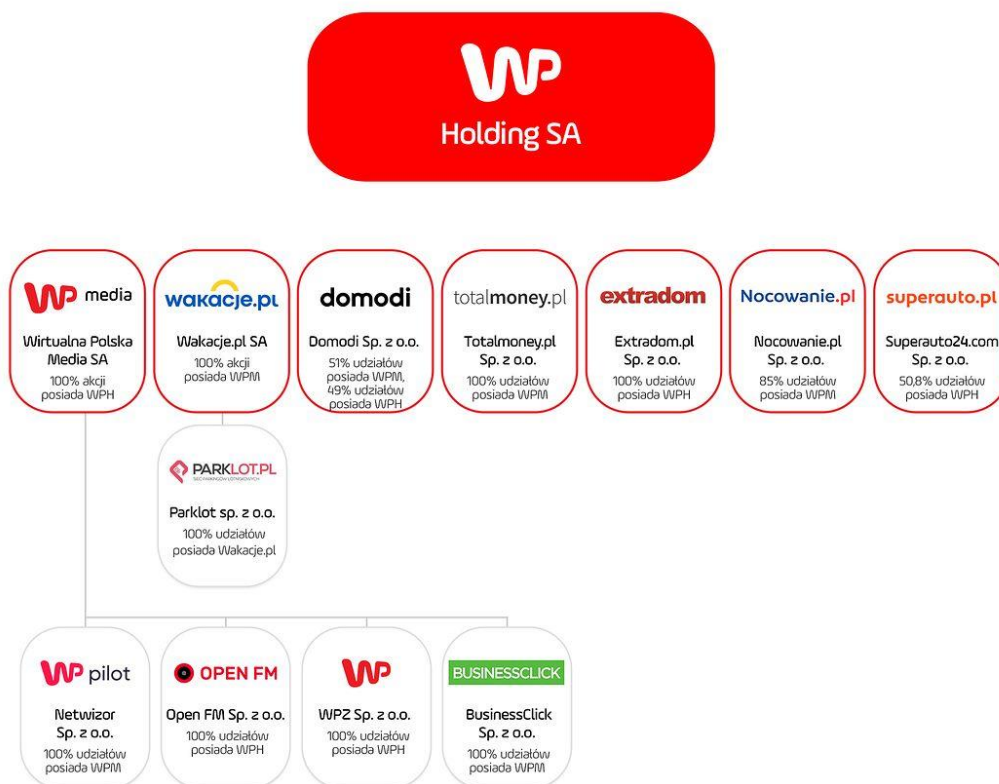
Poniższa tabela przedstawia pozycję rynkową Grupy Kapitałowej na tle konkurencji.

Nr	Podmiot	Realni użytkownicy (mln)	Odsłony (mld)	Czas spędzony (mln h)
1	Grupa Google	28,4	8,9	83
2	Grupa Youtube	26,0	1,0	170
3	facebook.com	22,3	2,1	100
4	Grupa Allegro	22,0	3,4	44
5	Grupa RAS Polska	21,9	2,4	48
6	Grupa Wirtualna Polska	21,9	3,6	71
7	Aplikacja Facebook	21,7	0,0	0
8	Aplikacja Messenger	21,0	0,0	0
9	Grupa Polsat-Interia	20,8	2,1	37
10	Grupa Agora	17,6	0,6	14

Źródło: Badanie Mediapanel, kwiecień 2021

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA

Schemat przedstawia strukturę Grupy na dzień 31 marca 2021 roku.



Spółki z Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding SA posiadają również akcje/udziały mniejszościowe w następujących podmiotach:



I Zmiany w składzie i strukturze Grupy

W pierwszym kwartale 2021 roku skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

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

Dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 i 2020 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 zakończonych 31 marca 2021 i 2020 roku.

w tys. zł	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020	Zmiana	Zmiana %
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	172 888	143 216	29 672	20,7%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	170 131	139 477	30 654	22,0%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	61 023	41 021	20 002	48,8%
EBITDA (wg. MSSF 16)	57 055	39 120	17 935	45,8%
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	6 042	6 592	(550)	(8,3%)
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	6 042	6 592	(550)	(8,3%)
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	(218)	159	(377)	(237,1%)
EBITDA (wg. MSSF 16)	(218)	159	(377)	(237,1%)
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	178 930	149 808	29 122	19,4%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	176 173	146 069	30 104	20,6%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	60 805	41 180	19 625	47,7%
EBITDA (wg. MSSF 16)	56 837	39 279	17 558	44,7%
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(19 478)	(20 926)	1 448	(6,9%)
Zysk na działalności operacyjnej	37 359	18 353	19 006	103,6%
Wynik na działalności finansowej	(2 262)	(8 478)	6 216	(73,3%)
Zysk przed opodatkowaniem	35 097	9 875	25 222	255,4%
Zysk netto	27 288	7 249	20 039	276,4%

Skonsolidowane wyniki Grupy pierwszy kwartał 2021 i 2020 roku uwzględniały wyniki następujących jednostek zależnych:

Lp.	Nazwa podmiotu zależnego	Data objęcia kontroli	% posiadanych udziałów	Okres objęty konsolidacją	
				31 marca 2021	31 marca 2020
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.pl Sp. z o.o.	1 grudnia 2014	100%	pełen okres	pełen okres
4	Domodi.pl Sp. z o.o.	12 września 2014	100%	pełen okres	pełen okres
5	Wakacje.pl S.A.	23 grudnia 2015	100%	pełen okres	pełen okres
6	Nocowanie.pl Sp. z o.o.	7 czerwca 2016	85%	pełen okres	pełen okres
7	Netwizor Sp. z o.o.	13 grudnia 2016	100%	pełen okres	pełen okres
8	eHoliday.pl Sp. z o.o.	18 października 2017	85%	-	pełen okres
9	WPZ Sp. z o.o.	29 grudnia 2017	100%	pełen okres	pełen okres
10	Parklot Sp. z o.o.	4 października 2018	100%	pełen okres	pełen okres
11	Extradom.pl Sp. z o.o.	28 października 2018	100%	pełen okres	pełen okres
12	Superauto24.com Sp. z o.o.	20 grudnia 2018	51%	pełen okres	pełen okres
13	Open FM Sp. z o. o.	1 lipca 2019	100%	pełen okres	pełen okres

I SEGMENT ONLINE

Istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki Grupy, w szczególności spółek prowadzących działalność w sektorze usług turystycznych, jest w dalszym ciągu pandemia koronawirusa SARS-COV-2. Szczegółowy opis wpływu tego zdarzenia został przedstawiony w punkcie 5 raportu.

Pomimo dużo niższego poziomu sprzedaży wycieczek zagranicznych, w porównaniu do pierwszego kwartału poprzedniego roku, łączne przychody ze sprzedaży Grupy były o 29.672 tys. zł (20,7%) wyższe i wyniosły 172.888 tys. zł., przy czym przychody gotówkowe były o 30.654 tys. zł (22%) wyższe i wyniosły 170.131 tys. zł. Wzrost ten wynika przede wszystkim z bardzo dobrych wyników spółek działających w branży mediowej, które rekompensowały straty generowane przez spółki działające w branży turystycznej. Grupa ponadto istotnie rozwija swoją działalność na rynku sprzedaży samochodów, realizowaną poprzez spółkę zależną Superauto24.com Sp. z o.o.

W analizowanych okresach transakcje rozliczane gotówkowo stanowiły większość przychodów Grupy ze sprzedaży, a ich udział w przychodach Grupy wyniósł 98,4 % w pierwszym kwartale 2021 roku oraz 97,4% w analogicznym okresie roku 2020.

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 środków trwałych i wartości niematerialnych, 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.

Wzrost wartości przychodów przełożył się bezpośrednio na wzrost EBITDA Grupy. Segment online w pierwszym kwartale wygenerował 61.023 tys. zł skorygowanej EBITDA, co oznacza wzrost o 20.002 tys. zł (tj. 48,8%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego

W analizowanym okresie łączna wartość kosztów normalizujących wskaźnik EBITDA segmentu online Grupy wyniosła 3,9 milionów złotych i była o 2,0 miliona złotych wyższa od wartości odnotowanej w analogicznym okresie roku poprzedniego.

EBITDA segmentu online została skorygowana między innymi o koszty związane z różnego rodzaju doradztwem dla Grupy (2,8 miliona złotych), w tym w związku z prowadzoną przez nią działalnością akwizycyjno-inwestycyjną oraz doradztwem podatkowym w związku z zakończoną w 2021 roku kontrolą Urzędu Skarbowego, o niegotówkowe koszty programu opcji pracowniczych (0,7 miliona złotych) oraz koszty aktualizacji i likwidacji aktywów niefinansowych (0,1 mln złotych).

Ponadto, EBITDA za trzy miesiące została skorygowana o 0,3 miliona złotych z tytułu przejściowej straty na transakcjach barterowych. W związku z ekwiwalentnością wzajemnych świadczeń w ramach transakcji barterowych, transakcje te rozliczają się w dłuższym horyzoncie czasu bezwynikowo, natomiast mogą one wykazywać przejściowy wynik dodatni bądź ujemny.

I SEGMENT TV

W analizowanym okresie całość przychodów ze sprzedaży segmentu TV w wysokości 6.042 tys. złotych pochodziła ze sprzedaży gotówkowej i była o 550 tys. złotych tj. o 8,3% niższa w porównaniu do poprzedniego roku. Spadek przychodów przełożył się także na obniżenie EBITDA segmentu TV roku, która wyniosła w pierwszym kwartale 2021 (218) tys. złotych i była o 377 tys. złotych niższa w porównaniu do roku poprzedniego.

I SEGMENTY ŁĄCZNIE

W pierwszym kwartale wzrosła wartość zarówno skorygowanej jak i zwykłej EBITDA o odpowiednio 19.625 tys. i 17.558 tys. zł. Wzrost EBITDA oraz niższe o 1.448 tys. zł koszty amortyzacji przełożyły się na wyższy o 19.006 tys. zł zysk z działalności operacyjnej Grupy.

Wynik na działalności finansowej poprawił się o 6.216 tys. zł, co spowodowane było w dużej części odmiennym kształtowaniem się różnic kursowych – w pierwszym kwartale 2021 Grupa rozpoznała 1 mln złotych przychodu z tytułu dodatnich różnic kursowych (głównie z wyceny środków pieniężnych w walucie obcej), podczas gdy w pierwszym kwartale 2020 roku Grupa wykazała 1,3 mln kosztu z tytułu ujemnych różnic kursowych. Obniżeniu o 1,2 mln złotych uległy także koszty finansowania dłużnego. Ponadto, w pierwszym kwartale 2020 roku Grupa rozpoznała 1,8 mln złotych odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych (wpływ COVID na wycenę portfela inwestycyjnego Grupy), które nie powtórzyły się w bieżącym roku.

Sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku zostało sporządzone zgodnie z MSSF 16. W celach informacyjnych w tabeli poniżej zaprezentowano teoretyczny wynik Grupy, gdyby stosowała ona obowiązujący do końca 2018 roku MSR 17:

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 (zgodnie z MSSF 16)	Korekta MSSF 16	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 (zgodnie z MSR 17)
Przychody ze sprzedaży	178 930		178 930
Wartość sprzedanych towarów	(21 223)	-	(21 223)
Amortyzacja	(20 509)	3 022	(17 487)
Zużycie materiałów i energii	(1 214)	-	(1 214)
Koszty programu opcji pracowników	(713)	-	(713)
Pozostałe usługi obce	(40 442)	(3 473)	(43 915)
Koszty wynagrodzeń i świadczeń	(56 765)	-	(56 765)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 642)	-	(2 642)
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	1 937	191	2 128
Zysk na działalności operacyjnej	37 359	(260)	37 099
Przychody finansowe	1 187	(125)	1 062
Koszty finansowe	(3 181)	234	(2 947)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	(268)	-	(268)
Udział w zyskach inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	35 097	(151)	34 946
Podatek dochodowy	(7 809)	29	(7 780)
Zysk netto	27 288	(122)	27 166

Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej

W poniższej tabeli przedstawiono skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na 31 marca 2021 oraz na 31 grudnia 2020.

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Aktywa trwałe	878 507	887 333	(8 826)	(1,0%)
Aktywa obrotowe	414 802	356 500	58 302	16,4%
Zobowiązania długoterminowe	429 922	435 538	(5 616)	(1,3%)
Zobowiązania krótkoterminowe	236 135	210 601	25 534	12,1%
Kapitał własny przypadający na jednostkę dominującą	615 401	586 658	28 743	4,9%
Kapitał zakładowy	1 459	1 457	2	0,1%
Udziały niedające kontroli	11 851	11 036	815	7,4%

Analiza zmian w bilansie Grupy sporządzona została na dzień 31 marca 2021 roku w porównaniu do 31 grudnia 2020 roku. Zmiany poszczególnych pozycji bilansowych zostały omówione w kolejnych punktach.

Aktywa trwałe

Tabela przedstawia strukturę aktywów trwałych w podziale na szczegółowe kategorie bilansowe.

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2021	Struktura 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Struktura 2020	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Rzeczowe aktywa trwałe	101 450	11,5%	106 898	12,0%	(5 448)	(5,1%)
Wartość firmy	364 254	41,5%	364 254	41,1%	-	0,0%
Pozostałe aktywa niematerialne	392 351	44,7%	394 900	44,5%	(2 549)	(0,6%)
Długoterminowe aktywa programowe	8 786	1,0%	8 512	1,0%	274	3,2%
Należności długoterminowe	747	0,1%	201	0,0%	546	271,6%
Pozostałe aktywa finansowe	9 877	1,1%	10 005	1,1%	(128)	(1,3%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 042	0,1%	2 563	0,3%	(1 521)	(59,3%)
Aktywa trwałe	878 507	100,0%	887 333	100,0%	(8 826)	(1,0%)

W analizowanym okresie rzeczowe aktywa trwałe odnotowały spadek wartości o 5.448 tys. zł, co wynikało przede wszystkim z kosztów amortyzacji (7.354 tys. zł) przewyższających wartość nabytych środków trwałych (1.855 tys. zł).

Również koszty amortyzacji wartości niematerialnych (12.125 tys. zł) przewyższyły poniesione nakłady inwestycyjne (9.593 tys. zł), co przełożyło się na spadek wartości pozostałych aktywów niematerialnych o 2.549 tys. zł. W bieżącym okresie Grupa poniosła nakłady głównie na skapitalizowane projekty rozwojowe (7.672 tys. złotych) oraz na zakup nowych systemów użytkowanych w działalności Grupy.

Zarówno aktywa programowe, jak i aktywa finansowe oraz pozostałe należności długoterminowe pozostały na poziomie zbliżonym do stanu na 31 grudnia 2020 roku.

Aktywa obrotowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2021	Struktura 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Struktura 2020	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Należności handlowe gotówkowe netto	131 227	31,6%	135 846	38,1%	(4 619)	(3,4%)
Należności handlowe barterowe	1 451	0,3%	1 805	0,5%	(354)	(19,6%)
Aktywa z tytułu umów z klientami	445	0,1%	1 170	0,3%	(725)	(62,0%)
Należności publicznoprawne	4 070	1,0%	3 314	0,9%	756	22,8%
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 748	0,9%	4 722	1,3%	(974)	(20,6%)
Krótkoterminowe aktywa programowe	1 044	0,3%	540	0,2%	504	93,3%
Należności krótkoterminowe z tytułu działalności finansowej	324	0,1%	288	0,1%	36	12,5%
Należności krótkoterminowe z tytułu działalności inwestycyjnej	7 383	1,8%	7 383	2,1%	-	nd
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 468	0,6%	2 206	0,6%	262	11,9%
Zapasy	8 113	2,0%	6 601	1,9%	1 512	22,9%
Pozostałe aktywa obrotowe	5 482	1,3%	4 370	1,2%	1 112	25,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	249 047	60,0%	188 255	52,8%	60 792	32,3%
Aktywa obrotowe	414 802	100,0%	356 500	100,0%	58 302	16,4%

W porównaniu do końca 2020 roku Grupa istotnie zwiększyła wartość środków pieniężnych, którymi dysponuje. Szczegółowa analiza zmian wartości środków pieniężnych zostanie przedstawiona w kolejnej części raportu dotyczącej analizy rachunku przepływów pieniężnych.

Spadek wartości należności handlowych netto, spowodowany był w głównej mierze niższymi przychodami ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2021 roku w porównaniu do ostatniego kwartału 2020 roku. 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 roku. Polityka kredytowa Grupy zakłada terminy płatności dla swoich kluczowych klientów w przedziale 30-60 dni, w związku z czym spadek przychodów gotówkowych netto ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2021 roku w stosunku do czwartego kwartału roku 2020 przełożył się na obniżenie salda należności handlowych.

Wartość zapasów zwiększyła się w bieżącym okresie o 1.512 tys. zł, co wynika przede wszystkim z dalszego dynamicznego rozwoju prowadzonej przez spółkę Superauto24.com Sp. z o.o. sprzedaży bezpośredniej samochodów (w efekcie czego w bilansie Grupy pojawiły się dodatkowe zapasy).

Aktywa programowe o wartości netto 1.044 tys. złotych zostały zaprezentowane w części krótkoterminowej bilansu w związku z faktem, iż okres obowiązywania licencji na ich użytkowanie jest krótszy niż 12 miesięcy.

I Zobowiązania długoterminowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2021	Struktura 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Struktura 2020	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Kredyty i pożyczki	317 607	73,9%	320 762	73,6%	(3 155)	(1,0%)
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	56 769	13,2%	58 705	13,5%	(1 936)	(3,3%)
Zobowiązania w ramach połączenia przedsięwzięć	6 925	1,6%	9 742	2,2%	(2 817)	(28,9%)
Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	7 800	1,8%	7 704	1,8%	96	1,2%
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	4 957	1,2%	6 576	1,5%	(1 619)	(24,6%)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 284	8,2%	31 469	7,2%	3 815	12,1%
Pozostałe	580	0,1%	580	0,1%	-	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	429 922	100,0%	435 538	100,0%	(5 616)	(1,3%)

Na dzień 31 marca 2021 roku wartość części długoterminowej kredytów i pożyczek spadła o 3.155 tys. złotych, co wynikało między innymi ze spłaty pierwszej raty kapitałowej posiadanego przez Grupę kredytu (6,9 mln złotych). Jednocześnie w długoterminowej części zobowiązań Grupa wykazała 3.764 tys. złotych wierzytelności z tytułu pożyczki otrzymanej przez spółkę zależną Wakacje.pl. W dniu 17 marca 2021 roku spółka zależna Wakacje.pl S.A. podpisała umowę pożyczki preferencyjnej z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. udzielonej w ramach programu Tarcza Finansowa PFR dla Dużych Firm. Kwota pożyczki wynosi 18,8 mln złotych. Polski Fundusz Rozwoju S.A. może, na wniosek pożyczkobiorcy, umorzyć zobowiązanie w kwocie odpowiadającej maksymalnie 75% wartości przyznanej pożyczki. Decyzja o umorzeniu zostanie podjęta nie później niż do końca października 2021 roku. Zabezpieczeniem udzielonej Wakacje.pl S.A. pożyczki jest m.in. poręczenie udzielone przez Wirtualna Polska Holding S.A. Pożyczka zostaje udzielona na okres do dnia 30 czerwca 2022 r., przy czym może zostać spłacona w dowolnym momencie bez dodatkowych kosztów.

Zobowiązania w ramach połączenia przedsięwzięć obniżyły swoją wartość o 2.817 tys. złotych, co było spowodowane przede wszystkim spłatą w styczniu 2021 roku kolejnej części zatrzymanej ceny nabycia udziałów w spółce Extradom Sp. z o.o. w wysokości 2.450 tys. złotych

W marcu 2021 roku Grupa spłaciła ponadto kolejną 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 2021 roku, po dokonaniu spłaty sześciu rat opłaty koncesyjnej, zobowiązanie Grupy szacowane wg. zasady zamortyzowanego kosztu wynosi łącznie 6.459 tys. złotych, z czego 4.779 tys. złotych ma charakter zobowiązania długoterminowego.

I Zobowiązania krótkoterminowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2021	Struktura 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Struktura 2020	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Kredyty i pożyczki	49 911	21,1%	34 604	16,4%	15 307	44,2%
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	13 901	5,9%	14 613	6,9%	(712)	(4,9%)
Zobowiązania handlowe gotówkowe	48 913	20,7%	46 006	21,8%	2 907	6,3%
Zobowiązania handlowe barterowe	2 248	1,0%	2 414	1,1%	(166)	(6,9%)
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i z tytułu zwrotu wynagrodzenia	54 807	23,2%	44 482	21,1%	10 325	23,2%
Zobowiązania publicznoprawne	12 642	5,4%	12 248	5,8%	394	3,2%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 389	4,4%	13 497	6,4%	(3 108)	(23,0%)
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	4 493	1,9%	6 839	3,2%	(2 346)	(34,3%)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	14 981	6,3%	10 647	5,1%	4 334	40,7%
Rezerwy na świadczenia pracownicze	6 209	2,6%	4 850	2,3%	1 359	28,0%
Pozostałe rezerwy	902	0,4%	1 065	0,5%	(163)	(15,3%)
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	4 100	1,7%	7 100	3,4%	(3 000)	(42,3%)
Zobowiązania z tytułu nabycia przedsięwzięć	2 857	1,2%	2 318	1,1%	539	23,3%
Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	9 290	3,9%	9 039	4,3%	251	2,8%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	492	0,2%	879	0,4%	(387)	(44,0%)
Zobowiązania krótkoterminowe	236 135	100,0%	210 601	100,0%	25 534	12,1%

W analizowanym okresie krótkoterminowa część kredytów i pożyczek wzrosła o 15.307 tys. złotych, co wynika głównie z rozpoznania krótkoterminowej części pożyczki udzielonej spółce Wakacje.pl w ramach Tarczy Finansowej PFR dla Dużych Firm (15.057 tys. zł). Szczegóły dotyczące tej pożyczki opisane zostały we wcześniejszej części niniejszego podpunktu raportu.

Istotny wzrost odnotowały również zobowiązania z tytułu umów z klientami i z tytułu zwrotu wynagrodzenia. Zobowiązanie z tytułu zwrotu wynagrodzenia wzrosło o 9.253 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 1.072 tys. złotych.

Spadek zobowiązania warunkowego w ramach połączenia przedsięwzięć wynika z wypłaconej zaliczki na poczet tego zobowiązania wobec udziałowców mniejszościowych Superauto24.com Sp. z o.o. w wysokości 3.000 tys. złotych.

I Kapitał własny

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2021	Struktura 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Struktura 2020	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:	615 401	98,1%	586 658	98,2%	28 743	4,9%
Kapitał podstawowy	1 459	0,2%	1 457	0,2%	2	0,1%
Kapitał zapasowy	326 040	52,0%	324 485	54,3%	1 555	0,5%
Kapitał z aktualizacji wyceny	123	0,0%	123	0,0%	-	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	6 180	1,0%	5 467	0,9%	713	13,0%
Zyski zatrzymane	281 599	44,9%	255 126	42,7%	26 473	10,4%
Udziały niedające kontroli	11 851	1,9%	11 036	1,8%	815	7,4%
Kapitał własny	627 252	100,0%	597 694	100,0%	29 558	4,9%

W pierwszym kwartale 2021 roku kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wzrósł łącznie o 28.743 tys. złotych. Zmiana w kapitałach własnych przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej wynikała z następujących zdarzeń:

- wzrost kapitału własnego o 1.557 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, przy czym 2 tys. złotych podwyższyło kapitał zakładowy, natomiast pozostała część tj. 1.555 tys. złotych przeznaczona została na kapitał zapasowy;

- wzrost kapitału własnego o 713 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 26.473 tys. złotych tytułem wypracowanego w 2021 roku zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej;

W pierwszym kwartale 2021 udziały niedające kontroli zwiększyły swoją wartość o 815 tys. zł, co wynikało wyłącznie z wypracowanego w tym okresie przez Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz Superauto24.com Sp. z o.o. zysku w wysokości przypadającej udziałowcom niekontrolującym.

■ Omówienie przepływów pieniężnych Grupy w pierwszym kwartale 2021 roku

w tys. zł	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Przepływy netto z działalności operacyjnej	74 113	59 621
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(21 156)	(27 087)
Przepływy netto z działalności finansowej	7 835	(7 670)
Przepływy pieniężne netto razem	60 792	24 864

EBITDA wygenerowana przez Grupę, która wyniosła 56.837 tys. złotych oraz wzrost kapitału obrotowego o ponad 17 mln złotych przyczyniły się do wygenerowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości 74.113 tys. złotych.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły w analizowanym okresie (21.156) tys. złotych, co wynikało przede wszystkim z poniesionych nakładów inwestycyjnych (CAPEX) na zakupy aktywów niematerialnych oraz środków trwałych (15.824 tys. złotych), spłaty kolejnej części zatrzymanej ceny Extracom.pl Sp. z o.o. (2.450 tys. złotych) oraz wypłaty zaliczki na poczet dodatkowego wynagrodzenia należnego udziałowcom mniejszościowym Superauto24.com (3.000 tys. złotych).

Przepływy netto z działalności finansowej ukształtowały się w bieżącym okresie na dodatnim poziomie i wyniosły 7.835 tys. zł, co wynikało przede wszystkim z otrzymanej przez spółkę Wakacje.pl pożyczki w ramach Tarczy Finansowej PFR dla Dużych Firm w wysokości 18.822 tys. zł. W ramach działalności finansowej Grupa wykazała ponadto wpływ 1.557 tys. złotych z tytułu podwyższenia kapitału podstawowego w związku z emisją kolejnych akcji w ramach istniejących programów motywacyjnych. Jednocześnie Grupa spłaciła część zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (2.822 tys. zł), odsetki i prowizje bankowe w wysokości 2.865 tys. zł oraz dokonała spłaty pierwszej raty kredytu (6.857 tys. zł).

Wybrane wskaźniki finansowe segmentu online

Wskaźniki finansowe SEGMENT ONLINE	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	172 888	143 216
Przychody ze sprzedaży (wzrost YoY)	20,7%	-6,0%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	170 131	139 477
Przychody gotówkowe ze sprzedaży (wzrost YoY)	22,0%	(6%)
Wynik na sprzedaży (bez barterów)	148 908	130 593
Marża EBITDA skorygowana wg. MSSF 16 (do przychodów gotówkowych)	41%	29%
Wskaźnik dźwigni finansowej (Dług Netto/EBITDA skorygowana LTM wg. MSSF 16)	0,78	1,43

Główne wskaźniki finansowe analizowane przez Zarząd Grupy dotyczą wyłącznie jej działalności w segmencie online i są to przychody gotówkowe ze sprzedaży i ich zmiana, wynik na sprzedaży (bez barterów) oraz skorygowana marża EBITDA.

Przychody gotówkowe ze sprzedaży wzrosły o 22% w stosunku do przychodów obliczonych na bazie danych finansowych za analogiczny okres roku poprzedniego. Wzrost ten wynika głównie z dużo lepszych wyników branży wydawniczo-reklamowej, która wykazuje się wyższą marżowością, w związku z czym łączna marża EBITDA wzrosła z 29% do 41%.

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.

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 Spółki i Grupy Kapitałowej:

- wpływ COVID-19 na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej;
- istotne przejęcia dokonane przez Grupę w poprzednich okresach;
- zwiększenie efektywności dzięki wykorzystaniu zasobów danych Grupy oraz narzędzi big data;
- koszty finansowania związane z akwizycjami;

Wpływ COVID-19 na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

W marcu 2020 roku wystąpił w Polsce stan epidemii w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2 powodującym chorobę COVID-19. W ramach walki z rozprzestrzenianiem się koronawirusa wprowadzony został szereg obostrzeń, w szczególności obowiązek dystansowania społecznego, czasowe zamknięcie granic oraz ograniczenie funkcjonowania punktów handlowych i usługowych. Od momentu wprowadzenia w kraju stanu zagrożenia epidemiologicznego został powołany w Grupie zespół zarządzania kryzysowego, złożony z kluczowych menadżerów, którego celem jest bieżące reagowanie na zmieniającą się sytuację oraz koordynacja wszelkich zmian w procesach operacyjnych, które Grupa była zmuszona wprowadzić w odpowiedzi na pojawiające się informacje.

Grupa WP podjęła niezwłocznie szereg działań mających na celu ograniczenie wpływu pandemii na działalność poszczególnych spółek Grupy. Priorytetem jest przede wszystkim zapewnienie bezpieczeństwa pracownikom oraz utrzymanie dotychczasowej wysokiej jakości usług świadczonych klientom.

Od połowy marca 2020 roku większość pracowników Grupy przeszła w tryb pracy zdalnej. Wraz ze zmieniającą się liczbą zachorowań i wynikającymi z niej ograniczeniami, czasowo zwiększana była możliwa obecność pracowników w biurach (z zachowaniem wymogów sanitarnych). Wprowadzone zostały dyżury przedstawicieli działów IT, administracji i księgowości, w celu zapewnienia ciągłości obiegu dokumentów i wsparcia technicznego. Pracownicy studia telewizyjnego zostali ze względów bezpieczeństwa podzieleni się na dwa zespoły i pracują w trybie dwutygodniowym. Wszystkie biura zostały wyposażone w niezbędne środki higieny i dezynfekcji. W przypadku poprawy sytuacji epidemiologicznej w Polsce rozważane będzie dalsze ograniczenie pracy zdalnej i zwiększanie liczby pracowników przebywających jednocześnie w biurze.

W oparciu o dotychczasowy przebieg sytuacji Grupa ocenia, że pandemia i wprowadzone w związku z nią obostrzenia miały istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez część spółek Grupy. Duża dywersyfikacja działalności prowadzonej przez poszczególne spółki holdingu pozwala minimalizować negatywne skutki pandemii na wyniki całej Grupy.

Poniżej przedstawiamy wpływ COVID-19 na poszczególne CGU w Grupie Kapitałowej Wirtualna Polska Holding S.A.

■ Działalność wydawniczo-reklamowa

Największy wpływ epidemii COVID-19 na wyniki działalności wydawniczo-reklamowej widoczny był w drugim kwartale 2020 roku. Sytuacja na rynku reklamy uległa wtedy czasowemu pogorszeniu, w związku z widocznymi ograniczeniami po stronie klientów z wybranych branż (np. motoryzacja, finanse) głównie w zakresie kampanii wizerunkowych.

Działalność reklamowa jest silnie skorelowana z ogólnym stanem gospodarki. W przypadkach spowolnienia poniżej 2% wzrostu PKB historycznie obserwowaliśmy spadki rynku reklamy ogółem nawet o około 10% rok do roku. Jednakże, specyfika obecnej sytuacji (lockdown, w tym w szczególności zamknięcie centrów handlowych) spowodowała silny trend przenoszenia się użytkowników do świata online, co z kolei sprawiło, że zarówno druga połowa 2020 roku jak i pierwszy kwartał 2021 roku charakteryzowały się silnymi dodatnimi dynamikami przychodów

w działalności wydawniczo-reklamowej. W efekcie, zarówno przychody ze sprzedaży jak i EBITDA w działalności wydawniczo-mediowej w pierwszym kwartale 2021 roku odnotowany wysoki dwucyfrowy wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Zdając sobie sprawę ze szczególnej odpowiedzialności, jaka w tym momencie ciąży na podmiotach w branży mediowej, przygotowane zostały szczegółowe wytyczne dla redakcji, mające zapewnić wysoki poziom rzetelności przekazywanych informacji oraz niepodsyłanie poczucia lęku i niepewności społeczeństwa (m.in. kampania społeczna „Dbaj, nie panikuj”).

I Turystyka zagraniczna (Wakacje.pl S.A.)

Branża turystyki zagranicznej jest częścią Grupy WPH najbardziej dotkniętą skutkami epidemii COVID-19.

Sprzedaż wycieczek zagranicznych zorganizowanych w pierwszym kwartale 2021 roku pozostawała pod wpływem pandemii Covid-19. W szczególności obowiązującym pozostawał reżim sanitarny wymagający kwarantanny (lub wykonania testu z kwarantanny zwalnającego) po powrocie z zagranicy transportem zbiorowym (niezależnie od podobnych wymagań obowiązujących w niektórych destynacjach docelowych). Spadki w wolumenie sprzedaży w relacji do referencyjnego 2019 roku wynosiły nadal kilkadziesiąt procent, przy czym charakterystycznym dla tego okresu był istotny wzrost udziału w sprzedaży wycieczek na tzw. kierunki egzotyczne, realizowanej przez klientów o wyższej zamożności i mogących pozwolić sobie na uwzględnienie w koszcie wyjazdu testów. Trzecia fala pandemii skorelowana była z pozytywnymi perspektywami w zakresie szczepień populacyjnych w Polsce. W konsekwencji popyt, a zarazem sprzedaż w Wakacje.pl wycieczek zagranicznych w jej szczycie był na istotnie wyższym poziomie niż w analogicznych szczytach drugiej fali pandemii jesienią 2020 roku.

W ocenie Zarządu, przy założeniu że nie nastąpi intensywny wzrost liczby zachorowań, co mogłoby doprowadzić do wprowadzenia kolejnych restrykcji w podróżowaniu, a program szczepień będzie postępował w zadowalającym tempie, powrotu większego zainteresowania Polaków podróżami zagranicznymi należy oczekiwać nie wcześniej niż na przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2021 roku.

Grupa podjęła szereg działań mających na celu ograniczenie krótkoterminowych strat, w tym szczególnie poprzez optymalizację bazy kosztowej. Rozszerzana jest również oferta w zakresie pobyków w Polsce oraz wakacje zagraniczne z opcją dojazdu własnymi środkami transportu.

Wakacje.pl otrzymały gwarancję wsparcia finansowego w formie zwiększonego limitu pożyczkowego udzielonego przez swojego jedynego udziałowca tj. spółkę Wirtualna Polska Media S.A.

W dniu 17 marca 2021 roku spółka zależna Wakacje.pl S.A. podpisała umowę pożyczki preferencyjnej z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. udzielonej w ramach programu Tarcza Finansowa PFR dla Dużych Firm. Kwota pożyczki wynosi 18,8 mln zł. Polski Fundusz Rozwoju S.A. może, na wniosek pożyczkobiorcy, umorzyć zobowiązanie w kwocie odpowiadającej maksymalnie 75% wartości przyznanej pożyczki. Decyzja o umorzeniu zostanie podjęta nie później niż do końca października 2021 roku.

Zabezpieczeniem udzielonej Wakacje.pl S.A. pożyczki jest m.in. poręczenie udzielone przez Wirtualna Polska Holding S.A. Pożyczka została udzielona na okres do dnia 30 czerwca 2022 r., przy czym może zostać spłacona w dowolnym momencie bez dodatkowych kosztów.

Wakacje.pl S.A. skorzystała także z pomocy rządowej przewidzianej w Rozporządzeniu z dnia 26 lutego 2021 roku w sprawie wsparcia uczestników obrotu gospodarczego poszkodowanych wskutek pandemii COVID-19. Na jego mocy Spółka uzyskała świadczenie na rzecz ochrony miejsc pracy w postaci 3-miesięcznego dofinansowania do wynagrodzeń. Ponadto, na mocy tego samego aktu, Spółka uzyskała zwolnienie z obowiązku opłacania składek ZUS za miesiące grudzień 2020, styczeń 2021 oraz luty 2021.

I Turystyka krajowa (Nocowanie.pl Sp. z o.o.)

Ponowne zamknięcie obiektów noclegowych od 7 listopada 2020 r. dla ruchu turystycznego i od 28 grudnia 2020 r. również dla podróży służbowych, a także podjęcie decyzji o skondensowaniu ferii zimowych 2021 przełożyło się na niższe niż planowano przychody Spółki na początku 2021 roku. Również w kolejnych miesiącach 2021 roku turystyka krajowa nadal pozostawała pod istotnym negatywnym wpływem sytuacji związanej z epidemią Covid-19.

Od 12 lutego 2021 r. obostrzenia branży hotelowej zostały warunkowo zniesione (przy zachowaniu reżimu sanitarnego i zamkniętych restauracjach), co częściowo odblokowało branżę. Jednakże, od 20 marca 2021 roku wprowadzono ponowny lockdown branży hotelowej, co spowodowało kolejne perturbacje w branży turystycznej.

Od kwietnia obserwowane jest wzmożone zainteresowanie turystów noclegami zarówno na okres przedwakacyjny jak i na terminy przypadające w głównym okresie sezonu 2021. Dodatkowo, skuteczne przeprowadzenie powszechnego programu szczepień powinno pozytywnie wpłynąć na perspektywy turystyki krajowej.

Zarząd jednostki ściśle monitoruje sytuację i szuka sposobów na zminimalizowanie negatywnego wpływu obostrzeń na jednostkę.

I Lead Generation moda/wnętrza (Domodi Sp. z o.o)

Pandemia wprowadziła znaczne zmiany w branży fashion w 2020 roku i trendy te utrzymują się nadal w Q1 2021. Zmieniły się preferencje i zachowania klientów, mamy do czynienia z przyspieszeniem cyfryzacji i obecności kanałów internetowych w sprzedaży. Dla branży to efekt widoczny w większym zainteresowaniu użytkowników przeglądaniem produktów modowych w sieci. Z drugiej strony, widoczna jest rosnąca konkurencja na rynku i walka o pozyskanie użytkownika, intensyfikacja działań dużych graczy nastawionych na rozwój kanałów online-owych i obsługę e-commerce oraz wdrażanie nowoczesnych technologii w ofercie produktów. W branży odzieży i obuwia spada odsetek firm wskazujących na poważne lub zagrażające stabilności firmy negatywne skutki pandemii.

Pierwszy kwartał 2021 roku był dla części spółki zajmującej się modą lepszy pod względem sprzedaży niż ten osiągnięty w ubiegłym roku. Spółka kontynuuje w tym obszarze realizację nowej strategii rozwoju wprowadzonej w trzecim kwartale 2020 roku.

Jeśli chodzi o branżę wnętrza, pandemia wywarła istotny wpływ w dwóch wymiarach: z jednej strony spowodowała przyspieszenie przeniesienia sprzedaży z rynku offline do online, ale z drugiej znacząco zwiększyła konkurencję na rynku online. Ta sytuacja ma znaczny wpływ na koszty pozyskania ruchu, co powoduje spadek marż na jakich pracuje Homebook i jednocześnie ogranicza możliwość skalowania przychodów. To przełożyło się na spadek przychodów Homebook w pierwszym kwartale 2021 roku.

I Lead Generation finansowe (Totalmoney.pl Sp. z o.o.)

Od drugiej połowy marca 2020 roku ograniczone zostało funkcjonowanie oddziałów stacjonarnych banków i instytucji finansowych, co miało negatywny wpływ na sprawność przeprowadzania transakcji. Banki istotnie zaostryły również ocenę zdolności kredytowej, a część wstrzymała całkowicie współpracę. Obniżki stóp procentowych do najniższego historycznie poziomu spowodowały dodatkowe problemy produktowe po stronie banków i zmusiły je do zmiany ofert. Dodatkowo zapisy umożliwiające klientom zawieszanie spłaty rat kredytowych uderzyły w sektor pożyczek pozabankowych. Od czerwca 2020 roku można już zaobserwować stabilizację sytuacji w zakresie sprawności biznesowej banków i zakres współpracy z nimi wrócił do stanu sprzed pandemii. Nadal odczuwalna jest jednak niższa konwersja generowanych leadów związana z zaostrzeniem kryteriów udzielania kredytów i zmianą ofert banków, ale sytuacja jest stabilna.

W marcu 2021 spółka zaobserwowała pozytywne sygnały odnośnie wartości udzielanych kredytów i osiągniętej przez nią przychodowości, co daje podstawę do pozytywnych prognoz wyników w kolejnych kwartałach 2021 roku. Jednakże, pomimo poprawy sytuacji, podaż produktu po stronie instytucji finansowych jest nadal niewystarczająca w stosunku do popytu. W efekcie wszystkich powyższych czynników, przychody działalności lead generation finansowego za pierwszy kwartał 2021 roku były nadal niższe niż odnotowane w analogicznym okresie roku 2020. Jednakże, wprowadzone oszczędności kosztowe pozwoliły na uzyskanie EBITDA w Q1 2021 istotnie wyższej niż w roku poprzednim.

I Extradom

W pierwszym etapie po wystąpieniu pandemii nastąpił tymczasowy silny spadek zainteresowania ofertą zakupu projektów architektonicznych domów, który jednak wrócił do satysfakcjonującego poziomu już w ostatnich dniach marca 2020 roku. Od tamtego momentu Extradom niezmiennie (również w pierwszym kwartale 2021 roku) odnotowuje istotny wzrost zainteresowania konsumentów projektami domów, co pozytywnie wpływa na jego wyniki (dwucyfrowa dynamika zamówień i przychodów w pierwszym kwartale 2021 roku). Prawdopodobną konsekwencją

pandemii COVID-19 może być zwiększenie zainteresowania posiadaniem własnego domu jako alternatywą do zakupu mieszkania w wyniku doświadczeń z czasu ograniczonego przemieszczania się i upowszechnieniem się pracy zdalnej.

I Superauto.pl

Wybuch pandemii koronawirusa w 2020 roku spowodował początkowo istotny spadek popytu na zakup nowych samochodów przy jednoczesnym znacznym zaostrzeniu kryteriów oceny ryzyka kredytowego w bankach i instytucjach leasingowych. Znaczącym problemem było także zerwanie globalnych łańcuchów dostaw prowadzące do zatrzymania produkcji i ograniczenia podaży przez wiele fabryk samochodów. W konsekwencji rynek motoryzacyjny skurczył się w 2020 roku o ok. 25% w stosunku do roku poprzedniego.

Pomimo utrzymania obostrzeń, w 2021 roku obserwujemy stopniowe ożywienie rynku motoryzacyjnego, który po pierwszym kwartale wykazuje wzrost sprzedaży na poziomie 15% w ujęciu rocznym. Jest to jednak głównie efekt niskiej bazy ubiegłego roku, ponieważ w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2019 wolumen rejestracji nowych samochodów osobowych i dostawczych notuje spadek na poziomie ok. 13%, a zatem rynek wciąż nie powrócił do poziomów sprzedaży sprzed pandemii.

Utrzymującym się problemem jest niska podaż nowych samochodów, co wynika z przestojów produkcyjnych i odroczonej terminów dostaw wywołanych niedoborem komponentów produkcyjnych (głównie półprzewodników) oraz z utrudnień w transporcie międzynarodowym. W rezultacie zamówienia produkcyjne z pierwszego kwartału będą realizowane przez producentów dopiero w trzecim lub czwartym kwartale bieżącego roku, co wpłynie na przesunięcie sprzedaży na drugą połowę roku.

Zarząd Spółki obserwując trendy rynkowe i pojawiające się zagrożenia wynikające z malejącej dostępności samochodów odpowiednio wcześniej podjął działania mające na celu zabezpieczenie dostępności towarów dla swoich Klientów na najbliższe kwartały.

Niska podaż samochodów u autoryzowanych dealerów, zmusza konsumentów do intensywnego poszukiwania towaru kierując ich uwagę do Internetu, co przyspiesza postępujące zmiany w zakresie ich przyzwyczajeń i adopcję modelu kupna samochodu przez Internet, czego beneficjentem jest Superauto.

Wyniki Superauto w pierwszym kwartale 2021 roku istotnie przewyższyły wyniki osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego i lat wcześniejszych. W konsekwencji wzrostu bieżącego popytu oraz prognozowanego wzrostu koniunktury gospodarczej w drugiej połowie bieżącego roku wynikającego ze stopniowego odmrażania gospodarki i postępującego programu szczepień, podjęto działania zmierzające do dynamicznego powiększenia skali działalności Spółki.

Wpływ COVID-19 na wyniki finansowe Grupy

W związku z opisanym powyżej negatywnym wpływem COVID-19 na przychody generowane przez część spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, zarządy tych spółek wprowadziły szereg inicjatyw mających na celu odpowiednie ograniczenie bazy kosztowej.

W dniu 17 marca 2021 roku spółka zależna Wakacje.pl S.A. podpisała umowę pożyczki preferencyjnej z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. udzielonej w ramach programu Tarcza Finansowa PFR dla Dużych Firm. Kwota pożyczki wynosi 18,8 mln zł. Polski Fundusz Rozwoju S.A. może, na wniosek pożyczkobiorcy, umorzyć zobowiązanie w kwocie odpowiadającej maksymalnie 75% wartości przyznanej pożyczki. Decyzja o umorzeniu zostanie podjęta nie później niż do końca października 2021 roku. Zabezpieczeniem udzielonej Wakacje.pl S.A. pożyczki jest m.in. poręczenie udzielone przez Wirtualna Polska Holding S.A. Pożyczka została udzielona na okres do dnia 30 czerwca 2022 r., przy czym może zostać spłacona w dowolnym momencie bez dodatkowych kosztów.

Wakacje.pl S.A. skorzystała także z pomocy rządowej przewidzianej w Rozporządzeniu z dnia 26 lutego 2021 roku w sprawie wsparcia uczestników obrotu gospodarczego poszkodowanych wskutek pandemii COVID-19. Na jego mocy Spółka uzyskała świadczenie na rzecz ochrony miejsc pracy w postaci 3-miesięcznego dofinansowania do wynagrodzeń. Ponadto, na mocy tego samego aktu, Spółka uzyskała zwolnienie z obowiązku opłacania składek ZUS za miesiące grudzień 2020, styczeń 2021 oraz luty 2021.

Wpływ COVID-19 na płynność Grupy

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu finansowego Grupa utrzymuje wysoki poziom płynności oraz generuje zadawalające przepływy pieniężne. Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa posiadała ok. 249 milionów złotych środków pieniężnych na rachunkach bankowych. W ocenie Zarządu posiadane środki i generowane w bieżących okresach przepływy pieniężne zapewniają Grupie płynność finansową i zdolność do regulowania zobowiązań, w tym w szczególności zobowiązań Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. W ocenie Zarządu nie występuje również ryzyko przekroczenia dozwolonego poziomu wskaźników finansowych zawartych w umowie kredytów, których stroną jest Grupa.

Zarząd zaznacza, że powyższe czynniki zostały opisane w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu. Ostateczny wpływ epidemii koronawirusa COVID-19 na działalność operacyjną i finansową Grupy nie jest na dziś możliwy do oszacowania w rzetelny sposób i zależy od wielu czynników niezależnych od Grupy, w szczególności od czasu trwania pandemii i jej dalszego rozwoju, skuteczności Narodowego Programu Szczepień przeciw COVID-19, jak również dalszych potencjalnych działań, które mogą zostać podjęte przez polski rząd.

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., 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. i Autocentrum.pl SA. 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. (25 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 2021 roku kwota zadłużenia na podstawie umowy kredytu wyniosła 349 milionów złotych.

W ciągu trzech miesięcy 2021 roku koszty z tytułu odsetek i prowizji Grupy, które w przeważającej części wynikały z odsetek dotyczących kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytu, wyniosły 2.974 tys. złotych. Wysokość tych kosztów w kolejnych okresach będzie zależeć od wysokości stawki WIBOR 3M, która według stanu na 31 marca 2021 roku wynosiła 0,21%.

Poza opisanymi powyżej czynnikami w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2021 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 SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W KOLEJNYCH OKRESACH

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

COVID-19

W marcu 2020 roku wystąpił w Polsce stan epidemii w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2 powodującym chorobę COVID-19. W ramach walki z rozprzestrzenianiem się koronawirusa wprowadzony został szereg obostrzeń, w szczególności obowiązek dystansowania społecznego, zamknięcie granic oraz ograniczenie funkcjonowania punktów handlowych i usługowych.

Pandemia i wprowadzone w związku z nią obostrzenia miały wpływ na wyniki Grupy głównie w odniesieniu do przychodów i EBITDA generowanych przez spółki z Grupy działające w branży turystyki zagranicznej i krajowej. Dywersyfikacja działalności prowadzonej przez poszczególne spółki holdingu pozwala jednak ograniczać negatywne skutki pandemii na wyniki całej Grupy. Szczegółowy opis wpływu został przedstawiony w punkcie 5 raportu.

Zarząd uważa, że COVID 19 będzie nadal wywierał istotny wpływ na wyniki finansowe i działalność operacyjną Grupy co najmniej jeszcze w 2021 roku. Ostateczny wpływ epidemii koronawirusa COVID-19 na działalność operacyjną i finansową Grupy nie jest na dziś możliwy do oszacowania w rzetelny sposób i zależy od wielu czynników niezależnych od Grupy, w szczególności od czasu trwania pandemii i jej dalszego rozwoju, skuteczności Narodowego Programu Szczepień przeciw COVID-19, jak również dalszych potencjalnych działań, które mogą zostać podjęte przez polski rząd.

Sytuacja gospodarcza w Polsce

Grupa prowadzi działalność w Polsce w sektorze reklamy oraz handlu internetowego, 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, a także na produkty i usługi e-commerce.

Konkurencja na polskim rynku

Zarówno na świecie, jak i w Polsce rynek reklamy internetowej i rynek e-commerce charakteryzują się wysoką konkurencyjnością. Bezpośrednimi konkurentami Grupy są podmioty, do których należą krajowe portale i serwisy internetowe, w tym w szczególności Grupa Onet.pl, Grupa Interia.pl i Grupa Gazeta.pl. Ponadto Grupa konkuruje z podmiotami oferującymi różne usługi internetowe (np. z Google, Facebook, Twitter), w tym w szczególności w zakresie dostawy usług poczty elektronicznej (np. Yahoo!, Gmail, Hotmail, AOL), a także podmiotami funkcjonującymi na rynku reklamy telewizyjnej, w szczególności innymi nadawcami kanałów telewizyjnych. Ponadto o budżety reklamowe klientów konkurują z Grupą konkurencją dla Grupy, choć nie bezpośrednią, są również inne podmioty działające na szeroko pojętym rynku reklamy, w tym w szczególności stacje telewizyjne, gazety i 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 (np. w zakresie spełniania standardów widoczności reklam w internecie określonych przez Związek Pracodawców Branży Internetowej IAB Polska), kształtowania lub szybkości dostosowywania się do trendów panujących na rynku, a także siły marki.

Na datę raportu Grupa jest jednym z dwóch wiodących podmiotów wśród krajowych portali i serwisów internetowych pod względem liczby realnych użytkowników oraz zasięgu. Wiodąca pozycja jest istotna ze względu na tzw. premię lidera, czyli skłonność reklamodawców do zamieszczania reklam w portalach i serwisach internetowych cieszących się pozycją lidera na rynku pod względem oferowanego dotarcia do użytkowników internetu, co ma istotny wpływ na generowane przychody. Na zdolność Grupy do umocnienia obecnej pozycji konkurencyjnej ma wpływ wiele czynników, w tym przede wszystkim rozpoznawalność marki i reputacja Grupy, atrakcyjność i jakość publikowanych w portalach i serwisach internetowych materiałów, baza użytkowników oraz zdolność do analizy i przetwarzania danych o użytkownikach portali i serwisów internetowych. Nie można wykluczyć, że Grupa na skutek szeregu czynników, których znaczna część pozostaje poza kontrolą Grupy nie będzie w stanie umocnić aktualnej pozycji jednego z dwóch wiodących podmiotów wśród krajowych portali i serwisów internetowych lub że tej pozycji nie utraci. Ponadto, wzrost konkurencji na rynkach, na których Grupa prowadzi działalność, może doprowadzić do wzrostu presji w zakresie obniżania cen oferowanych produktów i usług, w szczególności różnych form reklamy online, a także może spowodować konieczność zwiększenia wydatków na działania marketingowe lub na badania i rozwój związane z rynkiem oraz opracowywaniem i wprowadzaniem nowych produktów, usług, ich udoskonalen oraz innowacyjnych rozwiązań.

Grupa realizuje działalność w zakresie handlu internetowego przez szereg podmiotów, które działają na bardzo różnych rynkach docelowych (m.in. turystyka, finanse, moda, wyposażenie wnętrz, projekty domów, sprzedaż samochodów). Każdy z tych rynków charakteryzuje się innym poziomem konkurencyjności, przy czym należy zaznaczyć że na niektórych z nich bezpośrednią konkurencją dla podmiotów z Grupy są również ich istotni dostawcy. Ponadto rynek e-commerce charakteryzuje się dużą liczbą podmiotów rozpoczynających działalność, co w dalszym stopniu wpływa na zwiększenie konkurencyjności. Podmioty Grupy w większości przypadków mają pozycję lidera w swojej kategorii, w szczególności pod względem liczby użytkowników. Nie można jednak wykluczyć, że część lub wszystkie podmioty działające na rynku handlu internetowego na skutek szeregu czynników, których znaczna część pozostaje poza kontrolą Grupy nie będzie w stanie umocnić aktualnej lub że tej pozycji nie utraci.

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

Sukces Grupy jest uzależniony od rozwoju usług i technologii, a także od liczby użytkowników internetu, co z kolei determinuje rozwój rynku reklamy online i handlu elektronicznego. Rozwój internetu jest uzależniony przede wszystkim od rozwoju infrastruktury internetowej oraz od zmian technologicznych. W 2020 roku w Polsce dostęp do internetu miało 90,4% gospodarstw domowych (w stosunku do 2019 roku nastąpił w tym zakresie wzrost o 3,7 p.p.) oraz 98% przedsiębiorstw (źródło: Społeczeństwo Informacyjne 2020 – GUS). Z roku na rok wzrasta także odsetek gospodarstw domowych korzystających z internetu przez szerokopasmowe łącza internetowe. Niemniej jednak obecny stan rozwoju infrastruktury szerokopasmowej, a także poziom jej wykorzystywania jest relatywnie niski w porównaniu z większością krajów Unii Europejskiej. 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 technologicznego z każdym rokiem wzrasta liczba gospodarstw domowych i przedsiębiorstw korzystających z połączeń internetowych przy użyciu technologii mobilnej. Tym samym zarówno zmiany tendencji w sposobie użytkowania internetu, jak i wzrost prędkości połączeń mogą wpływać na dynamikę rozwoju poszczególnych segmentów rynku reklamy internetowej i handlu elektronicznego.

Mimo prognoz, że internet w Polsce będzie się w dalszym ciągu rozwijał, jego obecna dynamika rozwoju może się istotnie zmniejszyć w kolejnych latach. Na dzień niniejszego raportu stopień penetracji internetu w Polsce jest bowiem stosunkowo wysoki, a dodatkowo z roku na rok się zwiększa, co ogranicza sukcesywnie potencjał rozwoju rynku internetowego. Można przy tym przewidywać, że rozwój w większym stopniu może dotyczyć technologii dostępu szerokopasmowego i mobilnego, a także innych zaawansowanych technologii dostępu do internetu. Zahamowanie dynamiki rozwoju internetu w przyszłości może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju Grupy i realizację jej strategii.

W ciągu ostatnich lat w Polsce obserwowany jest stały wzrost rynku handlu elektronicznego, zarówno w zakresie jego wielkości nominalnej, jak i udziału w sprzedaży detalicznej. Nie można jednak wykluczyć, że z powodów pozostających

poza kontrolą Grupy, takich jak np. zmiana przyzwyczajeń konsumentów, nastąpi zahamowanie trendu migracji sprzedaży z kanału tradycyjnego do kanału online, co może przełożyć się negatywnie na możliwość rozwoju Grupy w zakresie e-commerce.

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 osiągane przez Grupę w kolejnych okresach.

Grupa obserwuje aktywność Polaków w nowych sektorach e-commerce, choćby tzw. zakupów big ticket (wysoka cena zakupu, charakter jednorazowy lub rzadki), co demonstruje rosnące zaufanie Polaków do internetu jako kanału zakupowego. Według naszych przewidywań urośnie znaczenie sektor internetowych narzędzi (software, SaaS) pomagających zarządzać ważnymi procesami zakupowymi i budżetem domowym. Oba te obszary naturalnie wpisują się w działalność Grupy.

6. ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W PIERWSZYM KWARTALE 2021 ROKU

I Otrzymanie wyników kontroli celno-skarbowej

W dniu 24 lutego 2020 roku Wirtualna Polska Media SA otrzymała informację o wyniku kontroli celno-skarbowej prowadzonej przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno – Skarbowego („MUCS”) w Krakowie. Przedmiotowa kontrola obejmowała swoim zakresem badanie przestrzegania przez WPM przepisów ustawy z dnia 15.02.1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2016. W otrzymanym przez WPM wyniku kontroli Naczelnik MUCS uznał, iż spółka nieprawidłowo rozpoznała koszty podatkowe związane z nabyciem Wirtualna Polska SA przez oz sp. z o.o. Podkreślić należy przy tym, iż Naczelnik MUCS nie zakwestionował zasadności rozpoznania kosztów podatkowych, lecz ich wysokość. Naczelnik MUCS dokonał odmiennej od spółki interpretacji przepisów podatkowych. W konsekwencji, zdaniem Naczelnika MUCS, spółce nie przysługiwało prawo do rozpoznania w pełnej wysokości kosztów podatkowych związanych z transakcją na udziałach. Jednocześnie, Naczelnik poddał w wątpliwość ochronę prawną przysługującą spółce z tytułu posiadanych interpretacji indywidualnych potwierdzających zastosowaną przez spółkę metodę ujęcia tej transakcji w deklaracji podatkowej.

W dniu 25 lutego 2021 roku Wirtualna Polska Media otrzymała decyzję Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w sprawie określenia wysokości zobowiązania w podatku dochodowym od osób prawnych w związku z prowadzoną kontrolą. Naczelnik podtrzymał swoje stanowisko odnośnie nieprawidłowości kwoty straty rozpoznanej na opisanej powyżej transakcji, jednakże potwierdził, że spółce przysługiwała w pełni moc ochronna wynikająca z otrzymanej wiążącej interpretacji prawa podatkowego. Co za tym idzie Grupa zamierza kontynuować zastosowane przez siebie dotychczasowe podejście w rozliczeniach podatkowych.

Na dzień 31 marca 2021 roku Wirtualna Polska Media rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego na całości straty z tytułu sprzedaży udziałów w spółce WP Shopping.

7. AKCJE I AKCJONARIAT

ORGANY SPÓŁKI WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA I ZMIANY W ICH SKŁADZIE

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2021 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 roku przedstawiał się następująco:



STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na dzień 31 marca 2021 roku kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 29.188.959 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.478.668 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;
- 722.324 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 3.339.744 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 213.853 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:

- bieżącą sytuację finansową Grupy Kapitałowej,
- plany inwestycyjne Grupy,
- potencjalne cele akwizycyjne spółek wchodzących w skład Grupy,
- 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 17 maja 2021 Zarząd WPH SA wystąpił do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Spółki z rekomendacją aby strata spółki za rok 2020 w wysokości 40.968 tys. zł została w całości pokryta kapitałem zapasowym Spółki. Jednocześnie, rekomendował wypłatę dywidendy w kwocie 49.299 tys. złotych z zysków Spółki z lat poprzednich. Rekomendacja została przyjęta przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 17 maja 2021 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 2021 roku wyglądała jak w kolejnej tabeli.

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	12,94% 12,89%	7 540 401 7 526 474	18,63% 18,59%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 777 164 3 763 236	12,94% 12,89%	7 540 400 7 526 472	18,63% 18,59%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 777 164 3 763 236	12,94% 12,89%	7 540 400 7 526 472	18,63% 18,59%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	38,82%	22 621 201	55,88%
AVIVA OFE	2 731 000	9,36%	2 731 000	6,75%
Pozostali	15 126 467	51,82%	15 126 467	37,37%
Razem	29 188 959	100,00%	40 478 668	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 12,97% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.540.401 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,66% 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 12,97% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.540.400 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,66% 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 12,97% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.540.400 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,66% w ogólnej liczbie głosów.
- W ramach realizacji pierwszej fazy planu motywacyjnego Elżbieta Bujniewicz-Belka (Członek Zarządu) objęła 18.664 akcji zwykłych na okaziciela nowej serii C emitowanych na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii C. W kolejnych fazach programu Elżbieta Bujniewicz-Belka objęła 93.318 akcji zwykłych na okaziciela serii D emitowanych na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii D. Elżbieta Bujniewicz-Belka posiada ponadto 564 akcji zakupionych we wrześniu 2017 roku. Elżbieta Bujniewicz-Belka jest także 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.

Dodatkowe informacje na temat struktury i zmian w kapitale własnym oraz prawach głosu opisane zostały w nocie 22 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 23 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2021.

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 23 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2021.

NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Zarówno Wirtualna Polska Holding SA jak i żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na 31 marca 2021 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 33 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 roku.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2021.

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 pierwszych trzech miesięcy 2021 roku rezerwy na sprawy sądowe zmniejszyły swoją wartość łącznie o 163 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 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 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 Totalmoney.pl Sp. z o.o., Domodi Sp. z o.o. oraz Wakacje.pl SA są stronami umowy kredytowej zawartej pomiędzy spółką Wirtualna Polska Media SA oraz Wirtualna Polska Holding SA z mBank SA, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, ING Bank Śląski SA, Bank Polska Kasa Opieki SA oraz BNP Paribas Bank Polska SA.

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 2021 roku Wirtualna Polska Holding SA oraz Wirtualna Polska Media SA są stronami pożyczek udzielonych spółkom wchodzącym w skład grupy kapitałowej oraz spółkom stowarzyszonym 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

Kredyty i pożyczki 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 24 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ponadto, 17 marca 2021 roku spółka zależna Wakacje.pl S.A. podpisała umowę pożyczki preferencyjnej z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. udzielonej w ramach programu Tarcza Finansowa PFR dla Dużych Firm. Kwota pożyczki wynosi 18,8 mln zł. Polski Fundusz Rozwoju S.A. może, na wniosek pożyczkobiorcy, umorzyć zobowiązanie w kwocie odpowiadającej maksymalnie 75% wartości przyznanej pożyczki. Decyzja o umorzeniu zostanie podjęta nie później niż do końca października 2021 roku.

Zabezpieczeniem udzielonej Wakacje.pl S.A. pożyczki jest m.in. poręczenie udzielone przez Wirtualna Polska Holding S.A. Pożyczka została udzielona na okres do dnia 30 czerwca 2022 r., przy czym może zostać spłacona w dowolnym momencie bez dodatkowych kosztów.

Pożyczki wewnątrzgrupowe

Na dzień 31 marca 2021 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.

A photograph of a modern office building with a central courtyard. The building has multiple floors with large windows, some of which are lit from within. The courtyard is filled with tall, dry grass. A large red diagonal shape overlays the bottom half of the image, creating a bold design element.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. zł)	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Przychody ze sprzedaży	10	178 930	149 808
Wartość sprzedanych towarów		(21 223)	(8 884)
Wynik na sprzedaży		157 707	140 924
Amortyzacja		(20 509)	(22 215)
Zużycie materiałów i energii		(1 214)	(1 595)
Koszty programu opcji pracowniczych	23	(713)	(785)
Usługi obce		(40 442)	(45 187)
Koszty wynagrodzeń i świadczeń		(56 765)	(50 630)
Pozostałe koszty operacyjne	14	(2 642)	(3 337)
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	13	1 937	1 178
Zysk na działalności operacyjnej		37 359	18 353
Przychody finansowe	15	1 187	179
Koszty finansowe	15	(3 181)	(7 993)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	15	(268)	-
Udział w zyskach/stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		-	(664)
Zysk przed opodatkowaniem		35 097	9 875
Podatek dochodowy	16	(7 809)	(2 626)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej		27 288	7 249
Zysk z działalności zaniechanej			
Zysk netto		27 288	7 249
Pozostałe całkowite dochody/(straty) podlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego, w tym:		-	(3)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		-	(3)
Dochody całkowite		27 288	7 246
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		26 473	6 874
Udziałom niedającym kontroli		815	375
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		26 473	6 871
Udziałom niedającym kontroli		815	375

(w tys. zł)	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Zysk netto na jedną akcję (w złotych)			
Podstawowy, w tym:	17	0,94	0,25
z działalności kontynuowanej		0,94	0,25
z działalności zaniechanej		-	-
Rozwodniony	17	0,93	0,25
z działalności kontynuowanej		0,93	0,25
z działalności zaniechanej		-	-

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. zł)	Nota	Na dzień 31 marca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18, 19	101 450	106 898
Wartość firmy	20	364 254	364 254
Aktywa niematerialne	18, 19	392 351	394 900
Długoterminowe aktywa programowe	18, 19	8 786	8 512
Należności długoterminowe		747	201
Pozostałe aktywa finansowe		9 877	10 005
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	1 042	2 563
Aktywa trwałe razem		878 507	887 333
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa programowe	18, 19	1 044	540
Należności handlowe i pozostałe aktywa	18	152 850	156 382
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 748	4 722
Zapasy		8 113	6 601
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	249 047	188 255
Aktywa obrotowe razem		414 802	356 500
AKTYWA RAZEM		1 293 309	1 243 833
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	29	1 459	1 457
Kapitał zapasowy		326 040	324 485
Pozostałe kapitały rezerwowe		6 303	5 590
Zyski zatrzymane		281 599	255 126
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		615 401	586 658
Udziały niedające kontroli		11 851	11 036
Kapitał własny		627 252	597 694
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	24	317 607	320 762
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	24	56 769	58 705
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	26	19 682	24 022
Rezerwy długoterminowe, w tym:		580	580
Rezerwy na świadczenia pracownicze		580	580
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	35 284	31 469
Zobowiązania długoterminowe razem		429 922	435 538
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	24	49 911	34 604
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	24	13 901	14 613
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26	164 720	154 590
Rezerwy krótkoterminowe, w tym:		7 111	5 915
Rezerwy na świadczenia pracownicze		6 209	4 850
Pozostałe rezerwy		902	1 065
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		492	879
Zobowiązania krótkoterminowe razem		236 135	210 601
Zobowiązania razem		666 057	646 139
PASYWA RAZEM		1 293 309	1 243 833

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tys. zł)	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021 roku		1 457	324 485	5 590	255 126	586 658	11 036	597 694
Zysk/(strata) netto		-	-	-	26 473	26 473	815	27 288
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	26 473	26 473	815	27 288
Program opcyjny	23	2	1 555	713		2 270		2 270
Zwiększenie/zmniejszenie wartości kapitału własnego		2	1 555	713	26 473	28 743	815	29 558
Kapitał własny na dzień 31 marca 2021 roku		1 459	326 040	6 303	281 599	615 401	11 851	627 252

(w tys. zł)	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 roku		1 451	321 969	(997)	178 458	500 881	12 246	513 127
Zysk/(strata) netto		-	-	-	78 520	78 520	3 179	81 699
Pozostałe całkowite dochody		-	-	(26)	-	(26)	-	(26)
Razem całkowite dochody		-	-	(26)	78 520	78 494	3 179	81 673
Program opcyjny		6	2 516	2 107		4 629		4 629
Nabycie udziałów niedających kontroli				4 506	(1 852)	2 654	(2 654)	
Wyplata dywidendy na rzecz udziałowców mniejszościowych		-	-	-	-	-	(1 735)	(1 735)
Zwiększenie/zmniejszenie wartości kapitału własnego		6	2 516	6 587	76 668	85 777	(1 210)	84 567
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2020 roku		1 457	324 485	5 590	255 126	586 658	11 036	597 694

(w tys. zł)	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 roku		1 451	321 969	(997)	178 458	500 881	12 246	513 127
Zysk/(strata) netto		-	-	-	6 874	6 874	375	7 249
Pozostałe całkowite dochody		-	-	(3)	-	(3)	-	(3)
Razem całkowite dochody		-	-	(3)	6 874	6 871	375	7 246
Program opcyjny	23	2	777	531		1 310		1 310
Zwiększenie/zmniejszenie wartości kapitału własnego		2	777	528	6 874	8 181	375	8 556
Kapitał własny na dzień 31 marca 2020 roku		1 453	322 746	(469)	185 332	509 062	12 621	521 683

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		35 097	9 875
Korekty:		40 899	53 166
Amortyzacja		20 509	22 215
Płatności za licencje programowe		(1 474)	(1 641)
Zyski/Straty na sprzedaży/likwidacji/aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		129	170
Koszty finansowe		3 181	7 993
Udział w zyskach/stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		-	664
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli i z tytułu połączenia przedsięwzięć		268	-
Koszt programu opcji pracowniczych		713	785
Pozostałe korekty		(6)	(45)
Zmiana kapitału obrotowego			
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych aktywów obrotowych	31	3 115	22 975
Zmiana stanu zapasów		(1 512)	(1 382)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	31	14 780	315
Zmiana stanu rezerw	31	1 196	1 117
Środki pieniężne z działalności jednostki		75 996	63 041
Podatek dochodowy zapłacony		(1 883)	(3 420)
Podatek dochodowy zwrócony		-	-
Przepływy netto z działalności operacyjnej		74 113	59 621
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		26	15
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(15 824)	(20 744)
Spłata zobowiązań z tytułu nabycia przedsięwzięć		(5 450)	(2 558)
Udzielenie pożyczek		-	(3 800)
Spłata udzielonych pożyczek i należności inwestycyjnych		92	-
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej		(21 156)	(27 087)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału		1 557	525
Kredyty i pożyczki otrzymane		18 822	-
Spłata leasingu finansowego		(2 822)	(4 109)
Spłata prowizji bankowych		(840)	(588)
Odsetki zapłacone	34	(2 025)	(3 443)
Spłata pożyczek i kredytów otrzymanych	34	(6 857)	(55)
Przepływy netto z działalności finansowej		7 835	(7 670)
Przepływy pieniężne netto razem		60 792	24 864
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	1 231
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		60 792	26 095
Środki pieniężne na początek okresu		188 255	73 929
Środki pieniężne na koniec okresu		249 047	100 024

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO 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 12 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, superauto.pl 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 Żwirki i Wigury 16.

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 2021 roku są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku, za wyjątkiem nowych i zmienionych standardów.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z MSSF, które obowiązywały w Unii Europejskiej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 marca 2021 roku, skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2021 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2020 roku oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2020 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 2020.

NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów zostały zastosowane przez Grupę w 2021 roku:

- Zmiana do MSSF 16 „Leasing”: „Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19”. Zmiana ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF16: „Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Faza 2”. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – odroczenie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

3. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Wirtualna Polska Holding SA w dniu 17 maja 2021 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 2020 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 2021 roku wynosiło 2.555 tys. złotych (3.633 tys. złotych na 31 grudnia 2020 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. Zgodnie z obowiązującymi na moment transakcji przepisami oraz posiadanymi przez spółkę interpretacjami indywidualnymi, transakcja ta 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 2021 roku wynosi 5.525 tys. złotych.

W dniu 24 lutego 2020 roku Wirtualna Polska Media SA otrzymała informację o wyniku kontroli celno-skarbowej prowadzonej przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno – Skarbowego („MUCS”) w Krakowie. Przedmiotowa kontrola obejmowała swoim zakresem badanie przestrzegania przez WPM przepisów ustawy z dnia 15.02.1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2016. W otrzymanym przez WPM wyniku kontroli Naczelnik MUCS uznał, iż spółka nieprawidłowo ujęła w rozliczeniu za ten rok koszt sprzedaży udziałów w spółce WP Shopping (dawne WP S.A) i w związku

z tym zakwestionował rozpoznaną przez Wirtualna Polska Media stratę podatkową za rok 2016. Podkreślić należy przy tym, iż Naczelnik MUCS nie zakwestionował zasadności rozpoznania kosztów podatkowych, lecz ich wysokość.

Naczelnik MUCS dokonał odmiennej od WPM interpretacji przepisów podatkowych. W konsekwencji, zdaniem Naczelnika MUCS, WPM nie przysługiwało prawo do rozpoznania w pełnej wysokości kosztów podatkowych związanych z transakcją na udziałach.

W dniu 25 lutego 2021 roku Wirtualna Polska Media otrzymała decyzję Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w sprawie określenia wysokości zobowiązania w podatku dochodowym od osób prawnych w związku z opisaną powyżej kontrolą. Naczelnik potwierdził, że spółce przysługiwała w pełni moc ochronna wynikająca z otrzymanej wiążącej interpretacji prawa podatkowego. Co za tym idzie Grupa zamierza kontynuować zastosowane przez siebie dotychczasowe podejście w rozliczeniach podatkowych.

Na dzień 31 marca 2021 roku Wirtualna Polska Media rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego na całości straty z tytułu sprzedaży udziałów w spółce WP Shopping.

I 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 ogólno-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).

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.

Kluczowymi założeniami stanowiącymi podstawę wyceny opcji są: EBITDA, średnia roczna stopa wzrostu i skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (CAGR), które stanowią podstawę do kalkulacji ceny realizacji opcji, oraz stopa dyskonta 5,02%. Zwiększenie prognozowanego skumulowanego rocznego wskaźnika wzrostu EBITDA od roku bazowego 2020 w każdym kolejnym oknie transakcyjnym o 1p.p. powoduje wzrost wartości zobowiązania o 1,6%. Zwiększenie stopy dyskonta o 1p.p. powoduje spadek zobowiązania o 2,1%.

Na moment początkowego ujęcia, zobowiązanie zostało oszacowane na kwotę 11.571 tys. złotych. Na dzień 31 marca 2021 roku wartość tych zobowiązań wyniosła 17.090 tys. złotych (16.613 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2020 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 2020 roku. Szczegóły testu opisano w nocie 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2020. W ocenie Zarządu w pierwszym kwartale 2021 roku nie wystąpiły dodatkowe przesłanki utraty wartości poszczególnych CGU, w związku z czym nie przeprowadzono aktualizacji testów.

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 niewypelnienia 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 oraz Nocowanie.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. Ze względu na wprowadzony stan epidemii COVID-19 w bieżącym roku typowa dla grupy sezonowość sprzedaży może zostać zaburzona.

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 Multiplesie 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. Wprawdzie 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, Zarząd postanowił prezentować informacje o tym segmencie począwszy od 2016 roku.

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Segment Online	Segment TV	Razem
Przychody ze sprzedaży	172 888	6 042	178 930
w tym przychody gotówkowe	170 131	6 042	176 173
EBITDA (nota 11)	57 055	(218)	56 837
Skorygowana EBITDA (nota 11)	61 023	(218)	60 805

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020	Segment Online	Segment TV	Razem
Przychody ze sprzedaży	143 216	6 592	149 808
w tym przychody gotówkowe	139 477	6 592	146 069
EBITDA (nota 11)	39 120	159	39 279
Skorygowana EBITDA (nota 11)	41 021	159	41 180

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 2021 roku Grupę Kapitałową stanowiły: spółka dominująca Wirtualna Polska Holding SA oraz 12 spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje Spółkę oraz następujące jednostki zależne:

Lp.	Nazwa podmiotu zależnego	Siedziba	% posiadanych udziałów	
			31 marca 2021	31 grudnia 2020
1	Wirtualna Polska Media S.A.	Polska, Warszawa	100%	100%
2	Totalmoney.pl Sp. z o.o.	Polska, Wrocław	100%	100%
3	Businessclick.pl Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%
3	Domodi Sp. z o.o.	Polska, Wrocław	100%	100%
5	Wakacje.pl S.A.	Polska, Gdańsk	100%	100%
6	Nocowanie.pl Sp. z o.o.	Polska, Lublin	85%	85%
7	Netwizor Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%
8	WPZ Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%
9	Extradom.pl Sp. z o.o.	Polska, Wrocław	100%	100%
10	Parklot Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%
11	Superauto24.com Sp. z o.o.	Polska, Chorzów	51%	51%
12	Open FM Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%

Główną działalnością spółek z Grupy jest sprzedaż reklamy w internecie. Ponadto, Wakacje.pl SA zajmuje się pośrednictwem w sprzedaży online wycieczek turystycznych, dając 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 oraz spółka Superauto24.com Sp. z o.o., której działalność polega na pośredniczeniu w transakcjach sprzedaży nowych samochodów finansowanych m.in. leasingiem.

Zmiany w składzie i strukturze Grupy

Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w strukturze kapitałowej Grupy.

8. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY

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

-  wpływ COVID-19 na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej;
-  istotne przejęcia dokonane przez Grupę w poprzednich okresach;
-  zwiększenie efektywności dzięki wykorzystaniu zasobów danych Grupy oraz narzędzi big data;
-  koszty finansowania związane z akwizycjami;

Wpływ COVID-19 na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

W marcu 2020 roku wystąpił w Polsce stan epidemii w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2 powodującym chorobę COVID-19. W ramach walki z rozprzestrzenianiem się koronawirusa wprowadzony został szereg obostrzeń,

w szczególności obowiązek dystansowania społecznego, czasowe zamknięcie granic oraz ograniczenie funkcjonowania punktów handlowych i usługowych. Od momentu wprowadzenia w kraju stanu zagrożenia epidemiologicznego został powołany w Grupie zespół zarządzania kryzysowego, złożony z kluczowych menadżerów, którego celem jest bieżące reagowanie na zmieniającą się sytuację oraz koordynacja wszelkich zmian w procesach operacyjnych, które Grupa była zmuszona wprowadzić w odpowiedzi na pojawiające się informacje.

Grupa WP podjęła niezwłocznie szereg działań mających na celu ograniczenie wpływu pandemii na działalność poszczególnych spółek Grupy. Priorytetem jest przede wszystkim zapewnienie bezpieczeństwa pracownikom oraz utrzymanie dotychczasowej wysokiej jakości usług świadczonych klientom.

Od połowy marca 2020 roku większość pracowników Grupy przeszła w tryb pracy zdalnej. Wraz ze zmieniającą się liczbą zachorowań i wynikającymi z niej ograniczeniami, czasowo zwiększana była możliwa obecność pracowników w biurach (z zachowaniem wymogów sanitarnych). Wprowadzone zostały dyżury przedstawicieli działów IT, administracji i księgowości, w celu zapewnienia ciągłości obiegu dokumentów i wsparcia technicznego. Pracownicy studia telewizyjnego zostali ze względów bezpieczeństwa podzieleni się na dwa zespoły i pracują w trybie dwutygodniowym. Wszystkie biura zostały wyposażone w niezbędne środki higieny i dezynfekcji. W przypadku poprawy sytuacji epidemiologicznej w Polsce rozważane będzie dalsze ograniczenie pracy zdalnej i zwiększanie liczby pracowników przebywających jednocześnie w biurze.

W oparciu o dotychczasowy przebieg sytuacji Grupa ocenia, że pandemia i wprowadzone w związku z nią obostrzenia miały istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez część spółek Grupy. Duża dywersyfikacja działalności prowadzonej przez poszczególne spółki holdingu pozwala minimalizować negatywne skutki pandemii na wyniki całej Grupy.

Poniżej przedstawiamy wpływ COVID-19 na poszczególne CGU w Grupie Kapitałowej Wirtualna Polska Holding S.A.

I Działalność wydawniczo-reklamowa

Największy wpływ epidemii COVID-19 na wyniki działalności wydawniczo-reklamowej widoczny był w drugim kwartale 2020 roku. Sytuacja na rynku reklamy uległa wtedy czasowemu pogorszeniu, w związku z widocznymi ograniczeniami po stronie klientów z wybranych branż (np. motoryzacja, finanse) głównie w zakresie kampanii wizerunkowych.

Działalność reklamowa jest silnie skorelowana z ogólnym stanem gospodarki. W przypadkach spowolnienia poniżej 2% wzrostu PKB historycznie obserwowaliśmy spadki rynku reklamy ogółem nawet o około 10% rok do roku. Jednakże, specyfika obecnej sytuacji (lockdown, w tym w szczególności zamknięcie centrów handlowych) spowodowała silny trend przenoszenia się użytkowników do świata online, co z kolei sprawiło, że zarówno druga połowa 2020 roku jak i pierwszy kwartał 2021 roku charakteryzowały się silnymi dodatnimi dynamikami przychodów w działalności wydawniczo-reklamowej. W efekcie, zarówno przychody ze sprzedaży jak i EBITDA w działalności wydawniczo-mediowej w pierwszym kwartale 2021 roku odnotowany wysoki dwucyfrowy wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Zdając sobie sprawę ze szczególnej odpowiedzialności, jaka w tym momencie ciąży na podmiotach w branży mediowej, przygotowano zostały szczegółowe wytyczne dla redakcji, mające zapewnić wysoki poziom rzetelności przekazywanych informacji oraz niepodsyłanie poczucia lęku i niepewności społeczeństwa (m.in. kampania społeczna „Dbaj, nie panikuj”).

I Turystyka zagraniczna (Wakacje.pl S.A.)

Branża turystyki zagranicznej jest częścią Grupy WPH najbardziej dotkniętą skutkami epidemii COVID-19.

Sprzedaż wycieczek zagranicznych zorganizowanych w pierwszym kwartale 2021 roku pozostawała pod wpływem pandemii Covid-19. W szczególności obowiązującym pozostawał reżim sanitarny wymagający kwarantanny (lub wykonania testu z kwarantanny zwalnającego) po powrocie z zagranicy transportem zbiorowym (niezależnie od podobnych wymagań obowiązujących w niektórych destynacjach docelowych). Spadki w wolumenie sprzedaży w relacji do referencyjnego 2019 roku wynosiły nadal kilkadziesiąt procent, przy czym charakterystycznym dla tego okresu był istotny wzrost udziału w sprzedaży wycieczek na tzw. kierunki egzotyczne, realizowanej przez klientów o wyższej zamożności i mogących pozwolić sobie na uwzględnienie w koszcie wyjazdu testów. Trzecia fala pandemii skorelowana była z pozytywnymi perspektywami w zakresie szczepień populacyjnych w Polsce. W konsekwencji

popyt, a zarazem sprzedaż w Wakacje.pl wycieczek zagranicznych w jej szczycie był na istotnie wyższym poziomie niż w analogicznych szczytach drugiej fali pandemii jesienią 2020 roku.

W ocenie Zarządu, przy założeniu że nie nastąpi intensywny wzrost liczby zachorowań, co mogłoby doprowadzić do wprowadzenia kolejnych restrykcji w podróżowaniu, a program szczepień będzie postępował w zadowalającym tempie, powrotu większego zainteresowania Polaków podróżami zagranicznymi należy oczekiwać nie wcześniej niż na przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2021 roku.

Grupa podjęła szereg działań mających na celu ograniczenie krótkoterminowych strat, w tym szczególnie poprzez optymalizację bazy kosztowej. Rozszerzana jest również oferta w zakresie pobytów w Polsce oraz wakacje zagraniczne z opcją dojazdu własnymi środkami transportu.

Wakacje.pl otrzymały gwarancję wsparcia finansowego w formie zwiększonego limitu pożyczkowego udzielonego przez swojego jedynego udziałowca tj. spółkę Wirtualna Polska Media S.A.

W dniu 17 marca 2021 roku spółka zależna Wakacje.pl S.A. podpisała umowę pożyczki preferencyjnej z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. udzielonej w ramach programu Tarcza Finansowa PFR dla Dużych Firm. Kwota pożyczki wynosi 18,8 mln zł. Polski Fundusz Rozwoju S.A. może, na wniosek pożyczkobiorcy, umorzyć zobowiązanie w kwocie odpowiadającej maksymalnie 75% wartości przyznanej pożyczki. Decyzja o umorzeniu zostanie podjęta nie później niż do końca października 2021 roku.

Zabezpieczeniem udzielonej Wakacje.pl S.A. pożyczki jest m.in. poręczenie udzielone przez Wirtualna Polska Holding S.A. Pożyczka została udzielona na okres do dnia 30 czerwca 2022 r., przy czym może zostać spłacona w dowolnym momencie bez dodatkowych kosztów.

Wakacje.pl S.A. skorzystała także z pomocy rządowej przewidzianej w Rozporządzeniu z dnia 26 lutego 2021 roku w sprawie wsparcia uczestników obrotu gospodarczego poszkodowanych wskutek pandemii COVID-19. Na jego mocy Spółka uzyskała świadczenie na rzecz ochrony miejsc pracy w postaci 3-miesięcznego dofinansowania do wynagrodzeń. Ponadto, na mocy tego samego aktu, Spółka uzyskała zwolnienie z obowiązku opłacania składek ZUS za miesiące grudzień 2020, styczeń 2021 oraz luty 2021.

I Turystyka krajowa (Nocowanie.pl Sp. z o.o.)

Ponowne zamknięcie obiektów noclegowych od 7 listopada 2020 r. dla ruchu turystycznego i od 28 grudnia 2020 r. również dla podróży służbowych, a także podjęcie decyzji o skondensowaniu ferii zimowych 2021 przełożyło się na niższe niż planowano przychody Spółki na początku 2021 roku. Również w kolejnych miesiącach 2021 roku turystyka krajowa nadal pozostawała pod istotnym negatywnym wpływem sytuacji związanej z epidemią Covid-19.

Od 12 lutego 2021 r. obostrzenia branży hotelowej zostały warunkowo zniesione (przy zachowaniu reżimu sanitarnego i zamkniętych restauracjach), co częściowo odblokowało branżę. Jednakże, od 20 marca 2021 roku wprowadzono ponowny lockdown branży hotelowej, co spowodowało kolejne perturbacje w branży turystycznej.

Od kwietnia obserwowane jest wzmożone zainteresowanie turystów noclegami zarówno na okres przedwakacyjny jak i na terminy przypadające w głównym okresie sezonu 2021. Dodatkowo, skuteczne przeprowadzenie powszechnego programu szczepień powinno pozytywnie wpłynąć na perspektywę turystyki krajowej.

Zarząd jednostki ściśle monitoruje sytuację i szuka sposobów na zminimalizowanie negatywnego wpływu obostrzeń na jednostkę.

I Lead Generation moda/wnętrza (Domodi Sp. z o.o.)

Pandemia wprowadziła znaczne zmiany w branży fashion w 2020 roku i trendy te utrzymują się nadal w Q1 2021. Zmieniły się preferencje i zachowania klientów, mamy do czynienia z przyspieszeniem cyfryzacji i obecności kanałów internetowych w sprzedaży. Dla branży to efekt widoczny w większym zainteresowaniu użytkowników przeglądaniem produktów modowych w sieci. Z drugiej strony, widoczna jest rosnąca konkurencja na rynku i walka o pozyskanie użytkownika, intensyfikacja działań dużych graczy nastawionych na rozwój kanałów online-owych i obsługę e-commerce oraz wdrażanie nowoczesnych technologii w ofercie produktów. W branży odzieży i obuwniczej spada odsetek firm wskazujących na poważne lub zagrażające stabilności firmy negatywne skutki pandemii.

Pierwszy kwartał 2021 roku był dla części spółki zajmującej się modą lepszy pod względem sprzedaży niż ten osiągnięty w ubiegłym roku. Spółka kontynuuje w tym obszarze realizację nowej strategii rozwoju wprowadzonej w trzecim kwartale 2020 roku.

Jeśli chodzi o branżę wnętrza, pandemia wywarła istotny wpływ w dwóch wymiarach: z jednej strony spowodowała przyspieszenie przeniesienia sprzedaży z rynku offline do online, ale z drugiej znacząco zwiększyła konkurencję na rynku online. Ta sytuacja ma znaczny wpływ na koszty pozyskania ruchu, co powoduje spadek marż na jakich pracuje Homebook i jednocześnie ogranicza możliwość skalowania przychodów. To przełożyło się na spadek przychodów Homebook w pierwszym kwartale 2021 roku.

I Lead Generation finansowe (Totalmoney.pl Sp. z o.o.)

Od drugiej połowy marca 2020 roku ograniczone zostało funkcjonowanie oddziałów stacjonarnych banków i instytucji finansowych, co miało negatywny wpływ na sprawność przeprowadzania transakcji. Banki istotnie zaostryły również ocenę zdolności kredytowej, a część wstrzymała całkowicie współpracę. Obniżki stóp procentowych do najniższego historycznie poziomu spowodowały dodatkowe problemy produktowe po stronie banków i zmusiły je do zmiany ofert. Dodatkowo zapisy umożliwiające klientom zawieszanie spłaty rat kredytowych uderzyły w sektor pożyczek pozabankowych. Od czerwca 2020 roku można już zaobserwować stabilizację sytuacji w zakresie sprawności biznesowej banków i zakres współpracy z nimi wrócił do stanu sprzed pandemii. Nadal odczuwalna jest jednak niższa konwersja generowanych leadów związana z zaostrzeniem kryteriów udzielania kredytów i zmianą ofert banków, ale sytuacja jest stabilna.

W marcu 2021 spółka zaobserwowała pozytywne sygnały odnośnie wartości udzielanych kredytów i osiągniętej przez nią przychodowości, co daje podstawę do pozytywnych prognoz wyników w kolejnych kwartałach 2021 roku. Jednakże, pomimo poprawy sytuacji, podaż produktu po stronie instytucji finansowych jest nadal niewystarczająca w stosunku do popytu. W efekcie wszystkich powyższych czynników, przychody działalności lead generation finansowego za pierwszy kwartał 2021 roku były nadal niższe niż odnotowane w analogicznym okresie roku 2020. Jednakże, wprowadzone oszczędności kosztowe pozwoliły na uzyskanie EBITDA w Q1 2021 istotnie wyższej niż w roku poprzednim.

I Extradom

W pierwszym etapie po wystąpieniu pandemii nastąpił tymczasowy silny spadek zainteresowania ofertą zakupu projektów architektonicznych domów, który jednak wrócił do satysfakcjonującego poziomu już w ostatnich dniach marca 2020 roku. Od tamtego momentu Extradom niezmiennie (również w pierwszym kwartale 2021 roku) odnotowuje istotny wzrost zainteresowania konsumentów projektami domów, co pozytywnie wpływa na jej wyniki (dwucyfrowa dynamika zamówień i przychodów w pierwszym kwartale 2021 roku). Prawdopodobną konsekwencją pandemii COVID-19 może być zwiększenie zainteresowania posiadaniem własnego domu jako alternatywą do zakupu mieszkania w wyniku doświadczeń z czasu ograniczonego przemieszczania się i upowszechnieniem się pracy zdalnej.

I Superauto.pl

Wybuch pandemii koronawirusa w 2020 roku spowodował początkowo istotny spadek popytu na zakup nowych samochodów przy jednoczesnym znacznym zaostrzeniu kryteriów oceny ryzyka kredytowego w bankach i instytucjach leasingowych. Znaczącym problemem było także zerwanie globalnych łańcuchów dostaw prowadzące do zatrzymania produkcji i ograniczenia podaży przez wiele fabryk samochodów. W konsekwencji rynek motoryzacyjny skurczył się w 2020 roku o ok. 25% w stosunku do roku poprzedniego.

Pomimo utrzymania obostrzeń, w 2021 roku obserwujemy stopniowe ożywienie rynku motoryzacyjnego, który po pierwszym kwartale wykazuje wzrost sprzedaży na poziomie 15% w ujęciu rocznym. Jest to jednak głównie efekt niskiej bazy ubiegłego roku, ponieważ w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2019 wolumen rejestracji nowych samochodów osobowych i dostawczych notuje spadek na poziomie ok. 13%, a zatem rynek wciąż nie powrócił do poziomów sprzedaży sprzed pandemii.

Utrzymującym się problemem jest niska podaż nowych samochodów, co wynika z przestojów produkcyjnych i odroczonej terminów dostaw wywołanych niedoborem komponentów produkcyjnych (głównie półprzewodników) oraz z utrudnień w transporcie międzynarodowym. W rezultacie zamówienia produkcyjne

z pierwszego kwartału będą realizowane przez producentów dopiero w trzecim lub czwartym kwartale bieżącego roku, co wpłynie na przesunięcie sprzedaży na drugą połowę roku.

Zarząd Spółki obserwując trendy rynkowe i pojawiające się zagrożenia wynikające z malejącej dostępności samochodów odpowiednio wcześniej podjął działania mające na celu zabezpieczenie dostępności towarów dla swoich Klientów na najbliższe kwartały.

Niska podaż samochodów u autoryzowanych dealerów, zmusza konsumentów do intensywnego poszukiwania towaru kierując ich uwagę do Internetu, co przyspiesza postępujące zmiany w zakresie ich przyzwyczajzeń i adopcję modelu kupna samochodu przez Internet, czego beneficjentem jest Superauto.

Wyniki Superauto w pierwszym kwartale 2021 roku istotnie przewyższyły wyniki osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego i lat wcześniejszych. W konsekwencji wzrostu bieżącego popytu oraz prognozowanego wzrostu koniunktury gospodarczej w drugiej połowie bieżącego roku wynikającego ze stopniowego odmrażania gospodarki i postępującego programu szczepień, podjęto działania zmierzające do dynamicznego powiększenia skali działalności Spółki.

Wpływ COVID-19 na wyniki finansowe Grupy

W związku z opisanym powyżej negatywnym wpływem COVID-19 na przychody generowane przez część spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, zarządy tych spółek wprowadziły szereg inicjatyw mających na celu odpowiednie ograniczenie bazy kosztowej.

W dniu 17 marca 2021 roku spółka zależna Wakacje.pl S.A. podpisała umowę pożyczki preferencyjnej z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. udzielonej w ramach programu Tarcza Finansowa PFR dla Dużych Firm. Kwota pożyczki wynosi 18,8 mln zł. Polski Fundusz Rozwoju S.A. może, na wniosek pożyczkobiorcy, umorzyć zobowiązanie w kwocie odpowiadającej maksymalnie 75% wartości przyznanej pożyczki. Decyzja o umorzeniu zostanie podjęta nie później niż do końca października 2021 roku. Zabezpieczeniem udzielonej Wakacje.pl S.A. pożyczki jest m.in. poręczenie udzielone przez Wirtualna Polska Holding S.A. Pożyczka została udzielona na okres do dnia 30 czerwca 2022 r., przy czym może zostać spłacona w dowolnym momencie bez dodatkowych kosztów.

Wakacje.pl S.A. skorzystała także z pomocy rządowej przewidzianej w Rozporządzeniu z dnia 26 lutego 2021 roku w sprawie wsparcia uczestników obrotu gospodarczego poszkodowanych wskutek pandemii COVID-19. Na jego mocy Spółka uzyskała świadczenie na rzecz ochrony miejsc pracy w postaci 3-miesięcznego dofinansowania do wynagrodzeń. Ponadto, na mocy tego samego aktu, Spółka uzyskała zwolnienie z obowiązku opłacania składek ZUS za miesiące grudzień 2020, styczeń 2021 oraz luty 2021.

Wpływ COVID-19 na płynność Grupy

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu finansowego Grupa utrzymuje wysoki poziom płynności oraz generuje zadawalające przepływy pieniężne. Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa posiadała ok. 249 milionów złotych środków pieniężnych na rachunkach bankowych. W ocenie Zarządu posiadane środki i generowane w bieżących okresach przepływy pieniężne zapewniają Grupie płynność finansową i zdolność do regulowania zobowiązań, w tym w szczególności zobowiązań Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. W ocenie Zarządu nie występuje również ryzyko przekroczenia dozwolonego poziomu wskaźników finansowych zawartych w umowie kredytów, których stroną jest Grupa.

Zarząd zaznacza, że powyższe czynniki zostały opisane w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu. Ostateczny wpływ epidemii koronawirusa COVID-19 na działalność operacyjną i finansową Grupy nie jest na dziś możliwy do oszacowania w rzetelny sposób i zależy od wielu czynników niezależnych od Grupy, w szczególności od czasu trwania pandemii i jej dalszego rozwoju, skuteczności Narodowego Programu Szczepień przeciw COVID-19, jak również dalszych potencjalnych działań, które mogą zostać podjęte przez polski rząd.

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., 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. i Autocentrum.pl SA. 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 akwizycyjną.

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. (25 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 grudnia 2020 roku kwota zadłużenia na podstawie umowy kredytu wyniosła 349 milionów złotych.

W ciągu trzech miesięcy 2021 roku koszty z tytułu odsetek i prowizji Grupy, które w przeważającej części wynikały z odsetek dotyczących kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytu, wyniosły 2.974 tys. złotych. Wysokość tych kosztów w kolejnych okresach będzie zależeć od wysokości stawki WIBOR 3M, która według stanu na 31 grudnia 2020 roku wynosiła 0,21%.

Poza opisanymi powyżej czynnikami w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2021 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

9. ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W PIERWSZYM KWARTALE 2021 ROKU

I Epidemia COVID-19

W pierwszym kwartale 2021 w dalszym ciągu trwał w Polsce stan epidemii w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2 powodującym chorobę COVID-19. W ramach walki z rozprzestrzenianiem się koronawirusa utrzymany został szereg obostrzeń, w szczególności obowiązek dystansowania społecznego, ograniczenia podróży oraz ograniczenie funkcjonowania punktów handlowych i usługowych. Pandemia i wprowadzone w związku z nią obostrzenia miały wpływ na wyniki Grupy głównie w odniesieniu do przychodów i EBITDA generowanych przez spółki z Grupy działające w branży turystyki zagranicznej i krajowej. Dywersyfikacja działalności prowadzonej przez poszczególne spółki holdingu pozwala

jednak ograniczać negatywne skutki pandemii na wyniki całej Grupy. Szczegółowy opis wpływu został przedstawiony w nocie 8.

Otrzymanie wyników kontroli celno-skarbowej

W dniu 25 lutego 2021 roku Wirtualna Polska Media otrzymała decyzję Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w sprawie określenia wysokości zobowiązania w podatku dochodowym od osób prawnych w związku prowadzoną kontrolą, obejmującą swoim zakresem badanie przestrzegania przez WPM przepisów ustawy z dnia 15.02.1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2016. Naczelnik podtrzymał swoje stanowisko odnośnie nieprawidłowości kwoty straty rozpoznanej na opisanej powyżej transakcji, jednakże potwierdził, że spółce przysługiwała w pełni moc ochronna wynikająca z otrzymanej wiążącej interpretacji prawa podatkowego. Co za tym idzie Grupa zamierza kontynuować zastosowane przez siebie dotychczasowe podejście w rozliczeniach podatkowych.

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 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Przychody z umów z klientami w segmencie online, w tym:	172 888	143 216
Sprzedaż usług rozliczana gotówkowo	144 494	127 586
Sprzedaż towarów rozliczana gotówkowo	25 637	11 891
Sprzedaż usług rozliczana w barterze	2 757	3 739
Przychody z umów z klientami w segmencie TV w tym:	6 042	6 592
Sprzedaż usług rozliczana gotówkowo	6 042	6 592
Sprzedaż usług rozliczana w barterze	-	-
Razem	178 930	149 808

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Sprzedaż krajowa	133 032	116 292
Sprzedaż zagraniczna	45 898	33 516
Unia Europejska	40 467	29 724
Poza Unię Europejską	5 436	3 792
Razem	178 930	149 808

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 tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Zysk przed opodatkowaniem	35 097	9 875
Udział w stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności oraz dywidendy od jednostek stowarzyszonych	-	664
Koszty finansowe	3 181	7 993
Przychody finansowe	(1 187)	(179)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	268	-
Zysk na działalności operacyjnej	37 359	18 353
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, bez amortyzacji aktywów programowych	19 478	20 926
EBITDA	56 837	39 279
Korekty w tym:		
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - usługi obce	2 071	1 530
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - wynagrodzenia	261	220
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - pozostałe koszty i przychody operacyjne	483	(95)
Koszty programu opcji pracowniczych	713	785
Wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych	323	(604)
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	117	65
Skorygowana EBITDA	60 805	41 180

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 tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Zysk przed opodatkowaniem	35 097	9 875
Korekty w tym:		
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - usługi obce	2 071	1 530
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - wynagrodzenia	261	220
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - pozostałe koszty i przychody operacyjne	483	(95)
Koszty programu opcji pracowniczych	713	785
Wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych	323	(604)
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	117	65
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	268	-
Przyspieszona amortyzacja	-	631
Korekty razem	4 236	2 532
Skorygowany zysk przed opodatkowaniem	39 333	12 407

13. POZOSTAŁE PRZYCHODY/ZYSKI OPERACYJNE

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Przychody z dotacji	1 153	162
Przedawnienie i umorzenie zobowiązań	145	404
Splata należności uprzednio spisanej	28	14
Różnice kursowe ujęte w działalności operacyjnej (per saldo)	260	357
Pozostałe	351	241
Razem	1 937	1 178

14. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Reprezentacja i pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	803	1 233
Reprezentacja	381	447
Pozostałe koszty rodzajowe	422	786
Aktualizacja wartości należności	203	323
Podatki i opłaty	761	893
Aktualizacja wartości rezerw	71	41
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	195	170
Pozostałe	609	677
Razem	2 642	3 337

15. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Tabela przedstawia przychody finansowe osiągnięte przez Grupę

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Przychody z tytułu odsetek	101	132
Dodatnie różnice kursowe	1 085	47
Pozostałe	1	-
Razem	1 187	179

Tabela przedstawia koszty finansowe poniesione przez Grupę:

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Odsetki i prowizje	2 974	4 160
Odwrocenie dyskonta od zobowiązań inwestycyjnych	207	724
Ujemne różnice kursowe	-	1 302
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	1 807
Razem	3 181	7 993

Tabela przedstawia przychody i koszty z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć:

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Przeszacowanie wartości zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	(268)	-
	(268)	-

Szczegóły dotyczące wyceny zobowiązań inwestycyjnych przedstawiono w nocie 26 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODRO CZONY

Poniższa tabelka przedstawia podatek dochodowy bieżący i odroczony.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Bieżący podatek dochodowy	2 473	1 065
Dotyczący roku obrotowego	2 473	1 065
Odroczony podatek dochodowy	5 336	1 561
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5 336	1 561
Podatek dochodowy razem	7 809	2 626

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 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Zysk przed opodatkowaniem	35 097	9 875
Podatek według ustawowej stawki 19%	6 668	1 876
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
Przychody i koszty różnice trwale niepodatkowe	625	(384)
Odwrocenie dyskonta i aktualizacja zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli	90	87
Nieutworzone aktywo podatkowe	219	657
Pozostałe	207	390
Podatek dochodowy razem	7 809	2 626

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

(w tys. zł)	1 stycznia 2021 roku	Wynik finansowy	31 marca 2021
Aktywo z tytułu podatku odroczonego:			
Zmiana wartości podatkowych aktywów w wyniku wewnętrznej reorganizacji Grupy	3 633	(1 078)	2 555
Niewykorzystane straty podatkowe	11 513	(5 988)	5 525
Odpisy aktualizujące aktywa	1 025	43	1 068
Różnica na wartości podatkowej i księgowej należności i zobowiązań	21 819	2 561	24 380
Pozostałe różnice	1 644	(573)	1 071
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	39 634	(5 035)	34 599
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego:			
Różnica pomiędzy wartością księgową a podatkową aktywów trwałych	67 992	530	68 522
Pozostałe	548	(229)	319
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	68 540	301	68 841
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(28 906)	(5 336)	(34 242)

(w tys. zł)	31 marca 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Kompensata zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(33 557)	(37 071)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	1 042	2 563
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	35 284	31 469

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 2021 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.

17. 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 rozładniające stanowią akcje w ramach programu opcyjnego (Nota 17).

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Zysk netto	27 288	7 249
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	29 144 292	29 023 047
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	301 761	296 611
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	29 446 053	29 319 658
Podstawowy (w złotych)	0,94	0,25
Rozwodniony (w złotych)	0,93	0,25

18. ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW

W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa zwiększyła wartość utworzonych odpisów na należności z tytułu dostaw i usług o kwotę 203 tys. złotych. W tym samym czasie utworzono także odpisy aktualizujące wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa programowe i zapasy w wysokości 195 tys. złotych.

19. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2021 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1,8 mln złotych oraz wartości niematerialne o wartości 9,6 mln złotych. Dodatkowo, Grupa nabyła aktywa programowe o wartości 1,8 mln złotych.

Na koniec okresu zakończonego 31 marca 2021 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 31 grudnia 2020 nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

20. WARTOŚĆ FIRMY

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

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne	Na dzień 31 marca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Działalność Wydawniczo-Reklamowa	100 334	100 334
Lead Generation finansowe	8 820	8 820
Lead Generation moda/wnętrza	30 396	30 396
Turystyka międzynarodowa	92 965	92 965
Turystyka krajowa	45 328	45 328
Extradom	64 465	64 465
Superauto24	22 126	22 126
Wartość firmy (brutto)	364 434	364 434
Odpis aktualizacyjny wartości firmy:		
Działalność Wydawniczo-Reklamowa	(180)	(180)
Wartość firmy (netto)	364 254	364 254

Do ośrodka wypracowującego środki pieniężne Wirtualna Polska Media SA alokowano znak towarowy „WP.pl” o wartości bilansowej 102.500 tys. zł, któremu przypisano nieokreślony okres użytkowania i który podlega testowi na utratę wartości.

I Testy na utratę wartości

Testy na utratę wartości aktywów przeprowadzone były na dzień 31 grudnia 2020 roku.

W ocenie Zarządu w pierwszym kwartale 2021 roku nie wystąpiły dodatkowe przesłanki utraty wartości, w związku z czym nie przeprowadzono aktualizacji testów.

21. NABYCIA I POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ W 2021 ROKU

W pierwszym kwartale 2021 roku struktura Grupy nie uległa zmianie.

22. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na 31 marca 2021 roku kapitał podstawowy dzielił się na 29.188.959 akcji o wartości nominalnej 0,05 złoty każda, w tym 11.289.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 17.899.250 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	12,94% 12,89%	7 540 401 7 526 474	18,63% 18,59%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 777 164 3 763 236	12,94% 12,89%	7 540 400 7 526 472	18,63% 18,59%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 777 164 3 763 236	12,94% 12,89%	7 540 400 7 526 472	18,63% 18,59%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	38,82%	22 621 201	55,88%
AVIVA OFE	2 731 000	9,36%	2 731 000	6,75%
Pozostali	15 126 467	51,82%	15 126 467	37,37%
Razem	29 188 959	100,00%	40 478 668	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 2020 roku kapitał podstawowy dzielił się na 29.130.498 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda, w tym 11.289.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 17.840.789 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	12,97% 12,92%	7 540 401 7 526 474	18,66% 18,62%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 777 164 3 763 236	12,97% 12,92%	7 540 400 7 526 472	18,66% 18,62%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 777 164 3 763 236	12,97% 12,92%	7 540 400 7 526 472	18,66% 18,62%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	38,90%	22 621 201	55,97%
AVIVA OFE	2 731 000	9,38%	2 731 000	6,76%
Pozostali	15 068 006	51,73%	15 068 006	37,28%
Razem	29 130 498	100,00%	40 420 207	100,00%

Kapitał podstawowy Spółki był w całości opłacony na dzień 31 marca 2021 i 31 grudnia 2020 roku.

I Istotne zmiany akcjonariuszy

W pierwszym kwartale 2021 roku nie wystąpiły istotne zmiany akcjonariuszy.

I Podwyższenie kapitału podstawowego

W dniu 11 marca 2021 nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 15.750 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 42.711 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy

Spółki wyniósł 1.459.447,95,20 złotych i dzielił się na 29.188.959 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.478.668 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

I Zmiany kapitału podstawowego po dacie bilansowej

Do dnia zatwierdzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne niż opisane powyżej 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 poczynwszy od podziału skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 r.

W dniu 17 maja 2021 Zarząd WPH SA wystąpił do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Spółki z rekomendacją aby starta spółki za rok 2020 w wysokości 40.968 tys. zł została w całości pokryta kapitałem zapasowym Spółki. Jednocześnie, rekomendował wypłatę dywidendy w kwocie 49.299 tys. złotych z zysków Spółki z lat poprzednich. Rekomendacja została przyjęta przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 17 maja 2021 roku.

23. 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 jednego kluczowym osobom współpracującym 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 poczynwszy 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, 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%, sześciolateń 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 2021 roku z tytułu tego programu wyniosła 180 tys. złotych, natomiast koszt roku rozpoznany w poprzednich okresach wyniósł 6.919 tys. złotych.

Opcje na akcje (w szt.)	
Na dzień 1 stycznia 2021 roku	134 913
Przyznane	-
Niezrealizowane	-
Zrealizowane	(15 750)
Stan na 31 marca 2021 roku	119 163
W tym ilość opcji do których nabyto prawa na dzień bilansowy	36 145

Cena wykonania opcji występujących na 31 marca 2021 roku wynosi 12,17 złotych.

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.

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

Średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych, 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%.

Kwota całkowitych kosztów ujętych w wyniku finansowym okresie zakończonym 31 marca 2021 roku z tytułu tego programu wyniosła 532 tys. złotych, natomiast koszt roku rozpoznany w poprzednich okresach wyniósł 5.613 tys. złotych.

Opcje na akcje (w szt.)	
Na dzień 1 stycznia 2021 roku	334 165
Przyznane	-
Niezrealizowane	-
Zrealizowane	(42 711)
Stan na 31 marca 2021 roku	291 454
W tym ilość opcji do których nabyto prawa na dzień bilansowy	61 053

Cena wykonania opcji występujących na 31 marca 2021 roku wynosi 32 złote.

24. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ LEASING

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Długoterminowe:		
Kredyty bankowe	313 843	320 762
Pożyczki	3 764	-
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania budynków	56 150	57 848
Leasing rzeczowych aktywów trwałych	619	857
	374 376	379 467
Krótkoterminowe:		
Kredyty bankowe	34 804	34 604
Pożyczki	15 107	-
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania budynków	12 955	13 519
Leasing rzeczowych aktywów trwałych	946	1 094
	63 812	49 217
Razem:	438 188	428 684

Kredyty

W dniu 25 lutego 2020 roku została zawarta umowa kredytów pomiędzy Wirtualna Polska Holding oraz Wirtualna Polska Media SA – jako kredytobiorcami, Domodi sp. z o.o., Totalmoney.pl sp. z o.o., Wakacje.pl SA, – jako poręczycielami a konsorcjum banków w składzie: mBank SA (Agent Kredytu), Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, ING Bank Śląski SA, Bank Polska Kasa Opieki SA oraz BNP Paribas Bank Polska SA jako kredytodawcami, na podstawie której kredytodawcy udzielili Grupie kredytów w łącznej kwocie do 978 mln złotych z przeznaczeniem na:

- finansowanie i refinansowanie akwizycji i wydatków inwestycyjnych określonych w nowej umowie kredytów w łącznej w wysokości do 602 mln złotych (Transza Kredytu Capex);
- refinansowanie bieżącego zadłużenia z umowy kredytów zawartej w dniu 12 grudnia 2017 r. konsorcjum bankowym złożonym z banków mBank SA, Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski SA i ING Bank SA,
- finansowanie bieżącej działalności i kapitału obrotowego do kwoty 30 milionów złotych.

Zadłużenie jest oprocentowane według stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o określoną w umowie marżę uzależnioną od wysokości stosunku zadłużenia netto Grupy Kapitałowej do EBITDA.

Refinansowanie zadłużenia nastąpiło 17 kwietnia 2020 roku.

Transakcja refinansowania zadłużenia stanowi wymianę instrumentów dłużnych pomiędzy dłużnikiem i wierzycielem. Wymiana instrumentów dłużnych o zasadniczo różnych warunkach ujęta została jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego.

Zgodnie z harmonogramem spłat z umowy kredytu Kredytobiorcy są zobowiązani do spłaty zadłużenia w następujących terminach:

- Transzy A w kwocie 138,4 miliona złotych w dwudziestu równych kwartalnych ratach płatnych począwszy od pierwszego kwartału 2021 roku;
- Transzy B w kwocie 207,6 mln złotych w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypadnie w dniu 7. rocznicy podpisania umowy kredytów;
- Transzy Kredytu Capex w kwocie do 240,8 miliona złotych w szesnastu równych kwartalnych ratach płatnych począwszy od pierwszego kwartału 2022 roku;
- Transzy Kredytu Capex w kwocie do 361,2 miliona złotych w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypadnie w dniu 7. rocznicy podpisania umowy.

Zgodnie z umową, na zabezpieczenie wierzytelności ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

- zastawy finansowe i rejestrowe na akcjach i udziałach w WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o., Domodi sp. z o.o., Wakacje.pl SA, Digitics S.A.;
- zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy i praw Spółki, WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o., Domodi sp. z o.o., Wakacje.pl SA;
- zastawy zwykłe i rejestrowe na prawach do znaków towarowych WPM, Domodi sp. z o.o. oraz Wakacje.pl SA;
- zastawy finansowe i rejestrowe na rachunkach bankowych prowadzonych dla Spółki, WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o., Domodi sp. z o.o., Wakacje.pl SA wraz z pełnomocnictwami do tych rachunków bankowych;

- przelewy praw na zabezpieczenie z umów WPM wskazanych w umowie kredytu (m.in. polis ubezpieczeniowych, kontraktów handlowych, pożyczek wewnątrzgrupowych);
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji Spółki, WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o., Domodi sp. z o.o., i Wakacje.pl SA;
- umowa podporządkowania spłaty wskazanych istniejących i przyszłych wierzytelności w stosunku do WPM wobec wierzytelności Kredytodawców.

Do 31 marca 2021 roku Grupa wykorzystała transzę nowego kredytu CAPEX w wysokości łącznie 13.467 tys. złotych, która wykorzystana była na zapłatę ceny za nabytą część udziałów niekontrolujących w Nocowanie.pl Sp. z o.o.

Grupa zaprezentowała istniejące na 31 marca 2021 roku zobowiązanie z tytułu kredytu w podziale na część długo- i krótkoterminową w oparciu o obowiązujący harmonogram płatności. Część krótkoterminowa obliczona została jako suma planowanych według harmonogramu płatności z tytułu kredytu na kolejne 12 miesięcy.

Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje wartości wskaźników finansowych zdefiniowanych w umowie kredytowej. Umowa kredytowa zobowiązuje Grupę między innymi do utrzymania wskaźnika dźwigni finansowej kalkulowanego jako stosunek długu netto do znormalizowanej EBITDA poniżej określonego w umowie poziomu. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu wskaźnik ten plasował się na poziomie satysfakcjonującym i nie wskazującym na ryzyko niespełnienia wymogów co do jego wartości.

I Pożyczki

W dniu 17 marca 2021 roku spółka zależna Wakacje.pl S.A. podpisała umowę pożyczki preferencyjnej z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. udzielonej w ramach programu Tarcza Finansowa PFR dla Dużych Firm. Kwota pożyczki wynosi 18,8 mln zł. Polski Fundusz Rozwoju S.A. może, na wniosek pożyczkobiorcy, umorzyć zobowiązanie w kwocie odpowiadającej maksymalnie 75% wartości przyznanej pożyczki. Decyzja o umorzeniu zostanie podjęta nie później niż do końca października 2021 roku.

Zabezpieczeniem udzielonej Wakacje.pl S.A. pożyczki jest m.in. poręczenie udzielone przez Wirtualna Polska Holding S.A. Pożyczka została udzielona na okres do dnia 30 czerwca 2022 r., przy czym może zostać spłacona w dowolnym momencie bez dodatkowych kosztów.

I Zobowiązania finansowe z tytułu prawa do użytkowania budynków

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.

I Leasing finansowy rzeczowych aktywów trwałych

Grupa jest leasingobiorcą samochodów oraz sprzętu komputerowego i serwerowego, umowy są podpisane na okres nie dłuższy niż 5 lat. Zobowiązania z tytułu leasingu są efektywnie zabezpieczone, gdyż prawa do aktywów w leasingu wracają do leasingobiorcy w przypadku naruszenia umowy po stronie leasingobiorcy.

25. REZERWY

Poniższa tabela przedstawia strukturę rezerw na 31 marca 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku.

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6 789	5 430
rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	580	580
rezerwa na niewykorzystane urlopy	6 209	4 850
Pozostałe rezerwy, w tym:	902	1 065
Rezerwy na sprawy sądowe	902	1 065
Pozostałe	-	-
Razem	7 691	6 495

26. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań handlowych oraz pozostałych na 31 marca 2021 roku i 31 grudnia 2020.

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Długoterminowe:		
Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw	6 925	9 742
Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	7 800	7 704
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	4 957	6 576
	19 682	24 022
Krótkoterminowe:		
Zobowiązania handlowe	48 913	46 006
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	4 100	7 100
Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw	2 857	2 318
Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	9 290	9 039
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i z tytułu zwrotu wynagrodzenia	54 807	44 482
Zobowiązania publicznoprawne	12 642	12 248
Zobowiązania barterowe	2 248	2 414
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 389	13 497
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	4 493	6 839
Pozostałe	14 981	10 647
	164 720	154 590

Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli

Spółka zależna Wirtualna Polska Media SA jest stroną porozumienia z udziałowcem mniejszościowym w spółce Nocowanie.pl sp. z o.o. dotyczące warunków realizacji opcji zakupu i sprzedaży udziałów mniejszościowych.

Obowiązująca na dzień 31 marca 2021 umowa przewiduje prawo do wykupu udziałów mniejszościowych w transzach:

- 8,75% udziałów po zakończeniu roku obrotowego 2020;
- 6,25% udziałów po zakończeniu roku obrotowego 2021.

Łączna wartość oszacowanego zobowiązania na dzień 31 marca 2021 wyniosła 17.090 tys. zł. Zobowiązanie zostało zaprezentowane w podziale na długo i krótkoterminowe w oparciu o planowany termin realizacji transakcji.

Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć

Zgodnie z umową inwestycyjną zawartą pomiędzy Grupą a udziałowcami mniejszościowymi Superauto24.com, udziałowcom mniejszościowym przysługuje dodatkowe wynagrodzenie pod warunkiem i w zależności od stopnia zrealizowania przez Superauto24.com określonego w umowie celu finansowego na rok obrotowy 2020.

Na bazie osiągniętych przez spółkę Superauto24.com wyników za rok 2020 Grupa dokonała wyceny zobowiązania do wypłaty tego wynagrodzenia w wysokości 10.100 tys. zł. Na dzień 31 marca 2021 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosi 4.100 tys. złotych, w związku z wypłaconymi w dniach 12 listopada 2020 oraz 31 marca 2021 roku zaliczkami na poczet kwoty earn-out w łącznej wysokości 6.000 tys. zł

Ponadto Grupie przysługiwały będą opcje nabycia pozostałych udziałów w kapitale zakładowym Superauto24.com, na następujących zasadach:

- w okresie od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku – do 60% udziałów posiadanych przez każdego ze sprzedających w chwili złożenia oświadczenia o wykonaniu opcji przez WPH;
- w okresie od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2030 roku – wszystkie udziały posiadane przez każdego ze sprzedających w chwili złożenia oświadczenia o wykonaniu opcji w okresie od 2024 do 2030 roku.

Cena nabycia zostanie obliczona jako iloczyn EBITDA poszczególnych linii biznesowych spółki Superauto24.com oraz ustalonych w umowie mnożników, co w ocenie Grupy odzwierciedli wartość rynkową nabywanych udziałów.

27. 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 2021 roku rezerwa na sprawy sądowe zmniejszyła swoją wartość łącznie o 163 tys. złotych.

28. SZACOWANIE WARTOŚCI GODZIWEJ

W kolejnej tabeli 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)

(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	-	7 517	-	7 517
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	-	-	(4 100)	(4 100)

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 okresu zakońzonego:

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Stan na początek okresu	7 100	4 069
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu earn-out Superauto24.com Sp. z o.o.	-	4 941
Wypłata zaliczki na poczet earn-out Superauto24.com Sp. z o.o.	(3 000)	(3 000)
Splata earn-out Allani Sp. z o.o.	-	(72)
Zyski i straty ujęte w wyniku finansowym	-	1 162
Stan na koniec okresu	4 100	7 100

29. 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. Ryzyko walutowe wynika głównie ze sprzedaży usług reklamowych klientom zagranicznym, zakupów inwestycyjnych, a przede wszystkim z umów najmu powierzchni biurowych, które w znacznej części są denominowane w EUR. W efekcie, istotny wpływ na ryzyko walutowe Grupy ma wycena bilansowa zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania budynków.

Grupa nie zabezpiecza ryzyka walutowego poprzez zawieranie długoterminowych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe. Na dzień niniejszego raportu ani w całym 2021 roku Grupa nie posiadała opcji walutowych, ani żadnych innych instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe.

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 2021 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.

I 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 procedurom 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 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Banki o ratingu A1 do A3	249 047	188 255
Środki pieniężne w bankach razem	249 047	188 255

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 niewypłacalności 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.

I 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. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku oraz 31 marca 2020 roku Grupa nie korzystała z instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. Grupa szacuje, że w przypadku wzrostu stopy procentowej o 1p.p. jej koszty finansowe z tytułu odsetek wzrosną o ok. 3 milionów złotych w skali roku.

I 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.

30. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Na dzień 31 marca 2021 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 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Zakupy:		
Spółka zależna od członka Zarządu jednostki dominującej	-	21
Razem	-	21
Sprzedaż:		
Sprzedaż reklamy dla spółki zależnej od członka Rady Nadzorczej	37	-
Razem	37	-
Przychody z tytułu odsetek		
Jednostka stowarzyszona	-	-
Razem	-	-

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Zobowiązania:		
Spółka zależna od członka Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	-	-
Razem	-	-
Należności:		
Spółka zależna od członka Rady Nadzorczej jednostki dominującej	34	-
Razem	34	-
Udzielone pożyczki:		
Jednostka stowarzyszona	-	-
Razem	-	-

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 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	6 840	2 028
Plan motywacyjny - płatności oparte na akcjach	318	159
Razem	7 158	2 187

31. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	3 115	22 975
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych aktywów krótkoterminowych	3 532	18 574
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych	(546)	(6)
Zmiana stanu aktywów dotyczących działalności finansowej i akwizycyjnej	130	3 820
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-	654
Pozostałe	(1)	(67)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	14 780	315
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	10 130	(686)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	4 556	1 223
Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów	-	(155)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu działalności finansowej	98	(56)
Zmiana polityki rachunkowości	-	(11)
Pozostałe	(4)	-

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

32. INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH, PORĘCZENIACH KREDYTÓW LUB POŻYCZEK

Gwarancje wobec podmiotów spoza Grupy

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

Gwarancje wewnątrzgrupowe

Gwarantami aktualnej na dzień 31 marca 2021 roku umowy kredytowej zawartej 25 lutego 2020 roku pomiędzy spółkami Wirtualna Polska Media SA, Wirtualna Polska Holding SA oraz mBank SA, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, ING Bank Śląski SA, Bank Polska Kasa Opieki SA oraz BNP Paribas Bank Polska SA są: Wirtualna Polska Holding SA, Wakacje.pl SA, Totalmoney.pl Sp. z o.o., oraz Domodi Sp. z o.o.

33. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Poza informacjami przedstawionymi powyżej nie wystąpiły inne istotne zdarzenia do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

34. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE Z PRZELICZENIEM NA EURO

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	172 888	143 216	37 814	32 576
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	170 131	139 477	37 211	31 726
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	61 023	41 021	13 347	9 331
EBITDA (wg. MSSF 16)	57 055	39 120	12 479	8 898

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	6 042	6 592	1 321	1 499
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	6 042	6 592	1 321	1 499
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	(218)	159	(48)	36
EBITDA (wg. MSSF 16)	(218)	159	(48)	36

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	178 930	149 808	39 135	34 076
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	176 173	146 069	38 532	33 225
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	60 805	41 180	13 299	9 367
EBITDA (wg. MSSF 16)	56 837	39 279	12 431	8 935
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(19 478)	(20 926)	(4 260)	(4 760)
Zysk na działalności operacyjnej	37 359	18 353	8 171	4 175
Wynik na działalności finansowej	(2 262)	(8 478)	(495)	(1 928)
Zysk przed opodatkowaniem	35 097	9 875	7 676	2 246
Zysk netto	27 288	7 249	5 968	1 649

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 marca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Na dzień 31 marca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 293 309	1 243 833	277 516	269 531
Aktywa trwałe	878 507	887 333	188 509	192 280
Aktywa obrotowe	414 802	356 500	89 008	77 251
Zobowiązania długoterminowe	429 922	435 538	92 252	94 379
Zobowiązania krótkoterminowe	236 135	210 601	50 669	45 636
Kapitał własny	627 252	597 694	134 595	129 517
Kapitał zakładowy	1 459	1 457	313	316
Udziały niedające kontroli	11 851	11 036	2 543	2 391

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	74 113	59 621	16 210	13 562
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(21 156)	(27 087)	(4 627)	(6 161)
Przepływy netto z działalności finansowej	7 835	(7 670)	1 714	(1 745)
Przepływy pieniężne netto razem	60 792	24 864	13 296	5 656

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 marca 2021 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6603 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 marca 2021 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2020 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6148 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2020 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,5721 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2021 roku),

- kwoty przedstawione w złotych za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,3963 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2020 roku).

35. 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.



Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Przychody ze sprzedaży		-	-
Amortyzacja		(1)	(3)
Zużycie materiałów i energii		(7)	(6)
Koszty programu opcji pracowników		(318)	(159)
Pozostałe usługi obce		(249)	(357)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń		(727)	(712)
Pozostałe koszty operacyjne		(84)	(74)
Utrata wartości inwestycji w spółki zależne		-	-
Pozostałe przychody/koszty		53	-
Dywidendy otrzymane		-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(1 333)	(1 311)
Przychody finansowe	11	1 562	1 039
Koszty finansowe	11	(688)	(3 248)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań inwestycyjnych		-	-
Zysk przed opodatkowaniem		(459)	(3 520)
Podatek dochodowy		-	-
Zysk netto		(459)	(3 520)
Pozostałe całkowite dochody/(straty)		-	-
Dochody całkowite		(459)	(3 520)

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

(w tys. zł)	Nota	Na dzień 31 marca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		3	4
Aktywa niematerialne		-	-
Inwestycje w spółki zależne i stowarzyszone	8	397 222	396 828
Udzielone pożyczki	8	60 136	64 625
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
		457 361	461 457
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe i pozostałe aktywa		1 338	180
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		914	3 352
		2 252	3 532
AKTYWA RAZEM		459 613	464 989
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	9	1 459	1 457
Kapitał zapasowy		326 040	324 485
Pozostałe kapitały rezerwowe		13 251	12 539
Zyski zatrzymane		45 018	45 476
		385 768	383 957
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i leasingi	10	52 203	53 358
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		6 925	9 729
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
		59 128	63 087
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i leasingi	10	5 874	5 899
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		8 832	12 035
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		11	11
		14 717	17 945
PASYWA RAZEM		459 613	464 989

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

(w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021 roku	1 457	324 485	12 539	45 476	383 957
Zysk netto	-	-	-	(459)	(459)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(459)	(459)
Podwyższenie kapitału podstawowego	2	1 555	-	-	1 557
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	712	-	712
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2021 roku	1 459	326 040	13 251	45 018	385 768

(w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 roku	1 451	321 969	10 432	86 445	420 297
Zysk netto	-	-	-	(40 968)	(40 968)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(40 968)	(40 968)
Podwyższenie kapitału podstawowego	6	2 516	-	-	2 522
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	2 107	-	2 107
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2020 roku	1 457	324 485	12 539	45 476	383 957

(w tys. zł)	Kapitał własny				Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 roku	1 451	321 969	10 432	86 445	420 297
Zysk netto	-	-	-	(3 520)	(3 520)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(3 520)	(3 520)
Podwyższenie kapitału podstawowego	2	777	-	-	779
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	530	-	530
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2020 roku	1 453	322 746	10 962	82 924	418 085

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(w tys. zł)		Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		(459)	(3 520)
Korekty:		(556)	2 370
Amortyzacja		1	3
Przychody i koszty finansowe		(874)	2 209
Koszt programu opcji pracowniczych		318	159
Pozostałe korekty		(1)	(1)
Zmiana kapitału obrotowego		(980)	(356)
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	12	(40)	(36)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	12	(940)	(320)
Podatek dochodowy zapłacony		-	-
Otrzymany zwrot podatku		-	-
Przepływy netto z działalności operacyjnej		(1 995)	(1 506)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Splata pożyczek udzielonych		4 500	3 200
Splata odsetek od pożyczek udzielonych		432	699
Nabycie udziałów i akcji		-	-
Splata zobowiązania inwestycyjnego		(5 450)	(2 558)
Nabycie długoterminowych aktywów finansowych		-	-
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej		(518)	1 341
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału		1 558	525
Splata gwarancji otrzymanych		-	-
Splata prowizji bankowych		-	(323)
Odsetki zapłacone		(294)	(546)
Splata pożyczek i kredytów otrzymanych		(1 189)	-
Przepływy netto z działalności finansowej		75	(344)
Przepływy pieniężne netto razem		(2 438)	(509)
Środki pieniężne na początek okresu		3 352	1 286
Środki pieniężne na koniec okresu		914	777

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, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000407130. Spółce nadano numer statystyczny REGON 016366823. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Żwirki i Wigury 16.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest działalność holdingu finansowego.

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 2021 roku są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z MSSF, które obowiązują w Unii Europejskiej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 roku.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 marca 2021 roku, jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za trzy miesiące zakończone 31 marca 2021 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2020 roku oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2020 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 2020.

Spółka jako jednostka dominująca sporządziła skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 17 maja 2021 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

2.1. NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów zostały zastosowane przez Spółkę w 2021 roku:

- Zmiana do MSSF 16 „Leasing”: „Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19”. Zmiana ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF16: „Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Faza 2”. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – odroczenie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

3. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 17 maja 2021 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 2020 roku.

(a) Aktywo z tytułu podatku odroczonego

W wyniku przejścia na MSSF wartość posiadanych udziałów w spółce Wirtualna Polska Media SA uległa zmniejszeniu o

148.155 tys. złotych 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. złotych 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. złotych

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 Wirtualna Polska Media SA). W związku z takim ujęciem podatkowym powstała różnica przejściowa w wartości udziałów, na którą Spółka nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W ocenie Zarządu w najbliższych okresach koszty podatkowe Spółki znacząco przewyższą przychody podatkowe. W związku z tym aktywo lub zobowiązanie podatkowe nie zostałyby rozliczone lub zrealizowane. Analizując podatkową pozycję netto spółki, wskazywałaby ona na aktywo z tytułu podatku odroczonego, jednak Zarząd odstąpił od tworzenia aktywa i rezerwy od podatku odroczonego.

(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 2021 roku do 31 marca 2021 roku Spółka rozwiązała odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek w wysokości 12 tys. zł. Jednocześnie Zarząd Spółki nie zidentyfikował przesłanek do rozpoznania dodatkowej utraty wartości inwestycji w spółki zależne ponad kwotę odpisu rozpoznaną na dzień 31 grudnia 2020 roku.

6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2021 roku Spółka nie nabyła środki trwałe i wartości niematerialnych.

7. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Zakupy		
Jednostki zależne	84	95
Razem	84	95
Pozostałe przychody		
Jednostki zależne	53	-
Razem	53	-
Przychody z tytułu odsetek, gwarancji, dywidendy oraz odwrócenia odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych		
Jednostki zależne	1 562	1 039
Razem	1 562	1 039
Koszty z tytułu gwarancji		
Jednostki zależne	340	337
Razem	340	337

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Udzielone pożyczki i gwarancje:		
Jednostki zależne	61 411	64 793
Razem	61 411	64 793
Zobowiązania:		
Jednostki zależne	416	33
Razem	416	33

Świadczenia należne lub wypłacane Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	727	712
Plan motywacyjny - płatności oparte na akcjach	318	159
Razem	1 045	871

8. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Udziały i akcje

Struktura udziałów i akcji na dzień 31 marca 2021 roku przedstawia się następująco.

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia (w tys. zł)	Korekty aktualizujące wartość udziałów i akcji	Wartość bilansowa udziałów (w tys. zł)	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
Wirtualna Polska Media S.A.	207 253	-	207 253	100%	100%
Domodi Sp. z o.o.	120 351	(46 792)	73 559	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 S.A.	7 527	-	7 527	13%	13%
Digitics S.A.	5 000	-	5 000	20%	20%
WPZ Sp. z o.o.	2 621	-	2 621	100%	100%
OPEN FM Sp. z o.o.	5	-	5	100%	100%
Stan na dzień 31 marca 2021	444 016	(46 792)	397 222		

Na dzień 31 grudnia 2020 struktura udziałów i akcji przedstawiała się następująco.

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia (w tys. zł)	Korekty aktualizujące wartość udziałów i akcji	Wartość bilansowa udziałów (w tys. zł)	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
Wirtualna Polska Media S.A.	207 022	-	207 022	100%	100%
Domodi Sp. z o.o.	120 331	(46 792)	73 539	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 S.A.	7 527	-	7 527	13%	13%
Digitics S.A.	5 000	-	5 000	20%	20%
WPZ Sp. z o.o.	2 477	-	2 477	100%	100%
OPEN FM Sp. z o.o.	5	-	5	100%	100%
Stan na dzień 31 grudnia 2020	443 621	(46 792)	396 829		

Zarząd dokonał analizy występowania przesłanek utraty wartości akcji posiadanych w Digitics SA. Spółka ta ponosi istotne w swojej skali straty finansowe, ale biorąc pod uwagę fakt, że jest ona we wstępnej fazie rozwoju, w której działania skoncentrowane są na pozyskaniu bazy klientów, w ocenie Zarządu nie występują przesłanki utraty wartości tych akcji.

Udzielone pożyczki

W trakcie pierwszego kwartału 2021 roku jednostka zależna Wirtualna Polska Media SA dokonała spłaty 4.500 tys. złotych części kapitałowej oraz 419 tys. złotych odsetek, natomiast spółka Totalmoney.pl Sp. z o.o. dokonała spłaty 13 tys. złotych odsetek.

W analizowanym okresie zmniejszył się odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek z tytułu potencjalnego ryzyka kredytowego o 12 tys. złotych.

9. KAPITAŁ WŁASNY

Szczegółowe informacje na temat struktury i zmian w kapitale własnym Spółki oraz uchwalonej wypłacie dywidendy przedstawione zostały w nocie 22 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Długoterminowe:		
Kredyty	52 203	53 358
	52 203	53 358
Krótkoterminowe:		
Kredyty	5 874	5 899
Razem:	5 874	5 899

W dniu 25 lutego 2020 roku została zawarta umowa kredytów pomiędzy Wirtualna Polska Holding oraz Wirtualna Polska Media S.A. – jako kredytobiorcami, Domodi sp. z o.o., Totalmoney.pl sp. z o.o., Wakacje.pl S.A., – jako poręczycielami a konsorcjum banków w składzie: mBank S.A. (Agent Kredytu), Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. jako kredytodawcami, na podstawie której kredytodawcy udzielili Grupie kredytów w łącznej kwocie do 978 mln złotych z przeznaczeniem na:

- finansowanie i refinansowanie akwizycji i wydatków inwestycyjnych określonych w nowej umowie kredytów w łącznej w wysokości do 602 mln złotych (Transza Kredytu Capex)- udostępnione spółce Wirtualna Polska Media S.A.;
- refinansowanie bieżącego zadłużenia Spółki oraz Wirtualna Polska Media S.A. z umowy kredytów zawartej w dniu 12 grudnia 2017 r. konsorcjum bankowym złożonym z banków mBank S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. i ING Bank S.A.,
- finansowanie bieżącej działalności i kapitału obrotowego do kwoty 30 milionów złotych.

Refinansowanie zadłużenia nastąpiło 17 kwietnia 2020 roku.

Zadłużenie z umowy kredytów jest oprocentowane według stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o określoną w umowie marżę uzależnioną od wysokości stosunku zadłużenia netto Grupy Kapitałowej Spółki do skonsolidowanej EBITDA.

Zgodnie z harmonogramem spłat z nowej umowy kredytu, po dokonaniu refinansowania, Spółka będzie zobowiązana do spłaty zadłużenia w następujących terminach:

- Transzy A w kwocie 23,8 miliona złotych w dwudziestu równych kwartalnych ratach płatnych począwszy od pierwszego kwartału 2021 roku;
- Transzy B w kwocie 35,7 mln złotych w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypadnie w dniu 7. rocznicy podpisania umowy kredytów.

Zgodnie z nową umową, na zabezpieczenie wierzytelności ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

- zastawy finansowe i rejestrowe na akcjach i udziałach w WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o., Domodi sp. z o.o., Wakacje.pl S.A., Digitics S.A.;
- zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy i praw Spółki, WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o., Domodi sp. z o.o., Wakacje.pl S.A.;
- zastawy zwykłe i rejestrowe na prawach do znaków towarowych WPM, Domodi sp. z o.o. oraz Wakacje.pl S.A.;
- zastawy finansowe i rejestrowe na rachunkach bankowych prowadzonych dla Spółki, WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o., Domodi sp. z o.o., Wakacje.pl S.A. wraz z pełnomocnictwami do tych rachunków bankowych;
- przelewy praw na zabezpieczenie z umów WPM wskazanych w umowie kredytu (m.in. polis ubezpieczeniowych, kontraktów handlowych, pożyczek wewnątrzgrupowych);
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji Spółki, WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o., Domodi sp. z o.o., i Wakacje.pl S.A.;
- umowa podporządkowania spłaty wskazanych istniejących i przyszłych wierzytelności w stosunku do WPM wobec wierzytelności Kredytodawców.

Transakcja refinansowania zadłużenia stanowi wymianę instrumentów dłużnych pomiędzy dłużnikiem i wierzycielem. Wymiana instrumentów dłużnych o zasadniczo różnych warunkach ujęta została jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego.

Spółka zaprezentowała istniejące na 31 marca 2021 roku zobowiązanie z tytułu kredytu w podziale na część długo- i krótkoterminową w oparciu o obowiązujący harmonogram płatności. Część krótkoterminowa obliczona została jako suma planowanych według harmonogramu płatności z tytułu kredytu na kolejne 12 miesięcy.

11. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Poniższe tabele przedstawiają przychody i koszty finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 i 2020 roku.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	432	690
Przychody z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych	-	9
Przychody z tytułu gwarancji	1 118	332
Pozostałe	12	8
Razem	1 562	1 039

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	348	1 067
Różnice kursowe ujemne (per saldo)	-	(1)
Odwrocenie dyskonta od zobowiązań warunkowych z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	266
odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	1 576
Koszty z tytułu gwarancji	340	340
Razem	688	3 248
		76

12. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	(40)	(36)
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	(1 158)	(368)
Udzielone gwarancje	1 118	332
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	(940)	(320)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań handlowych, rozliczeń międzyokresowych, rezerw operacyjnych i pozostałych oraz zobowiązań długoterminowych	(3 201)	(200)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	2 602	220
Korekta o zmianę zobowiązania z tytułu działalności finansowej	(340)	(340)
Inne	(1)	-

13. WPŁYW EPIDEMII COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Od marca 2020 roku trwa w Polsce stan epidemii w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2 powodującym chorobę COVID-19. Wirtualna Polska Holding prowadzi działalność holdingową osiągając zyski między innymi z dywidend wypłacanych przez jej spółki zależne. Część spółek zależnych zostało w mniejszym lub większym stopniu dotknięta wprowadzonymi w kraju obostrzeniami, co może się przełożyć na osiągnięte przez nie wyniki, a tym samym na ich potencjał dywidendowy w kolejnych okresach. W ocenie Zarządu nie powoduje to zagrożenia płynności. Opis wpływu na poszczególne spółki Grupy przedstawiono w nocie 8 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej inne niż opisane w nocie 33 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

Sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Strata na działalności operacyjnej	(1 333)	(1 311)	(292)	(298)
Zysk przed opodatkowaniem	(459)	(3 520)	(100)	(801)
Zysk netto	(459)	(3 520)	(100)	(801)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 marca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Na dzień 31 marca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	459 613	464 989	98 623	100 760
Aktywa trwałe	457 361	461 457	98 140	99 995
Aktywa obrotowe	2 252	3 532	483	765
Zobowiązania długoterminowe	59 128	63 087	12 688	13 671
Zobowiązania krótkoterminowe	14 717	17 945	3 158	3 889
Kapitał własny	385 768	383 957	82 778	83 201
Kapitał podstawowy	1 459	1 457	313	316

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2021	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(1 995)	(1 506)	(436)	(343)
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(518)	1 341	(113)	305
Przepływy netto z działalności finansowej	75	(344)	16	(78)
Przepływy pieniężne netto razem	(2 438)	(509)	(533)	(116)

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 marca 2021 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6603 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 marca 2021 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2020 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6148 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2020 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,5721 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2021 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,3963 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2020 roku).