

SKONSOLIDOWANY RAPORT
FINANSOWY
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2017

SPIS TREŚCI

LIST PREZESA	3
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 3 ORAZ 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017	5
OŚWIADCZENIE NA TEMAT ŁADU KORPORACYJNEGO	47
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	64
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU	65
OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	123

Szanowni Akcjonariusze

Za nami piąty rok nieprzerwanego wzrostu mediowo-handlowego amalgamatu Wirtualna Polska Holding SA. Najtrudniejszy z dotychczasowych, bo pozostając w giełdowym przedszkolu, musieliśmy zdać egzamin dojrzałości. Po trzech rynkowo nudnych latach „ad viewability” spadło nam na głowę jak asteroida na tunguską tajgę. Uznanie jednak, że nowa waluta rozliczeniowa z klientami mogła zagrozić najstarszej polskiej spółce internetowej, było stanowczo aktem małej wiary.

Problemy na rynku reklamowym były dla nas okazją do częstszego przypominania strategii e-commerce Wirtualnej Polski w komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej; migracji talentów z mediów do handlu; wykorzystywania wolnego potencjału reklamowego i wspólnego adresowania potrzeb klientów dla wzmacniania rozwoju e-commerce w holdingu.

Ponadrynkowa dynamika wyników w obszarze turystyki (Wakacje, Nocowanie, eHoliday), wyposażenia wnętrz (Homebook), odzieży (Domodi, Allani) i usług finansowych (TotalMoney) niezawodnie doprowadziła do dwucyfrowego wzrostu przychodów całego holdingu. Pod wodzą nowego prezesa z mediowym rodowodem był to jeden z najlepszych okresów rozwoju spółki akcyjnej Wakacje w jej kilkunastoletniej historii (wzrost EBITDA o 39 proc.).

W 2018 roku minie pięć lat od przyjęcia przez Wirtualną Polskę misji pomagania Polakom w podejmowaniu codziennych decyzji, szczególnie tych konsumenckich. Będzie to pierwszy rok, w którym EBITDA, bazująca na rynku e-commerce, przekroczy 50 proc. Symboliczny moment w historii polskiego internetu, wymagający co najmniej gruntownej aktualizacji opisu Wirtualnej Polski w Wikipedii.

Ze 151 mln zł zysku EBITDA, wypracowanego w 2017 roku w segmencie online (wzrost o 11 proc. w stosunku do 2016 roku), blisko 13 mln zł przeznaczaliśmy na rozwój naziemnego kanału Telewizja WP. To niestety więcej, niż planowaliśmy przed naszym, jak się okazało, niełatwym startem. Niełatwym, bo jako jedyni spośród nowych graczy nie mieliśmy telewizyjnego doświadczenia. Mieliśmy problemy wielkie, ale serca większe. Rok zaczynaliśmy w oślej ławce, ale po dwunastu miesiącach osiągnęliśmy najwyższą średnią w klasie nowych kanałów. Obecne, dobre telewizyjne wyniki pozwalają nam wierzyć, że ten projekt przyniesie pierwsze miesięczne zyski już w 2018 roku.

Przygoda z telewizją i chłodne przyjęcie przez największych konkurentów z rynku, zbliżone do tego, jak Henryk VIII traktował swoje żony, zachęciło nas do podbicia stawki w rozgrywce i inwestycji w usługę WP Pilot. Z tej legalnej dystrybucji sygnału telewizyjnego w internecie każdego miesiąca korzysta już ponad milion Polaków. Kto dziś przewidzi, ilu ich będzie na koniec 2018?

W mijającym roku wielu wpadało w pułapkę zbyt silnych, negatywnych przekonań co do rynkowych zdolności bojowych mediowo-handlowego amalgamatu Wirtualnej Polski versus globalni gracze. Odeszli od nas zapewne tacy, którym wydawało się, że widzą już googlowe i facebookowe torpedy pędzące w nasze śródokręcie... Dzięki największemu na rynku zagęszczeniu mediowo-ecommercowych przedsiębiorców na metr kwadratowy oraz zaangażowaniu wszystkich obywateli Wirtualnej Polski, wyszliśmy z odmętu nieprzyjawnego losu silniejsi.

Rozliczenie z klientami jedynie za odsłony widzialne, które wprowadziliśmy od stycznia, staje się stopniowo rynkowym standardem. Nasza ecommercowa misja zaczyna być przedstawiana w branżowych wywiadach przez mediowych konkurentów jako własna. Nawet jeśli w pierwszej połowie mijającego roku niektórzy w nas wątpili, to na koniec pokazaliśmy, jak bardzo się mylili.

Silne pragnienie odnowy przychodów w mediach, podobne do tego, jakie odczuwa przyroda w okresie wiosennej płodności, sprawi, że przyrosty ebitdowego pnia WPL w 2018 roku będą budowały się łatwiej, niż miało to miejsce w nieprzyjawnym klimacie wcześniejszych dwunastu miesięcy. Dynamika przychodów z rynku e-commerce, mimo długoterminowego spadkowego trendu, jeszcze przez wiele kwartałów pozostanie ważnym napędem wzrostu wartości dla akcjonariuszy najstarszej polskiej internetowej spółki – Wirtualnej Polski.

Z poważaniem

Jacek Świdorski

Prezes Zarządu Wirtualna Polska Holding SA

ZESPÓŁ ZARZĄDZAJĄCY GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA



**Jacek
Świdorski**

Prezes Zarządu / CEO



**Krzysztof
Sierota**

Członek Zarządu /
Wiceprezes ds.
Technologicznych



**Michał
Brański**

Członek Zarządu /
Wiceprezes ds.
Strategii



**Elżbieta
Bujniewicz-
Belka**

Członek Zarządu /
Wiceprezes ds.
Finansowych



**Tomasz
Machała**

Wiceprezes ds.
Wydawniczych



**Artur
Miernik**

Wiceprezes
ds. HR



**Adam
Płona**

Wiceprezes ds.
Produktu Mediowego



**Joanna
Pawlak**

Wiceprezes
ds. Sprzedaży



**Jerzy
Dąbrówka**

Wiceprezes ds.
Produktów
Komunikacyjnych



**Grzegorz
Kruk**

Wiceprezes
ds. Rozwoju

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2017 ROKU**

SPIS TREŚCI

1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	7
2. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA	9
3. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I SYTUACJI MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I SYTUACJI MAJĄTKOWEJ SPÓŁKI	21
5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	24
6. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W KOLEJNYCH OKRESACH	25
7. ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W 2016 ROKU	26
8. CZYNNIKI RYZYKA ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	29
9. AKCJE I AKCJONARIAT	36
10. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	41

1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres 3 i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 i 2016 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 sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 oraz z informacjami zawartymi w punkcie 3 niniejszego sprawozdania.

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	457 482	414 694	107 782	94 772
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	424 502	376 873	100 012	86 129
Skorygowana EBITDA	150 580	135 884	35 476	31 054
EBITDA	142 192	126 672	33 500	28 949

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	8 131	450	1 916	103
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	8 131	450	1 916	103
Skorygowana EBITDA	(12 195)	(3 729)	(2 873)	(852)
EBITDA	(12 556)	(3 727)	(2 958)	(852)

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	465 613	415 144	109 698	94 875
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	432 633	377 323	101 928	86 231
Skorygowana EBITDA	138 385	132 155	32 603	30 202
EBITDA	129 636	122 945	30 542	28 097
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(51 007)	(42 082)	(12 017)	(9 617)
Zysk na działalności operacyjnej	78 629	80 863	18 525	18 480
Wynik na działalności finansowej	(24 340)	(65 463)	(5 734)	(14 961)
Zysk przed opodatkowaniem	54 289	15 400	12 790	3 519
Zysk netto	40 032	53 848	9 431	12 306

	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	134 112	122 505	31 811	27 891
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	124 661	110 415	29 569	25 138
Skorygowana EBITDA	45 740	39 721	10 845	9 043
EBITDA	41 553	40 962	9 856	9 330

	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	3 456	450	818	103
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	3 456	450	818	103
Skorygowana EBITDA	(1 549)	(2 832)	(372)	(647)
EBITDA	(1 581)	(2 830)	(380)	(647)

	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	137 568	122 955	32 629	23 686
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	128 117	110 865	30 387	21 825
Skorygowana EBITDA	44 191	36 889	10 474	7 775
EBITDA	39 972	38 132	9 477	6 451
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(13 661)	(11 292)	(3 243)	(2 492)
Zysk na działalności operacyjnej	26 311	26 840	6 234	3 959
Wynik na działalności finansowej	(11 529)	(51 694)	(2 724)	(1 022)
Zysk przed opodatkowaniem	14 782	(24 854)	3 508	2 937
Zysk netto	9 679	23 123	2 300	2 240

	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	893 906	852 196	214 320	192 630
Aktywa trwałe	752 229	729 742	180 352	164 951
Aktywa obrotowe	141 677	122 454	33 968	27 679
Zobowiązania długoterminowe	307 292	330 132	73 675	74 623
Zobowiązania krótkoterminowe	166 686	113 339	39 964	25 619
Kapitał własny	419 928	408 725	100 680	92 388
Kapitał zakładowy	1 443	1 434	346	324
Udziały niedające kontroli	19 479	16 467	4 670	3 722

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	113 639	113 591	26 773	25 960
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(67 795)	(92 613)	(15 972)	(21 165)
Przepływy netto z działalności finansowej	(43 757)	(24 789)	(10 309)	(5 665)
Przepływy pieniężne netto razem	2 087	(3 811)	492	(871)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 292	(3 811)	304	(871)

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,1709 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2017 roku),

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2016 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,4240 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2016 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończony 31 grudnia 2017 zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,2445 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2017 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończony 31 grudnia 2017 zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,3757 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2016 roku).

2. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING

2.1. INFORMACJE OGÓLNE I PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

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

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding.

2.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Grupa realizuje misję, którą jest bycie partnerem pierwszego wyboru Polaków, dostarczając angażujące informacje, rozrywkę i usługi oraz inspirację w codziennych decyzjach. Zarówno dla użytkowników, jak i kontrahentów, chce być wiarygodną marką zaufania zarówno pod względem treści, jak i oferty.

Grupa jest właścicielem jednego z dwóch najpopularniejszych w Polsce horyzontalnych portali internetowych – Wirtualnej Polski. Prowadzi również serwis odpowiadający na potrzeby informacyjne i rozrywkowe młodych internautów – o2.pl oraz specjalistyczne serwisy wertykalne, w tym m.in.: Money.pl, WP SportoweFakty, Dobreprogramy.pl, WP Parenting czy WP Tech. Codziennie odwiedza je 6,9 mln użytkowników*. Marki Grupy to także stacje radiowe i Telewizja WP oraz pełne interesujących ofert serwisy e-commerce.

Grupa prowadzi działalność reklamową, oferując m.in. generowanie leadów (lead generation) dla sklepów internetowych, w ramach marketplace'ów z różnych kategorii. Domodi, Allani oraz Homebook udostępniają produkty z branży mody oraz kategorii dom i wystrój wnętrz. TotalMoney.pl oraz FinansowySupermarket.pl to rozwinięte serwisy i narzędzia pozwalające na zakup i sprzedaż produktów oraz usług finansowych, a także na oszczędzanie środków i zarządzanie prywatnym budżetem. Serwisy Wakacje.pl, Nocowanie.pl oraz eHoliday.pl zapewniają oferty dla podróżujących oraz poszukujących noclegów. WP abcZdrowie stanowi bazę wiedzy z zakresu medycyny i zdrowego stylu życia. Użytkownicy serwisu mogą bezpośrednio zadawać pytania specjalistom z różnych dziedzin oraz szybko i bez rejestracji umówić wizytę u lekarza. E-commerce Grupy WP to kompleksowe rozwiązania, gwarancja efektywnego dotarcia do odbiorcy, dostarczanie użytkownikom informacji o trendach oraz rekomendacje zakupowe.

Wirtualna Polska posiada najwięcej realnych użytkowników poczty elektronicznej w Polsce – 9,7 mln w styczniu 2018 (dane Gemius/PBI) i nieustannie wprowadza nowe funkcjonalności w usługach WP Poczta i Poczta o2. Obie wyróżniają się wysokim poziomem zabezpieczeń i oferują szereg rozwiązań dla biznesu, jak możliwość wysyłania przesyłek autoryzowanych czy dopasowanie usług reklamowych do profilu i zainteresowań użytkowników, przy jednoczesnym poszanowaniu ich prawa do ochrony prywatności. Zgodnie z danymi wewnętrznymi Grupy na styczeń 2018 roku Grupa posiadała 11,1 mln aktywnych kont poczty elektronicznej (w tym 7,3 mln aktywnych kont poczty elektronicznej WP i 3,8 mln aktywnych kont poczty elektronicznej o2).

Grupa WP prowadzi działalność na polskim rynku reklamy online oferując swoim klientom szeroką gamę produktów reklamowych – nowoczesne reklamy display, w tym m.in. reklamy wideo online, reklamy wysyłane pocztą elektroniczną, reklamy na urządzenia mobilne oraz reklamy opartej na modelu efektywnościowym (tj. rozliczanej za przejścia do strony, wypełnienie formularza, rejestracje, zakup towarów lub usług, lead generation, performance marketing). Od 2018 roku WP zastąpiła standardowe rozliczenia CPM, dużo bardziej miarodajnym modelem vCPM (cost per viewed mille). Jest on dostępny w kampaniach odsłonowych i programatycznych na platformach, które wspierają takie rozwiązanie. Zgodnie z

definicją IAB reklama jest uznawana za widzialną, kiedy przynajmniej połowa jej kreacji graficznej pozostaje w przeglądarce, przez co najmniej sekundę. Wprowadzenie wskaźnika vCPM to odpowiedź na potrzeby rynkowe. Dzięki niemu klienci zyskują jeszcze bardziej rzetelne wyniki prowadzonych kampanii. Duża popularność serwisów i usług Grupy WP pozwala na dotarcie z przekazem reklamowym do szerokiego grona użytkowników. Zgodnie z ostatnimi dostępnymi danymi Badania Gemius/PBI za styczeń 2018 roku serwisy Grupy Wirtualna Polska odwiedziło 21,7 mln realnych użytkowników, którzy wygenerowali 4,1 mld odsłon. Łączny czas jaki spędzili w serwisach wyniósł 130 mln godzin. Zasięg Grupy to 77,43%.**

* Badanie Gemius/PBI, uśrednione dane dzienne, styczeń 2018

** Dane łączne dla desktop i mobile

Poniższa tabela przedstawia pozycję rynkową Grupy Kapitałowej na tle konkurencji.

Nr	Podmiot	Realni użytkownicy (mln)	Odsłony (mld)	Czas spędzony (mln h)
1	Grupa Google	26,9	8,5	282
2	facebook.com	23,1	5,1	162
3	Grupa Onet - RASP	21,8	3,3	95
4	Grupa Wirtualna Polska	21,7	4,1	130
5	youtube.com	21,1	1,6	62
6	Grupa Interia.pl	19,7	1,4	63
7	Grupa Allegro	17,6	2,1	36
8	Grupa OLX	16,8	1,8	34
9	Grupa Gazeta.pl	16,8	0,7	17
10	Grupa Polska Press	16,3	0,6	4

Źródło: Badanie Gemius/ PBI, Styczeń 2018

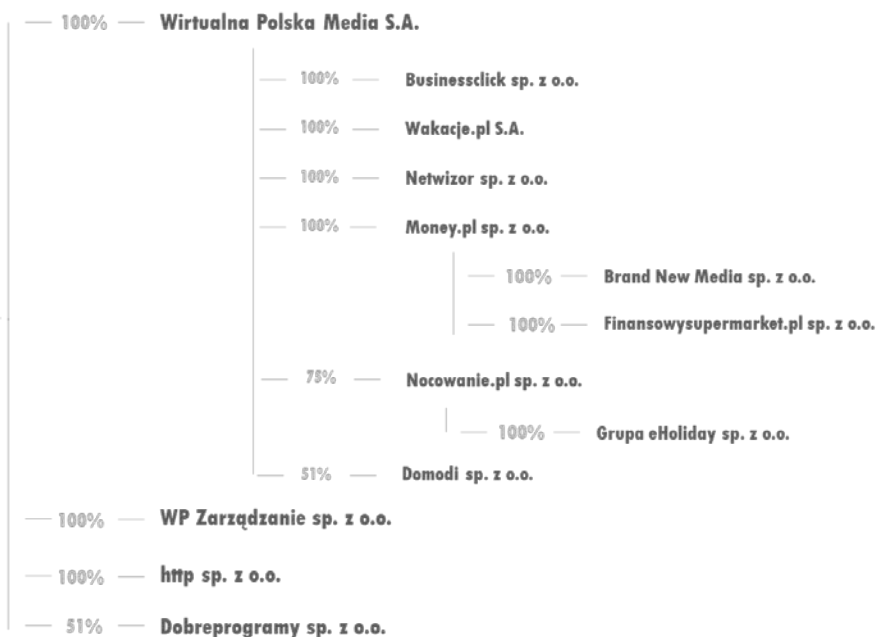
Poniższa tabela przedstawia wyniki Grupy w poszczególnych kategoriach tematycznych, zgodnie z danymi publikowanymi przez Gemius/PBI z stycznia 2018 roku:

Kategoria tematyczna	Realni Użytkownicy (RU)	Miejsce w rankingu
Biznes, finanse, prawo	7 894 901	1
Dzieci, rodzina	3 498 315	1
Nowe technologie	7 637 642	1
Serwisy pocztowe	9 724 892	1
Styl życia	13 137 823	1
Turystyka	5 574 381	1
Zdrowie i medycyna	7 817 649	1
Motoryzacja	3 941 531	2
Sport	7 560 145	2
Informacje i publicystyka	9 064 407	3
E-commerce	5 751 261	4
Kultura i rozrywka	8 136 565	5

Źródło: Badanie Gemius/ PBI, styczeń 2018

2.3. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA

Schemat przedstawia strukturę Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku, wraz z liczbą głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników, do których uprawniony jest akcjonariusz (lub odpowiednio wspólnik).



Zmiany struktury Grupy w 2017 roku

W 2017 roku miały miejsce następujące połączenia, wszystkie realizowane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH:

- 2 stycznia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki Business Ad Network Sp. z o.o. oraz Wirtualna Polska Media SA, poprzez przeniesienie na spółkę Wirtualna Polska Media SA całego majątku spółki Business Ad Network Sp. z o.o.;
- 2 stycznia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki Totalmoney.pl Sp. z o.o. oraz Money.pl Sp. z o.o., poprzez przeniesienie na spółkę Money.pl Sp. z o.o. całego majątku spółki Totalmoney.pl Sp. z o.o.;
- 31 stycznia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki Blomedia.pl Sp. z o.o. oraz Wirtualna Polska Media SA, poprzez przeniesienie na spółkę Wirtualna Polska Media SA całego majątku spółki Blomedia.pl Sp. z o.o.;
- 31 maja 2017 roku nastąpiło połączenie spółki Allani Sp. z o.o. oraz Domodi Sp. z o.o., poprzez przeniesienie na spółkę Domodi Sp. z o.o. całego majątku spółki Allani Sp. z o.o.;
- 2 listopada 2017 roku nastąpiło połączenie spółki Wirtualna Polska Media SA oraz WP1 Sp. z o.o., poprzez przeniesienie na spółkę Wirtualna Polska Media SA całego majątku spółki WP1 Sp. z o.o.

Z dniem 3 sierpnia 2017 roku nastąpiła rejestracja zmiany nazwy jednostki zależnej Grupa Wirtualna Polska SA na Wirtualna Polska Media SA a z dniem 23 sierpnia 2017 roku zmieniła się nazwa Enovatis SA na Wakacje.pl SA

W dniu 18 października Nocowanie.pl Sp. z o.o. nabyło 100% udziałów w spółce Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o.

W dniu 29 grudnia 2017 roku powstała spółka WP Zarządzanie Sp. z o.o.

Zmiany struktury Grupy po dacie bilansowej

Z dniem 6 lutego 2018 roku nastąpiło połączenie spółki Money.pl Sp. z o.o. oraz Brand New Media Sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie na spółkę Money.pl Sp. z o.o. całego majątku spółki Brand New Media Sp. z o.o.

Poza opisanymi powyżej zdarzeniami nie wystąpiły inne zmiany w strukturze kapitałowej Grupy.

2.4. POLITYKA I PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA

Zdaniem Zarządu następujące tendencje będą się utrzymywać i wpływać na działalność jednostki dominującej i Grupy:

- Dalszy wzrost udziału reklamy online w całkowitej wartości wydatków reklamowych w Polsce;
- W ramach reklamy online w Polsce najszybciej rosnącymi segmentami będą segmenty reklamy wideo stanowiącej element nowoczesnego display oraz reklamy na urządzenia mobilne – będzie to spowodowane

głównie wzrostem dostępności i spadkiem cen szybkich połączeń internetowych oraz upowszechnieniem smartfonów i tabletów;

- Dynamiczny wzrost wartości rynku e-commerce w Polsce w najbliższych latach, który będzie spowodowany zarówno wzrostem liczby osób dokonujących zakupów w internecie, liczby i wartości transakcji dokonywanych przez takie osoby w internecie, jak i rozwojem systemów płatności elektronicznych na urządzeniach mobilnych; a także rozwojem infrastruktury logistycznej, w szczególności dostaw poniżej 2 godzin (jedzenie, zakupy lokalne) oraz 48 godzin (dla e-zakupów tradycyjnych), jak i odbiorów w sieciach paczkomatów i kioskach.
- Wzrost przychodów Grupy wynikający z pozytywnego wpływu powyższych tendencji rynkowych na działalność Grupy, a także ze zwiększenia efektywności reklamy dzięki wykorzystaniu obecnych zasobów i narzędzi do analizy dużych i różnorodnych zbiorów danych (tzw. big data) w celu lepszego dopasowania przekazu reklamowego do profilu użytkownika, a także daje możliwość wyodrębniania gotowych lub przygotowywanych na indywidualne potrzeby klientów Grupy WP segmentów konsumentów;
- Zwiększenie wykorzystania modelu zautomatyzowanego zakupu powierzchni reklamowej w czasie rzeczywistym do dokonywania zakupu produktów reklamowych na polskim rynku online, który ma obecnie pozytywny wpływ na przychody Grupy;
- Podnoszenie konwersji w serwisach e-commerce Grupy WP za sprawą rozwoju mechanizmów rekomendacji i personalizacji (big data, machine learning). Skala działalności grupy w poszczególnych wortalach pozwala zwiększać inwestycje w rozwiązania, których koszt jest prohibitywny dla małych i średnich graczy. Rozwój tych narzędzi to również jedna z synergii w Grupie WP.
- Pozytywny wpływ synergii przychodowych i kosztowych oczekiwanych przez Grupę z przeprowadzonych przez Grupę akwizycji;
- Wzrost kosztów, w szczególności wynagrodzeń, wynikający z podnoszenia jakości treści udostępnianych użytkownikom oraz rozwoju liczby i jakości treści wideo.

Celem nadrzędnym Grupy jest osiągnięcie pozycji głównego medium informacyjno-kulturalno-rozrywkowego w Polsce. Cel ten Grupa chciałaby osiągnąć poprzez realizację poniższych celów strategicznych i kierunków rozwoju:

- **Nowoczesny display** - umocnienie wiodącej pozycji w zakresie dostarczania treści drogą internetową w Polsce w najistotniejszych kategoriach tematycznych przy jednoczesnym rozwoju zaawansowanych technologii targetowania i personalizacji reklam;
- **Poczta elektroniczna** - utrzymanie i rozwój usług poczty elektronicznej jako narzędzia do komunikacji i źródła informacji istotnego do personalizacji treści, usług i reklam;
- **Mobile** - zdobycie i utrzymanie pozycji lidera w Polsce w zakresie reklamy na urządzenia mobilne;
- **Wideo online** - zdobycie i utrzymanie pozycji lidera w Polsce w zakresie reklam wideo online, w tym dzięki zwiększonym inwestycjom w produkcje własne oraz z zakupów z bibliotek zagranicznych;
- **E-commerce** - wykorzystanie potencjału szybko rosnącego rynku e-commerce w kluczowych kategoriach produktowych;
- **Big data** - wykorzystanie kluczowej przewagi konkurencyjnej Grupy, jaką są różnorodne zbiory danych o zachowaniach konsumenckich Polaków;
- **Akwizycje** - wzmocnienie wzrostu organicznego Grupy poprzez transakcje przejęć innych podmiotów.

W związku z faktem iż działalność Spółki ogranicza się do działalności holdingowej i zarządczej, jej perspektywy rozwoju i tendencje są de facto perspektywami i tendencjami, które będą się utrzymywać i wpływać na działalność całej Grupy Kapitałowej.

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

Dane finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 i 2016 roku podlegały badaniu przez biegłego rewidenta, natomiast dane za okres 3 miesięcy nie podlegały badaniu ani przeglądowi biegłego. Informacje przedstawione w poniższym zestawieniu powinny być czytane łącznie z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.1. WYBRANE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje sprawozdania z wyniku finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 i 2016 roku.

w tys. zł	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	Zmiana	Zmiana %
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	457 482	414 694	42 788	10,3%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	424 502	376 873	47 629	12,6%
Skorygowana EBITDA	150 580	135 884	14 696	10,8%
EBITDA	142 192	126 672	15 520	12,3%
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	8 131	450	7 681	1 706,9%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	8 131	450	7 681	1 706,9%
Skorygowana EBITDA	(12 195)	(3 729)	(8 466)	227,0%
EBITDA	(12 556)	(3 727)	(8 829)	236,9%
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	465 613	415 144	50 469	12,2%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	432 633	377 323	55 310	14,7%
Skorygowana EBITDA	138 385	132 155	6 230	4,7%
EBITDA	129 636	122 945	6 691	5,4%
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(51 007)	(42 082)	(8 925)	21,2%
Zysk na działalności operacyjnej	78 629	80 863	(2 234)	(2,8%)
Wynik na działalności finansowej	(24 340)	(65 463)	(41 123)	62,8%
Zysk przed opodatkowaniem	54 289	15 400	38 889	252,5%
Zysk netto	40 032	53 848	(13 816)	(25,7%)

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje sprawozdania z wyniku finansowego za czwarty kwartał 2017 i 2016 roku

w tys. zł	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016	Zmiana	Zmiana %
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	134 112	122 505	11 607	9,5%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	124 661	110 415	14 246	12,9%
Skorygowana EBITDA	45 740	39 721	6 019	15,2%
EBITDA	41 553	40 962	591	1,4%
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	3 456	450	3 006	668,0%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	3 456	450	3 006	668,0%
Skorygowana EBITDA	(1 549)	(2 832)	1 283	(45,3%)
EBITDA	(1 581)	(2 830)	1 249	(44,1%)
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	137 568	122 955	14 613	11,9%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	128 117	110 865	17 252	15,6%
Skorygowana EBITDA	44 191	36 889	7 302	19,8%
EBITDA	39 972	38 132	1 840	4,8%
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(13 661)	(11 292)	(2 369)	21,0%
Zysk na działalności operacyjnej	26 311	26 840	(529)	(2,0%)
Wynik na działalności finansowej	(11 529)	(51 694)	40 165	(77,7%)
Zysk przed opodatkowaniem	14 782	(24 854)	39 636	(159,5%)
Zysk netto	9 679	23 123	(13 444)	(58,1%)

Skonsolidowane wyniki Grupy za 2017 oraz 2016 rok uwzględniały wyniki następujących jednostek zależnych:

Lp.	Nazwa podmiotu zależnego	Data objęcia kontroli	% posiadanych udziałów	Okres objęty konsolidacją	
				Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
1	Wirtualna Polska Media SA (dawniej Grupa Wirtualna Polska SA) ⁽¹⁾	22 grudnia 2010	100%	pełen okres	pełen okres
2	WP Shopping Sp. z o.o.	13 lutego 2014	100%	-	pełen okres
3	http Sp. z o.o.	23 marca 2009	100%	pełen okres	pełen okres
4	Money.pl Sp. z o.o.	1 grudnia 2014	100%	pełen okres	pełen okres
5	Business Ad Network sp. z o.o. ⁽²⁾	1 grudnia 2014	100%	-	pełen okres
6	Businessclick Sp. z o.o.	1 grudnia 2014	100%	pełen okres	pełen okres
7	Legalsupport Sp. z o.o.	1 grudnia 2014	100%	-	do 21 lipca 2016
8	Brand New Media Sp. z o.o.	1 grudnia 2014	100%	pełen okres	pełen okres
9	dobreprogramy Sp. z o.o.	14 listopada 2013	51%	pełen okres	pełen okres
10	Domodi Sp. z o.o.	12 września 2014	51%	pełen okres	pełen okres
11	Blomedia.pl Sp. z o.o. ⁽³⁾	3 czerwca 2015	100%	-	pełen okres
12	WP1 Sp. z o.o. ⁽⁷⁾	21 sierpnia 2015	100%	pełen okres	pełen okres
13	Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o.	16 września 2015	100%	pełen okres	pełen okres
14	Web Broker Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	16 września 2015	100%	-	do 30 czerwca 2016
15	Allani Sp. z o.o. ⁽⁵⁾	6 października 2015	51%	-	pełen okres
16	Wakacje.pl SA (dawniej Enovatis SA)	23 grudnia 2015	100%	pełen okres	pełen okres
17	TotalMoney.pl Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	16 marca 2016	100%	-	od 16 marca 2016
18	Nocowanie.pl Sp. z o.o.	7 czerwca 2016	75%	pełen okres	od 7 czerwca 2016
19	Netwizor Sp. z o.o.	13 grudnia 2016	100%	pełen okres	nie objęte konsolidacją
20	Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o.	18 października 2017	100%	od 18 października 2017	nie objęte konsolidacją
20	WP Zarządzanie Sp. z o.o.	29 grudnia 2017	100%	od 29 grudnia 2017	nie objęte konsolidacją

⁽¹⁾ W dniu 3 sierpnia 2017 roku nastąpiła rejestracja zmiany nazwy spółki Grupa Wirtualna Polska SA na Wirtualna Polska Media SA

⁽²⁾ W dniu 2 stycznia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki Business Ad Network Sp. z o.o. oraz Wirtualna Polska Media SA

⁽³⁾ W dniu 31 stycznia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki Blomedia.pl Sp. z o.o. oraz Wirtualna Polska Media SA. Wynik Blomedia.pl Sp. z o.o. za styczeń 2017 roku jest uwzględniony w wynikach Wirtualna Polska Media SA

⁽⁴⁾ W dniu 1 lipca 2016 nastąpiło połączenie spółki Web Broker Sp. z o.o. z Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o.

⁽⁵⁾ W dniu 31 maja 2017 roku nastąpiło połączenie spółki Allani Sp. z o.o. oraz Domodi Sp. z o.o. Wynik Allani Sp. z o.o. za pięć miesięcy roku 2017 roku jest uwzględniony w wynikach Domodi Sp. z o.o.

⁽⁶⁾ W dniu 2 stycznia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki TotalMoney.pl Sp. z o.o. oraz Money.pl Sp. z o.o.

⁽⁷⁾ W dniu 31 października 2017 roku nastąpiło połączenie spółki Wirtualna Polska Media SA oraz WP1 Sp. z o.o.

SEGMENT ONLINE

Przychody ze sprzedaży usług w segmencie online wzrosły w roku 2017 o 42.788 tys. złotych, tj. o 10,3% w porównaniu do przychodów ze sprzedaży roku poprzedniego, przy czym analogiczny wzrost przychodów gotówkowych wyniósł 47.629 tys. złotych, tj. 12,6%.

W samym czwartym kwartale 2017 wzrost przychodów ogółem wyniósł 11.607 tys. złotych, tj. 9,5% w porównaniu do przychodów ze sprzedaży tego okresu roku poprzedniego, przy czym analogiczny wzrost przychodów gotówkowych wyniósł 14.246 tys. złotych, tj. 12,9%.

W analizowanych okresach transakcje rozliczane gotówkowo stanowiły większość przychodów Grupy ze sprzedaży, a ich udział w przychodach Grupy wyniósł 92,8% w okresie dwunastu miesięcy 2017 roku oraz 90,9% w analogicznym okresie roku 2016.

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

W okresie dwunastu miesięcy 2017 roku segment online wygenerował 150.580 tys. złotych skorygowanej EBITDA, co oznacza wzrost o 14.696 tys. złotych (tj. 10,8%) w stosunku do wartości tego wskaźnika w okresie dwunastu miesięcy roku poprzedniego.

W analizowanym okresie łączna wartość kosztów normalizujących wskaźnik EBITDA segmentu online Grupy wyniosła 8,4 miliona złotych i była o 0,8 miliona złotych niższa od wartości odnotowanej w analogicznym okresie roku poprzedniego. EBITDA segmentu online Grupy w roku 2017 została skorygowana między innymi o koszty restrukturyzacji i integracji (3,7 mln złotych), niegotówkowe koszty programu opcji pracowniczych (1,3 miliona złotych) oraz koszty aktualizacji i likwidacji aktywów niefinansowych (3,1 mln złotych).

Ponadto, EBITDA za dwanaście miesięcy została skorygowana o 0,3 miliony 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 bez wynikowo, natomiast mogą one wykazywać przejściowy wynik dodatni bądź ujemny.

SEGMENT TV

W ciągu 2017 roku na łączne wyniki Grupy w dużym stopniu wpływały koszty związane z rozwijaniem uruchomionej w grudniu 2016 Telewizji WP. Segment TV jest w początkowym etapie rozwoju, w związku z czym nakłady ponoszone w bieżącym okresie na rozwój tego segmentu przewyższają uzyskiwane przychody. W ocenie Zarządu ponoszone obecnie nakłady powinny w perspektywie długoterminowej przełożyć się na zwiększenie udziału w rynku, a co za tym idzie na wzrost wartości osiąganych przychodów i rentowności tego segmentu.

W analizowanym okresie całość przychodów ze sprzedaży segmentu TV w wysokości 8.131 tys. złotych pochodziła ze sprzedaży gotówkowej, z czego 42,5% czyli 3.456 tys. złotych przychodów wygenerowanych zostało w ostatnim kwartale roku.

Segment TV wygenerował ujemną EBITDĘ, która w skali całego 2017 roku wyniosła 12.556 tys. złotych. Po wprowadzeniu zmian w zakresie programowym i organizacyjnym, w czwartym kwartale 2017 roku Grupa ograniczyła ujemne wyniki tego segmentu, w efekcie czego EBITDA segmentu TV wyniosła (1.581) tys. złotych za ostatnie trzy miesiące 2017 roku.

SEGMENTY ŁĄCZNIE

W trakcie 12 miesięcy 2017 roku wzrosła wartość zarówno skorygowanej i jak i zwykłej EBITDA o odpowiednio 6.230 tys. i 6.691 tys. złotych, pomimo ujemnych wyników operacyjnych segmentu TV.

Wzrost poziomu EBITDA nie przełożył się jednak na wzrost łącznego zysku na działalności operacyjnej Grupy, który w analizowanym okresie zmalał o 2.234 tys. złotych, co spowodowane było wzrostem amortyzacji o 8.925 tys. złotych w porównaniu do roku poprzedniego. Dodatkowa amortyzacja wynika w głównej mierze z nakładów inwestycyjnych poczynionych przez Grupę w ostatnim kwartale 2016 roku oraz na początku 2017 roku (m.in. budowa nowego studio TV oraz prace adaptacyjne w biurach), a także z dodatkowej amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych (w tym relacji z klientami oraz znaków towarowych) podmiotów, które weszły w skład Grupy w trakcie roku 2016 i 2017 roku (łącznie 1.459 tys. złotych dodatkowej amortyzacji).

3.2. WYJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODÓW I WYNIKÓW PODMIOTÓW PRZEJĘTYCH W 2017 ROKU

Poniższa tabela przedstawia wyniki finansowe Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o. – jedyne podmiotu przejętego w 2017 roku, za okres od początku 2017 roku do dnia przejęcia kontroli (wyniki nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego za 2017 rok) oraz za okres od dnia przejęcia kontroli do końca 2017 roku (wyniki ujęte w skonsolidowanym wyniku finansowym Grupy Kapitałowej).

(w tys. zł)	Od 01.01.2017 do dnia przejęcia kontroli	Od dnia przejęcia kontroli do 31.12.2017	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	5 624	729	6 352
Przychody gotówkowe	5 574	719	6 292
EBITDA	1 645	(140)	1 505
Skorygowana EBITDA	1 645	(140)	1 505
Zysk netto	886	(199)	687

3.3. SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W poniższej tabeli przedstawiono skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na koniec 31 grudnia 2017 oraz 2016 roku

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Aktywa trwałe	752 229	729 742	22 487	3,1%
Aktywa obrotowe	141 677	122 454	19 223	15,7%
Zobowiązania długoterminowe	307 292	330 132	(22 840)	(6,9%)
Zobowiązania krótkoterminowe	166 686	113 339	53 347	47,1%
Kapitał własny przypadający na jednostkę dominującą	400 449	392 258	8 191	2,1%
Kapitał zakładowy	1 443	1 434	9	0,6%
Udziały niedające kontroli	19 479	16 467	3 012	18,3%

Analiza zmian w bilansie Grupy sporządzona została na dzień 31 grudnia 2017 roku w porównaniu do 31 grudnia 2016 roku. Jediną istotną zmianą w składzie Grupy w analizowanym okresie było nabycie w październiku 2017 roku udziałów w spółce Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o. Zmiany poszczególnych pozycji bilansowych zostały omówione poniżej.

Aktywa trwałe

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Struktura 2017	Na dzień 31 grudnia 2016	Struktura 2016	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Rzeczowe aktywa trwałe	63 013	8,4%	57 899	7,9%	5 114	8,8%
Wartość firmy	259 594	34,5%	246 472	33,8%	13 122	5,3%
Pozostałe aktywa niematerialne	380 051	50,5%	388 268	53,2%	(8 217)	(2,1%)
Długoterminowe aktywa programowe	8 463	1,1%	5 358	0,7%	3 105	58,0%
Należności długoterminowe	155	0,0%	-	0,0%	155	n/a
Pozostałe aktywa długoterminowe	16 031	2,1%	2 470	0,3%	13 561	549,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 922	3,3%	29 275	4,0%	(4 353)	(14,9%)
Aktywa trwałe	752 229	100,0%	729 742	100,0%	22 487	3,1%

W analizowanym okresie rzeczowe aktywa trwałe odnotowały wzrost wartości netto o 5.114 tys. złotych. Poniesione nakłady inwestycyjne o wartości 23.986 tys. złotych dotyczyły w między innymi zakupu sprzętu pod rozbudowę infrastruktury poczty i portali (12.404 tys. złotych, sprzętu dla pracowników (1.927 tys. złotych) oraz nakładów poniesionych na adaptacje pomieszczeń biurowych (6.680 tys. złotych). Spośród nabyć opisanych powyżej 3.058 tys. złotych sfinansowane zostało leasingiem. Koszt amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w 2017 roku wyniósł 15.899 tys. złotych, jednocześnie zlikwidowano nieużywane już środki trwałe o wartości netto na dzień likwidacji wynoszącej 2.971 tys. złotych.

W 2017 roku Grupa odnotowała spadek wartości pozostałych aktywów niematerialnych, co wynikało z kosztów amortyzacji (35.108 tys. zł) przewyższających poniesione nakłady inwestycyjne (21.286 tys. zł). W trakcie dwunastu miesięcy 2017 roku Grupa poniosła nakłady głównie na skapitalizowane projekty rozwojowe (18.262 tys. złotych) oraz na zakup licencji (1.094 tys. złotych). Jednocześnie, w związku z nabyciem udziałów w Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o. w bilansie Grupy pojawiły się znak towarowy oraz relacje z klientami Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o. o łącznej wartości brutto wynoszącej 5.753 tys. złotych.

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2017 roku wzrosła o 13.122 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego, co było efektem rozpoznania 9.764 tys. złotych prowizorycznie oszacowanej wartości firmy wynikającej z nabycia spółki Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o. oraz z korekty zidentyfikowanego w 2017 roku błędu w alokacji ceny nabycia spółki Wakacje.pl SA, w efekcie której wartość firmy na tej transakcji wzrosła o 3.358 tys. złotych.

Długoterminowe aktywa programowe zwiększyły swoją wartość o 3.105 tys. złotych, co było efektem poniesienia w okresie nakładów inwestycyjnych w wysokości 6.019 tys. złotych, przy jednoczesnym naliczeniu kosztów amortyzacji aktywów programowych na poziomie 2.883 tys. złotych oraz utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości 31 tys. złotych.

Pozostałe aktywa długoterminowe odnotowały w analizowanym okresie wzrost o 13.561 tys. złotych, co wynikało głównie ze sfinalizowanej w dniu 19 czerwca 2017 roku transakcji nabycia przez Wirtualna Polska Media SA 625.000 akcji spółki eSky.pl SA za cenę sprzedaży w wysokości 15.625 tys. złotych. W analizowanym okresie Grupa odnotowała jednocześnie spadek wartości godziwej akcji posiadanych w Fachowcy Ventures SA o 2.381 tys. złotych.

Aktywa obrotowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Struktura 2017	Na dzień 31 grudnia 2016	Struktura 2016	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Należności handlowe gotówkowe netto	78 665	55,5%	65 944	53,9%	12 721	19,3%
Należności handlowe barterowe	1 515	1,1%	724	0,6%	791	109,3%
Należności publicznoprawne	6 371	4,5%	5 585	4,6%	786	14,1%
Pozostałe aktywa obrotowe	8 684	6,1%	5 051	4,1%	3 633	71,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 442	32,8%	45 150	36,9%	1 292	2,9%
Aktywa obrotowe	141 677	100,0%	122 454	100,0%	19 223	15,7%

Wzrost wartości aktywów obrotowych wynikał przede wszystkim ze wzrostu należności handlowych gotówkowych netto, spowodowanego w głównej mierze wzrostem przychodów ze sprzedaży w ostatnim kwartale 2017 roku.

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

Należności publicznoprawne oraz pozostałe aktywa obrotowe utrzymały poziom zbliżony do wartości z poprzedniego roku.

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

Zobowiązania długoterminowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Struktura 2017	Na dzień 31 grudnia 2016	Struktura 2016	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Kredyty, pożyczki i leasingi	203 507	66,2%	174 572	52,9%	28 935	16,6%
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	3 618	1,2%	6 075	1,8%	(2 457)	(40,4%)
IRS - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	0,0%	522	0,2%	(522)	(100,0%)
Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	78 763	25,6%	125 890	38,1%	(47 127)	(37,4%)
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	10 141	3,3%	11 201	3,4%	(1 060)	(9,5%)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 879	3,5%	10 993	3,3%	(114)	(1,0%)
Przychody przyszłych okresów	384	0,1%	879	0,3%	(495)	(56,3%)
Zobowiązania długoterminowe	307 292	100,0%	330 132	100,0%	(22 840)	-6,9%

W analizowanym okresie zobowiązania długoterminowe odnotowały spadek o 22.840 tys. złotych, co związane było przede wszystkim z przeniesieniem do części krótkoterminowej bilansu zobowiązania z tytułu pierwszej opcji put na udziały niedające kontroli w spółce Domodi (58.616 tys. złotych), kalkulowanej na bazie wyników Domodi Sp. z o.o. za 2017 rok. Na 31 grudnia 2017 roku w części długoterminowej zobowiązań z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli Grupa wykazuje opcje na udziały w Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz zobowiązanie z tytułu drugiej opcji put w Domodi Sp. z o.o., liczonej na bazie szacowanych wyników spółki za 2019 rok. Odwrócenie dyskonta od tych zobowiązań w 2017 roku zwiększyło ich wartość o 652 tys. złotych w przypadku Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz o 5.518 tys. złotych w odniesieniu do Domodi Sp. z o.o. Ponadto, w związku z nabyciem w październiku 2017 roku przez Nocowanie.pl Sp. z o.o. udziałów w Grupie eHoliday.pl Sp. z o.o. oraz zmianą zasad rozliczeń związanych z wykupem pakietu mniejszościowego udziałów w

tej spółce, Grupa dokonała aktualizacji ujętej w sprawozdaniu finansowym wyceny zobowiązania opcyjnego do wykupu pakietu mniejszościowego w Nocowanie.pl Sp. z o.o. podwyższając jej wartość o 6.636 tys. złotych. W grudniu 2017 roku Grupa dokonała także aktualizacji prognoz wyników Domodi za 2019 rok, w efekcie czego przeszacowano zobowiązanie z tytułu drugiej opcji i zmniejszono jego wartość o 1.316 tys. złotych.

Wynagrodzenie warunkowe długoterminowe zmniejszyły swoją wartość o 2.457 tys. złotych w związku z przeniesieniem do części krótkoterminowej pierwszej raty zobowiązania z tytułu połączenia przedsięwzięć wobec jednego z udziałowców, od którego Grupa nabyła w 2015 roku udziały w Allani Sp. z o.o.

Jedyną pozycją zobowiązań długoterminowych, która odnotowała wzrost w stosunku do roku poprzedniego są zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów, które w analizowanym okresie wzrosły łącznie o 28.935 tys. złotych.

Zobowiązania z tytułu kredytów wzrosły w 2017 o 25.156 tys. złotych i wynikało to z dwóch czynników – z dodatkowego refinansowania w 2017 roku wydatków inwestycyjnych w kwocie 19.949 tys. złotych poprzez wykorzystanie dostępnej linii inwestycyjnej oraz z restrukturyzacji zadłużenia w związku z podpisaną nową umową kredytową, która daje Grupie m.in. roczną karencję w spłacie kapitału. Szczegóły nowej umowy kredytowej zostały opisane w punkcie 7.3 niniejszego raportu.

W związku z pożyczką udzieloną spółce Nocowanie.pl Sp. z o.o. na nabycie udziałów w Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o. przez udziałowca niekontrolującego spółki w bilansie Grupy pojawiło się w czwartym kwartale 2017 roku zobowiązanie długoterminowe z tytułu otrzymanej pożyczki, w kwocie 2.162 tys. złotych. Ponadto, w trakcie roku 2017 Grupa podpisała także nowe długoterminowe umowy na leasing finansowy rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości 3.058 tys. złotych.

W marcu 2017 roku Grupa spłaciła kolejną, drugą 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 grudnia 2017 roku, po dokonaniu spłaty dwóch rat opłaty koncesyjnej, zobowiązanie Grupy szacowane wg. zasady zamortyzowanego kosztu wynosi łącznie 11.604 tys. złotych, z czego 10.141 tys. złotych ma charakter zobowiązania długoterminowego.

Zobowiązania krótkoterminowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Struktura 2017	Na dzień 31 grudnia 2016	Struktura 2016	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Kredyty, pożyczki i leasingi	13 341	8,0%	39 202	34,6%	(25 861)	(66,0%)
IRS - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	0,0%	694	0,6%	(694)	(100,0%)
Zobowiązania handlowe gotówkowe	37 799	22,7%	34 778	30,7%	3 021	8,7%
Zobowiązania handlowe barterowe	1 935	1,2%	875	0,8%	1 060	121,1%
Zobowiązania publicznoprawne	6 028	3,6%	4 821	4,3%	1 207	25,0%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 649	4,0%	5 947	5,2%	702	11,8%
Przychody przyszłych okresów	8 323	5,0%	4 567	4,0%	3 756	82,2%
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	13 300	8,0%	12 436	11,0%	864	6,9%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 882	2,9%	4 727	4,2%	155	3,3%
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 244	1,9%	3 276	2,9%	(32)	(1,0%)
Pozostałe rezerwy	1 845	1,1%	1 511	1,3%	334	22,1%
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	4 771	2,9%	-	0,0%	4 771	n/a
Zobowiązania z tytułu nabycia przedsięwzięć (inne niż earn-out)	58 616	35,2%	-	0,0%	58 616	n/a
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 953	3,6%	505	0,4%	5 448	1078,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	166 686	100,0%	113 339	100,0%	53 347	47,07%

W analizowanym okresie zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 53.347 tys. złotych. Wzrost spowodowany jest przede wszystkim opisanym wcześniej rozpoznanie krótkoterminowej części zobowiązania z tytułu pierwszej opcji na udziały niedające kontroli w spółce Domodi oraz zobowiązania z tytułu połączenia przedsięwzięć wobec jednego z udziałowców, od którego Grupa nabyła udziały w Allani Sp. z o.o.

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych wynika również ze wzrostu o 4.081 tys. złotych zobowiązań handlowych, z czego 1.060 tys. złotych to dodatkowe zobowiązania barterowe, spowodowane przejściowym nierozliczeniem części umów barterowych, a także ze wzrostu przychodów przyszłych okresów łącznie o 3.756 tys. złotych (w tym 1.793 tys. złotych przejętych w ramach nabycia Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o.). Zwiększeniu uległy także zobowiązania publiczno-prawne, w tym w szczególności zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 5.448 tys. złotych.

Jednocześnie, zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i leasingu spadły o 25.861 tys. złotych, głównie w wyniku zmiany harmonogramu spłat kredytu w związku z podpisaniem nowej umowy kredytowej, opisaną w części raportu dotyczącej zobowiązań długoterminowych.

Ponadto, w związku z koniecznością wcześniejszego rozwiązania transakcji zabezpieczających dotychczasowe finansowanie w bilansie brak już zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu IRS - zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Kapitał własny

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Struktura 2017	Na dzień 31 grudnia 2016	Struktura 2016	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:	400 449	95,4%	392 258	96,0%	8 191	2,1%
Kapitał podstawowy	1 443	0,3%	1 434	0,4%	9	0,6%
Kapitał zapasowy	318 759	75,9%	315 830	77,3%	2 929	0,9%
Kapitał z aktualizacji wyceny	(546)	-0,1%	(839)	(0,2%)	293	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	(36 984)	(8,8%)	(38 310)	(9,4%)	1 326	(3,5%)
Zyski zatrzymane	117 777	28,0%	114 143	27,9%	3 634	3,2%
Udziały niedające kontroli	19 479	4,6%	16 467	4,0%	3 012	18,3%
Kapitał własny	419 928	100,0%	408 725	100,0%	11 203	2,7%

W ciągu dwunastu miesięcy 2017 roku kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej zwiększył się łącznie o 8.191 tys. złotych. Zmiana w kapitałach własnych przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej wynikała z następujących zdarzeń:

- wzrost kapitału własnego o 2.937 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. 9 tys. złotych podwyższyło kapitał zakładowy, natomiast pozostała część tj. 2.929 tys. złotych przeznaczona została na kapitał zapasowy;
- wzrost kapitału własnego o 293 tys. złotych m.in. w wyniku spadku wyceny instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne z tytułu odsetek od kredytu bankowego IRS o 296 tys. złotych;
- wzrost kapitału własnego o 1.326 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 35.325 tys. złotych tytułem wypracowanego przez dwanaście miesięcy 2017 roku zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej.
- zmniejszenie kapitału własnego o 31.691 tys. złotych w związku z wypłatą w dniu 20 lipca 2017 roku dywidendy dla akcjonariuszy.

W czterech kwartałach 2017 roku udziały niedające kontroli zwiększyły swoją wartość o 3.012 tys. złotych. Nabycie przez Nocowanie.pl Sp. z o.o. udziałów w Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o. spowodowało rozpoznanie 896 tys. złotych dodatkowego kapitału przypadającego na udziałowców mniejszościowych. Część wyniku wypracowanego w 2017 roku przez Domodi Sp. z o.o., Dobreprogramy Sp. z o.o., Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o. przypisana udziałowcom niekontrolującym wyniosła 4.707 tys. złotych. Jednocześnie, w analizowanym okresie została wypłacona dywidenda na rzecz udziałowców mniejszościowych w kwocie 2.591 tys. złotych.

3.4. OMÓWIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY W 2017 ROKU

w tys. zł	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Przepływy netto z działalności operacyjnej	113 639	113 591
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(67 795)	(92 613)
Przepływy netto z działalności finansowej	(43 757)	(24 789)
Przepływy pieniężne netto razem	2 087	(3 811)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 292	(3 811)

W ciągu dwunastu miesięcy 2017 roku EBITDA wygenerowana przez Grupę, która wyniosła 129.636 tys. złotych, przyczyniła się do wygenerowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości 113.639 tys. złotych.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły w analizowanym okresie (67 795) tys. złotych, co wynikało przede wszystkim z poniesionych nakładów inwestycyjnych (CAPEX) na zakupy aktywów niematerialnych oraz środków trwałych (41.983 tys. zł) oraz nabycia 6,31% akcji eSky SA (15.625 tys. zł). Jednocześnie nabycie spółki zależnej Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o. wygenerowało ujemne przepływy pieniężne w wartości (10.403) tys. zł

Przepływy netto z działalności finansowej ukształtowały się w 2017 roku na poziomie (43.757) tys. złotych, co wynikało głównie z wypłaty dywidendy na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości (31.691) tys. złotych oraz na rzecz akcjonariuszy nieposiadających kontroli w wysokości (2.591) tys. złotych.

W trakcie 2017 roku Grupa zrefinansowała część swoich wydatków inwestycyjnych na łączną kwotę 19.949 złotych poprzez wykorzystanie linii CAPEX dostępnej w ramach umowy kredytowej. Jednocześnie, Grupa dokonała spłat kredytu (20.176 tys. złotych) oraz odsetek i prowizji bankowych w wysokości (11.936) tys. złotych). W ramach działalności finansowej Grupa wykazała ponadto spłatę instrumentu pochodnego IRS (1.496) tys. złotych, spłatę zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie (893) tys. złotych oraz wpłaty wniesione przez osoby objęte programem opcji pracowniczych na poczet podwyższenia kapitału w wysokości 2.938 tys. złotych.

3.5. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE SEGMENTU ONLINE

Wskaźniki finansowe SEGMENT ONLINE	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	457 482	414 694
Przychody ze sprzedaży (wzrost YoY)	10,3%	-
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	424 502	376 873
Przychody gotówkowe ze sprzedaży (wzrost YoY)	12,6%	-
Marża EBITDA skorygowana (do przychodów gotówkowych)	35%	36%
Wskaźnik dźwigni finansowej (Dług Netto/Ebitda skorygowana LTM)	1,13	1,3

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

Przychody gotówkowe ze sprzedaży w ciągu dwunastu miesięcy 2017 roku odnotowały 12,6% wzrostu w stosunku do przychodów obliczonych na bazie danych finansowych za analogiczny okres roku poprzedniego.

W analizowanym okresie marża EBITDA segmentu online pozostała na zbliżonym poziomie do analogicznego okresu roku poprzedniego.

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

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

4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I SYTUACJI MAJĄTKOWEJ SPÓŁKI

Dane finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 i 2016 roku podlegały badaniu przez biegłego rewidenta, natomiast dane za okres 3 miesięcy nie podlegały badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta. Informacje przedstawione w poniższym zestawieniu powinny być czytane łącznie z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

4.1. WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje jednostkowego sprawozdania z wyniku finansowego Spółki WPH za rok zakończony 31 grudnia 2017 i 2016 roku.

w tys. zł	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	6 907	7 163	(256)	(3,6%)
Dywidendy otrzymane	238	360	(122)	(33,9%)
Strata na działalności operacyjnej	(2 430)	(2 937)	507	(17,3%)
Przychody finansowe	12 032	12 177	(145)	(1,2%)
Koszty finansowe	(1)	(2 399)	2 398	(100,0%)
Zysk przed opodatkowaniem	9 601	6 841	2 760	40,3%
Zysk netto	7 577	4 609	2 968	64,4%

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje jednostkowego sprawozdania z wyniku finansowego WPH za czwarty kwartał 2017 i 2016 roku.

w tys. zł	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	1 250	428	822	192,1%
Strata na działalności operacyjnej	(1 550)	(2 687)	1 137	(42,3%)
Przychody finansowe	2 927	3 094	(167)	(5,4%)
Koszty finansowe	-	(1 085)	1 085	(100,0%)
Zysk przed opodatkowaniem	1 377	(678)	2 055	(303,1%)
Zysk netto	1 060	(1 279)	2 339	(182,9%)

Przychody ze sprzedaży usług spadły w okresie dwunastu miesięcy 2017 roku o 3,6% w porównaniu do przychodów ze sprzedaży roku poprzedniego. W samym czwartym kwartale 2017 roku przychody odnotowały wzrost o 192,1% - w grudniu 2016 roku zaksięgowana została korekta wartości stanowiącej podstawę do kalkulacji ceny za usługę zarządzania za cały 2016 rok. Przychody roku 2017 były rozpoznawane zgodnie ze zaktualizowaną stawką, co skutkowało bardziej równomiernym rozłożeniem przychodów w poszczególnych miesiącach i brakiem konieczności istotnego korygowania naliczonych za 2017 rok przychodów z usługi zarządzania.

W roku 2017 strata z działalności operacyjnej była o 507 tys. złotych niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Do poprawy wyniku na działalności operacyjnej przyczynił się spadek kosztów wynagrodzeń i świadczeń o 315 tys. złotych, niższe koszty programu opcyjnego o 500 tys. złotych oraz spadek usług obcych o 101 tys. złotych. Jednocześnie, negatywny wpływ na wysokość wygenerowanej straty na działalności operacyjnej Spółki miały niższe o 122 tys. złotych w stosunku do 2016 roku przychody z dywidendy oraz wyższe o 31 tys. złotych pozostałe koszty operacyjne.

W 2017 roku przychody finansowe utrzymały się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego i wyniosły 12.032 tys. złotych. Jednakże, brak w 2017 roku kosztów finansowych z tytułu odwrócenia dyskonta od zobowiązań warunkowych z tytułu nabycia udziałów NextWeb Media Sp. z o.o. spowodował łączny wzrost wyniku na działalności finansowej o 2.253 tys. złotych.

4.2. SYTUACJA MAJĄTKOWA SPÓŁKI

W poniższej tabeli przedstawiono sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 oraz 2016 roku.

w tys. zł	Na dzień 31 grudnia 2017	Struktura 2017	Na dzień 31 grudnia 2016	Struktura 2016	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	465 940	99,5%	484 211	96,0%	(18 271)	(3,8%)
Aktywa obrotowe	2 204	0,5%	2 084	4,0%	120	5,8%
Zobowiązania długoterminowe	-	0,0%	3 449	2,0%	(3 449)	(100,0%)
Zobowiązania krótkoterminowe	7 049	1,5%	1 901	1,0%	5 148	270,8%
Kapitał własny	461 095	98,5%	480 945	97,0%	(19 850)	(4,1%)

W stosunku do końca 2016 roku głównymi wydarzeniami wpływającymi na bilans Spółki była wypłata dywidendy oraz otrzymana częściowa spłata kapitału i odsetek od pożyczki udzielonej spółce Wirtualna Polska Media SA. Wpływ tych zdarzeń na poszczególne składowe bilansu omówiony został w ramach analizy tych pozycji.

Jednostkowe aktywa trwałe

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

w tys. zł	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Struktura 2017	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Struktura 2016	Zmiana	Zmiana %
Pozostałe aktywa niematerialne	32	0,0%	46	0%	(14)	(30,4%)
Udziały i akcje	203 402	43,7%	203 230	42%	172	0,1%
Udzielone pożyczki	262 202	56,3%	280 935	58%	(18 733)	(6,7%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	304	0,1%	-	0%	304	n/a
Aktywa trwałe	465 940	100%	484 211	100%	(18 271)	(3,8%)

Najbardziej istotny wpływ na spadek wartości aktywów trwałych Spółki miała spłata 24.658 tys. złotych kapitału oraz 16.149 tys. złotych odsetek od pożyczki udzielonej przez Spółkę do Wirtualna Polska Media SA. Jednocześnie, w tracie 2017 roku Spółka naliczyła dodatkowe odsetki od udzielonych pożyczek w łącznej wysokości 10.801 tys. złotych, a jednostka zależna WP1 Sp. z o.o. wykorzystała kolejne transze finansowania w kwocie 11.273 tys. złotych. Po połączeniu WP1 Sp. z o.o. z Wirtualna Polska Media SA w czwartym kwartale 2017 roku całość tego długu przeszła na Wirtualna Polska Media SA jako spółkę przejmującą.

Ponadto, w roku zakończonym 31 grudnia 2017 wartość posiadanych akcji i udziałów m.in. w Wirtualna Polska Media SA została podwyższona o łączną kwotę 172 tys. złotych w związku z rozliczeniem programu płatności opartych na akcjach.

Jednostkowe aktywa obrotowe

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

w tys. zł	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Struktura 2017	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Struktura 2016	Zmiana	Zmiana %
Należności handlowe gotówkowe netto	702	31,9%	800	38%	(98)	(12,3%)
Pozostałe aktywa obrotowe	11	0,5%	11	1%	-	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 491	67,6%	1 273	61%	218	17,1%
Aktywa obrotowe	2 204	100,0%	2 084	100%	120	5,8%

W analizowanym okresie żadna z kategorii aktywów obrotowych nie uległa istotnej zmianie w stosunku do stanu na koniec roku poprzedniego.

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

Jednostkowe zobowiązania długoterminowe

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

w tys. zł	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Struktura 2017	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Struktura 2016	Zmiana	Zmiana %
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	0%	3 449	100%	(3 449)	(100%)
Zobowiązania długoterminowe	-	0%	3 449	100%	(3 449)	(100%)

Spadek zobowiązań długoterminowych wynika z wyzerowania wartości rezerwy na odroczonego podatku dochodowy, co wynika w głównej mierze ze spadku zarachowanych należnych, lecz niezapłaconych odsetek od pożyczek, na której to wartości naliczona była na 31 grudnia 2016 roku rezerwa na odroczonego podatku dochodowy.

W 2017 roku suma otrzymanych spłaconych odsetek w wysokości 16.402 tys. złotych przewyższyła o 5.598 tys. złotych wartość odsetek naliczonych za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku.

Jednostkowe zobowiązania krótkoterminowe

Poniższa tabela przedstawia strukturę jednostkowych zobowiązań krótkoterminowych Spółki w podziale na szczegółowe kategorie bilansowe:

w tys. zł	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Struktura 2017	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Struktura 2016	Zmiana	Zmiana %
Zobowiązania handlowe gotówkowe	218	3%	284	15%	(66)	(23%)
Zobowiązania inwestycyjne	7	0%	-	0%	7	-
Zobowiązania publicznoprawne	277	4%	277	15%	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	880	12%	932	48%	(52)	(6%)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	17	1%	(17)	(100%)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 667	80%	391	21%	5 276	1 349%
Zobowiązania krótkoterminowe	7 049	100%	1 901	100%	5 148	271%

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych wynika głównie ze wzrostu wartości zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego. W trakcie 2017 roku Spółka rozliczała podatek dochodowy zaliczkowo, na bazie wyniku podatkowego 2015 roku. W efekcie obliczenie podatku bieżącego za rok 2017, Spółka zobowiązana jest do dopłaty 5.667 tys. złotych podatku CIT za okres 12 miesięcy 2017 roku. Pozostałe pozycje zobowiązań krótkoterminowych wykazały zmiany nieistotne.

Jednostkowy kapitał własny

w tys. zł	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Struktura 2017	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Struktura 2016	Zmiana	Zmiana %
Kapitał podstawowy	1 443	0,0%	1 434	0%	9	1,0%
Kapitał zapasowy	318 759	69,0%	315 830	66%	2 929	1,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	6 439	1,0%	5 113	1%	1 326	26,0%
Zyski zatrzymane	134 454	29,0%	158 568	33%	(24 114)	(15,0%)
Kapitał własny	461 095	100,0%	480 945	100%	(19 850)	(4,0%)

W ciągu dwunastu miesięcy 2017 roku kapitał własny Spółki zmniejszył się łącznie o 19.850 tys. złotych, a na spadek ten składały się:

- wzrost kapitału własnego o 2.937 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. 9 tys. złotych podwyższyło kapitał zakładowy, natomiast pozostała część tj. 2.929 tys. złotych przeznaczona została na kapitał zapasowy;
- wzrost kapitału własnego o 1.326 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 7.577 tys. złotych tytułem wypracowanego przez dwanaście miesięcy 2017 roku zysku netto;
- zmniejszenie kapitału własnego o 31.691 tys. złotych w związku z wypłatą w dniu 20 lipca 2017 roku dywidendy dla akcjonariuszy.

4.3. OMÓWIENIE JEDNOSTKOWYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI W 2017 ROKU

w tys. zł	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	Zmiana	Zmiana %
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(2 031)	(1 493)	(538)	36,0%
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	30 996	(20 870)	51 866	(249,0%)
Przepływy netto z działalności finansowej	(28 747)	5 492	(34 239)	(623,0%)
Przepływy pieniężne netto razem	218	(16 871)	17 089	(101,0%)

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 2017 roku były ujemne i wyniosły (2.031) tys. złotych.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były dodatnie i wyniosły w analizowanym okresie 30.996 tys. złotych, co wynikało głównie z otrzymanych spłat odsetek i pożyczek udzielonych spółkom zależnym w łącznej kwocie 40.807 tys. złotych oraz z otrzymanej zapłaty z tytułu świadczonej przez Spółkę gwarancji kredytu wobec jednostki zależnej Wirtualna Polska Media SA.

Przepływy z działalności finansowej w 2017 roku ukształtowały się na poziomie (28.747) tys. złotych i dotyczyły głównie wypłaconej dywidendy w kwocie 31.691 tys. złotych. Środki otrzymane z tytułu podwyższenia kapitału w efekcie realizacji programu opcyjnego wyniosły 2.938 tys. złotych.

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

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

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

5.1. ISTOTNE PRZEJĘCIA DOKONANE PRZEZ GRUPĘ W POPRZEDNICH OKRESACH

W latach 2014-2017 Grupa dokonywała 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., a w 2017 roku skład Grupy Kapitałowej rozszerzony został o Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o. Wymienione powyżej akwizycje 2016 i 2017 roku 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.

5.2. 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.

5.3. KOSZTY FINANSOWANIA ZWIĄZANE Z AKWIZYCJAMI

Grupa korzysta z finansowania dłużnego w zakresie swojej działalności akwizycyjnej.

Zadłużenie Grupy wynika m.in. ze sfinansowania kredytem bankowym części ceny (175 milionów złotych) za zakup akcji w Wirtualna Polska SA, ceny nabycia udziałów w Money.pl Sp. z o.o. (47 milionów złotych), części ceny nabycia akcji w Wakacje.pl SA (50 milionów złotych), części ceny nabycia udziałów w Nocowanie.pl Sp. z o.o. (12 milionów złotych) oraz refinansowaniem części nakładów inwestycyjnych na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych (20 milionów złotych)

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota zadłużenia na podstawie umowy kredytu wyniosła 211,5 miliona złotych.

W ciągu dwunastu miesięcy 2017 koszty z tytułu odsetek i prowizji Grupy, które w przeważającej części wynikały z odsetek dotyczących kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytu, wyniosły 9.556 tys. złotych. Wysokość tych kosztów w kolejnych okresach będzie zależeć od wysokości stawki WIBOR 3M, która według stanu na 31 grudnia 2017 roku wynosiła 1,72%.

5.4. ROZPOCZĘCIE DZIAŁALNOŚCI NA RYNKU REKLAMY TELEWIZYJNEJ

W 2017 roku na wyniki Grupy Kapitałowej w dużym stopniu wpływały koszty związane z rozwijaniem uruchomionej w grudniu 2016 Telewizji WP. Projekt ten jest w początkowym etapie rozwoju, w związku z czym nakłady poniesione w bieżącym okresie na rozwój tej działalności przewyższają uzyskane przychody. W ocenie Zarządu ponoszone obecnie nakłady powinny w perspektywie długoterminowej przełożyć się na zwiększenie udziału w rynku, a co za tym idzie na wzrost wartości osiągniętych przychodów i rentowności tego segmentu.

W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży reklamy telewizyjnej wyniosły 8.131 tys. złotych. Jednocześnie, segment ten wygenerował ujemną EBITDĘ w wysokości 12.556 złotych.

5.5. ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W analizowanym okresie nie miały miejsce żadne zdarzenia o nietypowym charakterze, które istotnie wpłynęłyby na jednostkowe wyniki finansowe i operacyjne Spółki.

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

Spółka, jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej, której główna działalność operacyjna to działalność holdingu finansowego warunkuje swoje wyniki wynikami spółek od niej zależnych.

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

- sytuacja gospodarcza w Polsce;
- konkurencja na polskim rynku reklamy;
- tempo wzrostu wydatków na reklamę online oraz rozwój handlu elektronicznego w Polsce;
- aktywna działalność akwizycyjna;
- kontynuacja działalności w sektorze telewizyjnym.

6.1. SYTUACJA GOSPODARCZA W POLSCE

Grupa prowadzi działalność w Polsce w sektorze reklamy, którego dynamika jest, co do zasady, silnie dodatnio skorelowana ze wzrostem gospodarczym i sytuacją makroekonomiczną w Polsce. W konsekwencji na działalność Grupy mają wpływ czynniki makroekonomiczne kształtujące sytuację na rynku polskim, na którą z kolei w znacznym zakresie wpływa sytuacja ekonomiczna Unii Europejskiej oraz na świecie.

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

6.2. KONKURENCJA NA POLSKIM RYNKU REKLAMY

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

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

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

6.3. TEMPO WZROSTU WYDATKÓW NA REKLAMĘ ONLINE ORAZ ROZWÓJ HANDLU ELEKTRONICZNEGO W POLSCE

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

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

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

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

6.4. AKTYWNA DZIAŁALNOŚĆ AKWIZYCYJNA

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

6.5. KONTYNIACJA DZIAŁALNOŚCI NA RYNKU REKLAMY TELEWIZYJNEJ

W związku z otrzymaną koncesją na rozpowszechnianie programu telewizyjnego w Multipleksie 8, Grupa rozpoczęła w grudniu 2016 roku działalność w segmencie rynku reklamy telewizyjnej. Działalność ta miała w 2017 i nadal będzie miała w kolejnych latach istotny wpływ zarówno na generowane przez Grupę przychody gotówkowe, jak i na ponoszone w kolejnych okresach koszty, w tym m.in. koszty wynikające z wykorzystywania aktywów programowych oraz opłat ponoszonych w związku z emisją. Przychody reklamowe pozyskiwane są za pośrednictwem brokera reklamowego, jakim jest TVN Media.

7. ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W 2017 ROKU

7.1. NABYCIE AKCJI ESKY.PL SA

W dniu 9 czerwca 2017 roku Wirtualna Polska Media SA zawarła warunkową umowę inwestycyjną obejmującą sprzedaż 625.000 akcji zwykłych imiennych serii B spółki eSky.pl SA. Na dzień podpisania umowy nabywane akcje stanowiły 6,31%

kapitału zakładowego eSky oraz reprezentowały łącznie 6.31% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Cena sprzedaży nabywanych akcji wynosi 15.625.000 złotych. W dniu 19 czerwca 2017 roku miało miejsce spełnienie warunku zawieszającego określonego w umowie, transakcja została sfinalizowana.

Umowa zawiera postanowienia dotyczące poziomu gwarantowanego zwrotu z inwestycji (IRR) dla Inwestora w postaci nieodwołalnych ofert nabycia nabywanych akcji złożonych Grupie przez sprzedających, które mogą być wykonane przez Grupę we wskazanych w umowie okresach lub po spełnieniu się określonych w umowie zdarzeń („opcja put”). Płatność ceny opcji put jest zabezpieczona zastawem rejestrowym ustanowionym na akcjach eSky. Ponadto umowa zawiera postanowienia dotyczące zasad przeprowadzania możliwej transakcji obejmującej sprzedaż pakietu kontrolnego akcji eSky w przyszłości i zasad udziału Grupy w takim procesie oraz ustala podwojenie zwrotu z inwestycji (IRR) dla Inwestora, gdyby taka transakcja nie miała miejsca w określonym czasie (w ramach wykonania opcji put).

7.2. WYKORZYSTANIE LINII KREDYTOWEJ CAPEX

W dniu 22 maja, 4 lipca oraz 4 października 2017 roku spółka Wirtualna Polska Media SA, dokonała refinansowania wydatków inwestycyjnych w kwocie odpowiednio około 13 milionów, 2 milionów i 5 milionów złotych poprzez wykorzystanie linii kredytowej CAPEX dostępnej w ramach umowy kredytowej zawartej dnia 24 marca 2015 roku między innymi, pomiędzy Wirtualna Polska Media SA oraz mBank SA i ING Bankiem Śląskim SA

7.3. PODPISANIE ANEKSU DO UMOWY INWESTYCYJNEJ DOTYCZĄCEJ NABYCIA NOCOWANIE.PL SP. Z O.O. W ZWIĄZKU Z NABYCIEM UDZIAŁÓW W SPÓŁCE GRUPA EHOLIDAY.PL SP. Z O.O.

W dniu 11 października 2017 roku pomiędzy spółkami zależnymi tj. spółką Wirtualna Polska Media SA, spółką Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz udziałowcem mniejszościowym spółki Nocowanie.pl Sp. z o.o. zawarty został aneks do umowy regulującej rozliczenia związane z wykupem pakietu mniejszościowego udziałów w spółce Nocowanie.pl.

W Aneksie do umowy wspólników zostały określone zasady planowanej inwestycji spółki Nocowanie.pl polegającej na nabyciu 100% udziałów w spółce Grupa eHoliday.pl sp. z o.o. Łączna cena sprzedaży udziałów wyniosła 11.250 tys. złotych, przy czym częściowo spółka Nocowanie.pl sfinansowała inwestycję ze środków własnych, a częściowo na podstawie umów pożyczek od spółki Wirtualna Polska Media S.A (w kwocie 6.488 tysięcy złotych) oraz udziałowca mniejszościowego (w kwocie 2.162 tysięcy złotych).

Szczegółowe informacje na temat wynagrodzenia zapłaconego oraz wartości godziwych przejętych aktywów i zobowiązań na dzień przejścia przedstawione zostały w nocie 20 sprawozdania finansowego.

Strony umowy wspólników postanowiły, że po realizacji inwestycji ulegną zmianie zasady rozliczeń związanych z wykupem pakietu mniejszościowego udziałów w spółce Nocowanie.pl w ten sposób, że:

- zmianie ulegną terminy realizacji opcji kupna i sprzedaży, a mianowicie strony będą mogły zrealizować pierwsze opcje kupna i sprzedaży po zakończeniu roku obrotowego 2019 (w pierwotnej umowie był to rok 2018) a drugie po zakończeniu roku obrotowego 2020 (w pierwotnej umowie był to rok 2019),
- zmianie ulegnie podstawa wyliczenia wartości udziałów do wykupu pakietu mniejszościowego, w taki sposób, że cena opcji kupna zostanie obliczona jako iloczyn (i) znormalizowanej skonsolidowanej EBITDA Nocowanie.pl oraz spółki, której udziały są przedmiotem inwestycji, odpowiednio dla pierwszej opcji za rok obrotowy 2019, zaś dla drugiej opcji za rok obrotowy 2020 (ii) 12,5%, oraz (iii) mnożnika uzależnionego od przeciętnego wzrostu znormalizowanej skonsolidowanej EBITDA odpowiednio dla pierwszej opcji w latach obrotowych 2017 – 2019, zaś dla drugiej opcji w latach obrotowych 2017 - 2020 w stosunku do skonsolidowanej znormalizowanej EBITDA za rok obrotowy 2016, określonej w Umowie Wspólników.

Jednocześnie, w związku ze zmianą zasad rozliczeń związanych z wykupem pakietu mniejszościowego udziałów w spółce Nocowanie.pl, Zarząd Grupy podjął w dniu 11 października 2017 roku uchwałę warunkową wskazującą konieczność dokonania aktualizacji ujętej w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej wyceny zobowiązania opcyjnego do wykupu pakietu mniejszościowego. Nabycie udziałów w Grupa eHoliday.pl sp. z o.o. miało miejsce 18 października 2017 roku. Tego samego dnia Zarząd Grupy podjął uchwałę o aktualizacji wartości zobowiązania opcyjnego do nabycia pakietu mniejszościowego w Nocowanie.pl i podwyższył ją o 6,6 miliona złotych. Skutki zmiany wyceny opcji ujęte zostały w kosztach finansowych czwartego kwartału 2017 roku.

7.4. ISTOTNA MODYFIKACJA WARUNKÓW ZADŁUŻENIA – NOWA UMOWA KREDYTU

W dniu 12 grudnia 2017 roku Wirtualna Polska Media SA wypowiedziała dotychczasową umowę kredytową zawartą 24 marca 2015 roku z mBank SA oraz ING Bank Śląski SA

Splata całości zadłużenia z tytułu dotychczasowej umowy kredytu i jej refinansowanie nastąpiło 20 grudnia 2017 roku.

W dniu 12 grudnia 2017 roku Wirtualna Polska Media SA oraz mBank SA, Bank Polska Kasa Oszczędności SA i ING Bank Śląski SA zawarły nową umowę kredytu na refinansowanie bieżącego zadłużenia, finansowanie wydatków inwestycyjnych i akwizycji oraz kredytu w rachunku, na podstawie której udzieliły one spółce Wirtualna Polska Media SA kredytów w łącznej kwocie do 500 mln PLN, z przeznaczeniem na:

- refinansowanie bieżącego zadłużenia z umowy kredytu zawartej w dniu 24 marca 2015 roku pomiędzy Wirtualna Polska SA oraz mBank SA i ING Bank Śląski, w łącznej kwocie do 214.200 tys. złotych, w tym w kwocie do 86.750 tys. złotych (transza kredytu A) oraz do 127.450 tys. złotych (transza kredytu B);
- finansowanie wydatków inwestycyjnych oraz akwizycji określonych w umowie w kwocie do 265.500 tys. złotych w podziale na transzę Kredytu Capex 1 (113.230 tys. złotych) oraz transzę Kredytu Capex 2 (152.570 tys. złotych), a także
- refinansowanie kredytem w rachunku bieżącym w kwocie do 20 milionów złotych.

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

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

- transza A powinna być spłacona w dwudziestu równych kwartalnych ratach płatnych w okresie 5 lat po upływie 12 miesięcy od dnia podpisania nowej umowy kredytu;
- transza B powinna być spłacona w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypadnie w dniu 7. rocznicy podpisania nowej umowy kredytu;
- transza CAPEX 1 powinna być spłacona w dwunastu równych kwartalnych ratach płatnych od czwartego kwartału 2021 roku;
- transza CAPEX 2 powinna zostać spłacona w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypadnie w dniu 7. rocznicy podpisania nowej umowy kredytu.

Wierzytelności kredytodawców z tytułu udzielonego kredytu są zabezpieczone:

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

Nowa umowa kredytowa zobowiązała spółkę do rozwiązania istniejących na dzień refinansowania instrumentów zabezpieczających stary kredyt. W związku z tym, 20 grudnia 2017 roku Wirtualna Polska Media SA zamknęła swoje transakcje zabezpieczające płatności odsetkowe, zawarte z mBank SA oraz ING Bank Śląski SA W związku z koniecznością zamknięcia tych pozycji zabezpieczających spółka zapłaciła obu bankom łącznie 1.496 tys. złotych. Jednocześnie, umowa kredytu zawarta w grudniu 2017 roku nie nakłada na spółkę żadnego obowiązku zawarcia w przyszłości nowych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu odsetek.

Nowa umowa kredytu zapewnia porównywalną marżę przy jednocześnie znacznie większym dostępnym limicie i elastyczności w zakresie finansowania przyszłych akwizycji.

8. CZYNNIKI RYZYKA ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółka, jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej, której główna działalność operacyjna to działalność holdingu finansowego narażona jest na te same ryzyka, na które narażone są inne spółki w ramach jej Grupy Kapitałowej.

8.1. RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM

Dynamika rozwoju internetu, rynku reklamy internetowej i handlu elektronicznego w przyszłości

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 2017 roku w Polsce dostęp do internetu miało 81,9% gospodarstw domowych (w stosunku do 2016 roku nastąpił w tym zakresie wzrost o 1,5 p.p.) oraz 94,8% przedsiębiorstw (źródło: Społeczeństwo Informacyjne 2017 – 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, dodatkowo z roku na rok zwiększa się on, 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.

Rozwój rynku reklamy internetowej i rynku handlu elektronicznego jest również uzależniony od czynników innych niż rozwój internetu, w szczególności od upowszechniania się zakupów internetowych czy od skuteczności reklamy internetowej, co przekłada się na zainteresowanie i popyt na tę formę reklamy.

Sytuacja makroekonomiczna

Grupa prowadzi działalność w Polsce w sektorze gospodarki, który jest skorelowany ze wzrostem gospodarczym i sytuacją makroekonomiczną w kraju, a długoterminowe wahania obserwowane w całej gospodarce, zwłaszcza w zakresie handlu mogą wywierać na Grupę znaczący wpływ. W związku z tym, Grupa jest narażona na ryzyka związane z wpływem koniunktury gospodarczej na sytuację finansową klientów (zarówno przedsiębiorców z którymi współpracuje Grupa, jak i użytkowników usług Grupy). Tym samym na działalność Grupy mają wpływ czynniki makroekonomiczne kształtujące sytuację na rynku polskim, na którą z kolei w znacznym zakresie wpływa sytuacja ekonomiczna regionu, Unii Europejskiej oraz gospodarki światowej. Zmiany takich czynników makroekonomicznych jak m.in. dynamika PKB, stopy bezrobocia, wysokość wynagrodzeń, poziom konsumpcji czy wysokość stóp procentowych, które pozostają poza kontrolą Grupy, wpływają na siłę nabywczą klientów Grupy oraz konsumentów jej produktów i usług, jak również na skłonność do wydatków konsumpcyjnych czy oszczędzania, kształtując przez to wysokość budżetów reklamowych klientów Grupy, a tym samym popyt na produkty i usługi Grupy, zwłaszcza reklamę online. Niespodziewane zmiany sytuacji gospodarczej lub długotrwała dekoniunktura mogą pogorszyć również zdolność klientów Grupy, jej podwykonawców i dostawców do wywiązywania się z ich zobowiązań względem Grupy, skutkować ich niewypłacalnością lub upadłością, a także powodować na ograniczenie sprzedaży określonych produktów i usług Grupy, w szczególności różnych form reklamy online.

Konkurencja na polskim rynku reklamy

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). Ponadto 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, 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.

8.2. RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

Kluczowi klienci

Znacząca część przychodów Grupy pochodzi od względnie stałej liczby kluczowych klientów, wśród których istotną rolę pełnią domy mediowe. Grupa zawiera ze swoimi klientami umowy o współpracę w zakresie prowadzenia kampanii reklamowych lub tak jak w przypadku domów mediowych współpracuje z nimi na podstawie zleceń udzielanych w związku z porozumieniem o współpracę w zakresie świadczeń reklamowych.

Istnieje ryzyko, że klienci Grupy mogą w każdej chwili podjąć decyzję o zaprzestaniu współpracy z Grupą w zakresie kampanii reklamowych oraz nawiązać współpracę z konkurentami Grupy. Tym samym utrata głównych, bezpośrednich klientów Grupy, a także pogorszenie relacji z tymi klientami, mogą przyczynić się do znacznego zmniejszenia obrotów realizowanych na podstawie ich zleceń lub za ich pośrednictwem. Ponadto Grupa jest narażona na ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez jej kluczowych klientów z zobowiązań umownych, w szczególności na opóźnienia w płatnościach lub na ich nieterminowość w związku z rozliczeniem sprzedawanej powierzchni reklamowej, a także na ryzyko związane z sytuacją finansową tych podmiotów.

Ryzyko spadku liczby użytkowników poczty elektronicznej Grupy

Grupa oferuje swoim użytkownikom możliwość korzystania z bezpłatnej poczty elektronicznej. Grupa posiada jedną z największych w Polsce baz użytkowników poczty elektronicznej. Zgodnie z ostatnim dostępnym badaniem Gemius/ PBI według stanu na styczeń 2018 roku liczba realnych użytkowników poczty elektronicznej Grupy wynosiła około 10 mln. Mailing reklamowy, a także inne formy reklamy kierowane do użytkowników poczty elektronicznej stanowią stabilne i istotne źródło przychodów Grupy. Ponadto szeroka baza użytkowników poczty elektronicznej stanowi dla Grupy istotną bazę danych, której aktywne wykorzystanie jest jednym z elementów strategii Grupy. Spadek liczby użytkowników poczty elektronicznej Grupy może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów Grupy, a także na zdolność Grupy do pozyskiwania informacji o użytkownikach internetu.

Ryzyka związane z zewnętrznym finansowaniem

Grupa korzysta z finansowania dłużnego udzielonego przez banki w formie kredytów. W związku z tym Grupa podlega typowym ryzykom związanym z takim finansowaniem. Naruszenie warunków finansowania, w tym terminu spłaty rat kredytu, określonych parametrów lub innego zobowiązania przewidzianego w dokumentacji finansowania udzielonego Grupie może skutkować negatywną zmianą warunków udzielonego finansowania, a w przypadku niezyskania od podmiotów finansujących odpowiedniego zwolnienia z jego przestrzegania może skutkować odmową przez strony finansujące dalszego finansowania i żądania jego natychmiastowej spłaty. Ponadto, Grupa może nie mieć możliwości

odnowienia, spłaty lub refinansowania zadłużenia w terminie jego zapadalności. Nie można również zapewnić, że warunki odnowienia lub refinansowania będą zbliżone do warunków pierwotnego finansowania, co może spowodować wzrost kosztów obsługi tych zobowiązań.

Ryzyko utraty pozycji w rankingach z badania Megapanel PBI/Gemius lub innych

Bieżąca działalność operacyjna Grupy podlega różnym badaniom, przede wszystkim zaś badaniu internetu – Megapanel PBI/Gemius, służącemu zbieraniu informacji na temat polskiej społeczności internetowej, określaniu profilu użytkowników internetu i intensywności korzystania z sieci internetowej, a także tworzeniu rankingu najbardziej popularnych stron www i programów internetowych. Wyniki badania umożliwiają porównywanie popularności witryn i aplikacji internetowych oraz szacowanie ich potencjału reklamowego przy pomocy precyzyjnie zdefiniowanych wskaźników. Tym samym badanie to jest zarówno narzędziem wykorzystywanym przez Grupę do podejmowania bieżących lub długoterminowych działań mających na celu zwiększenie skuteczności jej reklam, jak i stanowi źródło informacji dla potencjalnych reklamodawców o efektywności działań reklamowych Grupy. Istnieje ryzyko, że zmiana pozycji Grupy, zwłaszcza zaś utrata obecnej pozycji w rankingu z badania Megapanel PBI/Gemius lub w innym, może mieć istotny wpływ na działalność Grupy. Utrata pozycji w rankingu lub rankingach może być spowodowana zarówno działaniami lub zaniechaniami Grupy, działaniami podejmowanymi przez podmioty konkurujące z Grupą na rynku reklamy internetowej, jak i zmianą metodologii badania, w tym wskutek zmiany podmiotu przeprowadzającego badanie.

Ryzyko wynikające z rozwoju systemu zakupu reklamy w modelu RTB

W ostatnich latach na całym świecie obserwuje się rozwój zautomatyzowanego modelu zakupu reklamy w czasie rzeczywistym na zasadzie aukcji tzw. *real-time bidding* (RTB). W ramach tego modelu oferujący powierzchnię reklamową informuje, że posiada odsłone/powierzchnię reklamową do sprzedaży, a informacja ta za pośrednictwem odpowiednich platform trafia do reklamodawców. Stawki za sprzedaż reklamy obliczane są na podstawie informacji zwrotnej uzyskanej od reklamodawców zainteresowanych zakupem danej powierzchni reklamowej. Wybierany jest ten reklamodawca, który zaproponował najwyższą stawkę za oferowaną reklamę.

Z uwagi na to, że model RTB ma element aukcyjności, rozpowszechnienie się tego modelu może przyczynić się do zwiększenia presji cenowej na rynku reklamy online. Nie można zapewnić, że cena, którą Grupa będzie w stanie uzyskać ze sprzedaży powierzchni reklamowej w systemie RTB, będzie równie wysoka jak cena, którą Grupa uzyskałaby ze sprzedaży danej powierzchni w modelu tradycyjnym.

Ryzyko rozpowszechnienia się oprogramowania do blokowania reklam w internecie, a także aplikacji zakłócających funkcjonowanie portali i stron internetowych Grupy

Wraz z rozwojem sieci internetowej rośnie popularność oprogramowania służącego do blokowania reklam w internecie. Rozpowszechnienie się tego typu programów na większą skalę niż obecnie lub ich większa skuteczność może negatywnie wpłynąć na pozycję reklamy internetowej jako narzędzia marketingowego, a tym samym może spowodować obniżenie budżetów reklamowych przeznaczonych na reklamę w internecie przez obecnych lub potencjalnych klientów Grupy. Dodatkowo negatywny wpływ na działalność Grupy mogą mieć różnego rodzaju aplikacje, które wpływają na zdolność do korzystania z serwisów i portali internetowych należących do Grupy. Aplikacje te mogą przede wszystkim zakłócać wyniki wyszukiwania np. określonych tematów, produktów, informacji lub w inny sposób zakłócać pracę serwisów i portali internetowych Grupy na stronach, na których publikowane są reklamy. Należy również zwrócić uwagę na powstające inicjatywy (także z udziałem istotnych uczestników rynku), których celem jest ustalenie nowych standardów reklam internetowych i w wyniku których należy liczyć się z ograniczeniami dostępnymi treści i form reklamowych, co z kolei może przełożyć się na przychody z działalności reklamowej.

Prawidłowe funkcjonowanie systemów informatycznych i serwerów Grupy

Działalność Grupy zależy od prawidłowego funkcjonowania systemów informatycznych, serwerów oraz infrastruktury telekomunikacyjnej, z których korzysta. Ponadto rozwój Grupy jest uzależniony od jej zdolności do udoskonalania obecnie stosowanych, a także od opracowywania oraz wdrażania nowych systemów informatycznych i rozwiązań technologicznych.

Na skutek awarii, usterek lub innych zakłóceń prac systemów informatycznych, serwerów lub infrastruktury telekomunikacyjnej mogą nastąpić czasowe zakłócenia w działaniu portali i serwisów internetowych Grupy oraz w świadczeniu usług oferowanych przez Grupę użytkownikom internetu. Kluczowe jest zatem zapewnienie prawidłowego procesu utrzymania i modernizacji infrastruktury telekomunikacyjnej, serwerów Grupy oraz wdrażania i utrzymywania systemów informatycznych, a także wprowadzanie optymalnych rozwiązań, które zapewnią stabilne i nieprzerwane

funkcjonowanie serwerów i systemów, również w sytuacji ewentualnie pojawiających się przeciążeń systemowych lub chwilowych zakłóceń czy częściowych awarii. Ponadto, Grupa w celu utrzymania lub wzmocnienia swojej pozycji konkurencyjnej musi stale konserwować, rozbudowywać i unowocześniać istniejące systemy informatyczne.

Ryzyko utraty wykwalifikowanej kadr oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Grupy

Sukces działalności Grupy, a także powodzenie we wdrażaniu jej strategii, zależą od wysiłków i doświadczenia jej kierownictwa oraz wsparcia kluczowego personelu. Strategia Grupy została rozwinięta oraz wdrożona przez kadrę menedżerską, w tym obecnych członków Zarządu, a przyszły sukces Grupy zależy po części od możliwości dalszej współpracy Grupy z kluczowymi menedżerami, którzy historycznie znacząco przyczynili się do jej rozwoju oraz od zdolności utrzymania i motywowania innych kluczowych przedstawicieli kadry kierowniczej. Osoby wchodzące w skład kluczowego personelu mogą, z zastrzeżeniem postanowień wiążących ich ze Spółkami Grupy umów, zrezygnować z pełnionych funkcji. Takie rezygnacje mogą znacząco wpłynąć na możliwości dalszego rozwoju Grupy i wdrażania jej strategii. Ponadto członkowie kadry menedżerskiej opuszczający Grupę mogą podejmować starania w celu przejścia na rzecz swoich nowych pracodawców relacji biznesowych lub relacji z klientami, które wypracowali, współpracując z Grupą. Nie można zapewnić, że Grupa będzie zdolna do utrzymania współpracy ze wszystkimi lub niektórymi z tych osób w przyszłości ani że utrzymanie lub pozyskiwanie kluczowego personelu nie będzie się wiązało ze wzrostem wynagrodzeń i koniecznością zaoferowania dodatkowych świadczeń na rzecz takich osób.

Atrakcyjność oraz formy prezentacji treści udostępnianych na portalach i serwisach internetowych Grupy

Grupa generuje zdecydowaną większość przychodów ze swojej głównej działalności – sprzedaży reklamy internetowej. Wartość przychodów ze sprzedaży reklamy internetowej zależy pośrednio od liczby użytkowników korzystających z portali i serwisów internetowych Grupy, a także od usług oferowanych przez Grupę oraz od czasu, który użytkownicy spędzają, przeglądając portale i serwisy internetowe oraz korzystając z rozwiązań lub z usług oferowanych przez Grupę. Zarówno liczba użytkowników, jak i czas spędzony przez nich na portalach i serwisach internetowych Grupy zależą w głównej mierze od jakości i atrakcyjności udostępnianych na nich treści, a także od sposobu ich dostarczenia przez Grupę. Podobna zależność zachodzi również w przypadku usług oferowanych przez Grupę, w tym w szczególności poczty elektronicznej, których popularność zależy w szczególności od ich użyteczności i innowacyjności. Mimo dążenia Grupy do udostępnienia atrakcyjnych treści na swoich portalach i serwisach internetowych nie można wykluczyć, że treści umożliwią utrzymanie lub zwiększenie zainteresowania użytkowników internetu oraz czasu spędzanego przez nich na portalach i serwisach Grupy.

Dostosowania portali i serwisów internetowych do obsługi przez urządzenia mobilne

W związku z tym, że w ostatnich latach odnotowuje się wzrost liczby osób, które korzystają z internetu za pośrednictwem urządzeń innych niż komputery osobiste, w tym: telefonów komórkowych, smartfonów, komputerów przenośnych, tabletów, z roku na rok wzrasta znaczenie reklamy mobilnej. Z kolei coraz większy odsetek podmiotów mających dostęp do internetu szerokopasmowego, a także jego dalszy rozwój sprawiły, że na przestrzeni ostatnich kilku lat na znaczeniu zyskała również reklama wideo. Użytkownicy urządzeń mobilnych często dokonują zmian i aktualizacji wykorzystywanych przez siebie aplikacji, na rynku pojawiają się coraz bardziej zaawansowane technologicznie urządzenia przenośne. W celu zachowania konkurencyjności Grupa będzie musiała podążać za zmianami i udoskonaleniami wynikającymi z dokonujących się zmian technologicznych oraz będzie musiała wprowadzać odpowiednie aktualizacje. W przypadku, gdy portale i serwisy internetowe Grupy nie będą kompatybilne z urządzeniami mobilnymi lub gdy Grupa nie będzie w stanie skutecznie przekonywać swoich obecnych oraz przyszłych klientów do korzystania z reklamy mobilnej oraz wideo, Grupa może nie zrealizować swojej strategii w segmencie reklamy mobilnej i wideo.

Popularności i siła marek poszczególnych portali i serwisów internetowych Grupy

Pozycja rynkowa Grupy, rozwój jej działalności oraz zdolność do pozyskiwania nowych użytkowników, a w konsekwencji i klientów Grupy są w istotnym stopniu zależne od reputacji Grupy oraz od popularności i siły marek poszczególnych portali i serwisów internetowych Grupy, w tym przede wszystkim głównej marki „WP”, a także innych (np. o2, Pudelek, Money.pl, Domodi, Wakacje.pl oraz Sportowe Fakty). Istnieje ryzyko, że siła marek należących do Grupy, może ulec osłabieniu, a reputacja Grupy może się pogorszyć, w szczególności w wyniku ogólnie negatywnej oceny portali i serwisów internetowych Grupy w wyniku zwłaszcza z negatywnej reakcji użytkowników internetu na treści publikowane na tych portalach i w tych serwisach internetowych oraz w wyniku negatywnego postrzegania usług oferowanych przez Grupę. Jakikolwiek negatywnie zinterpretowane zdarzenie dotyczące wizerunku Grupy lub z nim powiązane, a także utrata sympatii dotychczasowych użytkowników portali i serwisów internetowych Grupy mogą negatywnie wpłynąć na zainteresowanie użytkowników portalami i serwisami internetowymi Grupy, a tym samym na przychody Grupy ze sprzedaży reklam internetowych oraz innych produktów i usług oferowanych przez Grupę.

Ryzyko utraty ruchu internetowego generowanego za pośrednictwem wyszukiwarek internetowych i serwisów społecznościowych

Istotna część ruchu internetowego na portalach Grupy generowana jest za pośrednictwem wyszukiwarek internetowych lub serwisów społecznościowych, zwłaszcza Google i Facebooka. Wyszukiwarki internetowe oraz serwisy społecznościowe działają na podstawie złożonych algorytmów, które określają względną pozycję strony internetowej na swoich stronach, według najlepszego dopasowania pomiędzy danym wyszukiwaniem i treściami dostępnymi w internecie, a także popularnością danych treści. Nie można zagwarantować, że wyszukiwarki internetowe nie zmienią algorytmów według których portale i serwisy internetowe Grupy są pozycjonowane, co spowoduje, że będą one uzyskiwać gorszą pozycję w wynikach wyszukiwania dokonywanego przez użytkowników internetu, a to w konsekwencji spowoduje zmniejszenie ruchu internetowego na portalach i serwisach internetowych Grupy.

Ryzyka wynikające z rozwoju działalności w zakresie reklamy efektywnościowej (generacji leadów)

Grupa rozwija i zamierza rozwijać działalność w zakresie reklamy efektywnościowej (generacji leadów), która ma być z założenia rozwinięciem tradycyjnej działalności reklamowej portali i serwisów internetowych Grupy. Naturalnymi przewagami Grupy na tym rynku są silne marki, kompetencje w pozyskiwaniu ruchu internetowego z wyszukiwarek i serwisów społecznościowych, duża liczba użytkowników portali i serwisów internetowych Grupy oraz usług oferowanych przez Grupę oraz znajomość ich zachowań i preferencji. Daje to możliwość nie tylko dotarcia z przekazem reklamowym do użytkowników z określonej grupy, ale też przekierowanie użytkownika już z konkretnym zamiarem zakupowym bezpośrednio do systemów *e-commerce* klientów Grupy i rozliczenie za efekt sprzedażowy. Sukces Grupy na rozwijającym się rynku handlu elektronicznego jest uzależniony przede wszystkim od zdolności Grupy do opracowywania i wdrożenia nowych, innowacyjnych modeli biznesowych. Znajomość rynku *e-commerce* i panujących na nim trendów i kierunków jego rozwoju jest kluczowa dla opracowania, wdrażania i realizacji strategii działań operacyjnych i krótkoterminowych celów, których realizacja zapewniłaby Grupie możliwość ekspansji w tym segmencie rynku internetowego. Nie można zagwarantować, że strategia rozwoju działalności Grupy w zakresie reklamy efektywnościowej (generacji leadów) oraz jej późniejsze zmiany zapewnią Grupie uzyskanie pożądanej pozycji rynkowej lub przychodów na oczekiwanym przez Grupę poziomie.

Ryzyka związane z rozwojem poprzez przejęcia

Strategia Grupy zakłada analizę potencjalnych możliwości inwestycyjnych oraz akwizycje spółek świadczących usługi zbliżone do usług Grupy lub do nich komplementarne, które mogłyby uzupełnić ofertę Grupy skierowaną do użytkowników internetu oraz klientów Grupy, jeżeli nadarzy się stosowna ekonomicznie uzasadniona możliwość wpisująca się w strategię rozwoju Grupy.

Realizacja powyższej strategii wiąże się z określonymi ryzykami, w szczególności dotyczącymi identyfikacji odpowiedniego celu przejęcia, prawidłowej oceny jego sytuacji operacyjnej, prawnej i finansowej, w tym generowanych wyników finansowych, odpowiedniej wyceny takiego podmiotu, zawarcia i sfinalizowania transakcji na warunkach zadowalających dla Grupy oraz właściwego określenia zakładanych synergii, a także poziomu kosztów związanych z integracją przejmowanego podmiotu w strukturach Grupy i ewentualnymi reorganizacjami. Ponadto w zależności od wyceny przejmowanych podmiotów oraz innych realizowanych równocześnie inwestycji kapitałowych, niezbędne może okazać się pozyskanie przez Grupę finansowania zewnętrznego w znacznej wysokości lub emisja nowych akcji, co w przypadku wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki może skutkować rozwodnieniem ich udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów posiadanych na Walnym Zgromadzeniu. Nie można zapewnić, że takie finansowanie będzie dostępne na warunkach zakładanych przez Grupę lub że będzie dostępne w ogóle.

Integracja przejętych podmiotów

Realizacja strategii Grupy zakładającej analizę potencjalnych możliwości inwestycyjnych oraz akwizycje spółek świadczących usługi zbliżone do usług Grupy lub do nich komplementarne sprawia, że Grupa może być narażona na trudności w integracji przejętych podmiotów w ramach jej struktur, w reorganizacji ich działalności poprzez dostosowanie jej do działalności Grupy oraz w zarządzaniu nimi, a także, że może ona utracić klientów przejętego podmiotu. Nie można wykluczyć, że zakładana integracja i reorganizacja działalności przejmowanych podmiotów w ramach Grupy nie będzie pełna lub że potrwa dłużej niż przewidywano lub że będzie wiązała się z poniesieniem kosztów większych niż zakładano, a spodziewane efekty synergii nie zostaną osiągnięte, będą odbiegały od oczekiwanych lub zostaną uzyskane w innym terminie lub w innym zakresie niż przewidywano. Nie ma również pewności, że ze względu na czynniki niezależne od Grupy, w tym działania podejmowane przez jej konkurentów, decyzje organów administracji lub strategię akcjonariuszy/udziałowców sektora internetowego, plany akwizycyjne Grupy zostaną zrealizowane.

Grupa dokonuje akwizycji nowych przedsięwzięć, w tym e-commerce, które znajdują się na różnym etapie rozwoju i organizacji

Grupa dokonuje akwizycji nowych przedsięwzięć e-commerce, które mogą znajdować się na różnym etapie rozwoju i organizacji. Oznacza to, że dalszy rozwój tych przedsięwzięć może wymagać podejmowania dodatkowych działań, w tym modyfikacji planów i strategii, których wdrożenie i efekty wymagają odpowiedniego czasu.

Postępowania sądowe, administracyjne lub inne

W związku z prowadzoną działalnością Grupa jest narażona na wszczęcie przeciwko niej postępowań sądowych, administracyjnych lub innych. Przede wszystkim główna działalność operacyjna Grupy polegająca na prowadzeniu serwisów, portali oraz wortalu internetowych stwarza ryzyko podniesienia ewentualnych zarzutów nieprawdziwości, nierzetelności czy bezprawności informacji tam zamieszczanych. Ze względu na szeroki zakres działalności operacyjnej oraz wielość serwisów, portali i wortalu internetowych, jak i różnorodność publikowanych treści, mimo odpowiednich procedur wewnętrznych Grupa może nie być w stanie w pełni kontrolować treści, w tym treści multimedialnych, publikowanych na należących do niej stronach

Atrakcyjność treści udostępnianych w Telewizji WP

Możemy nie być w stanie wyselekcjonować i nabyć treści programowych, które będą atrakcyjne dla naszych widzów. Osiągnięcie zakładanej oglądalności i udziału w rynku zależy w dużym stopniu od możliwości wyselekcjonowania, wyprodukowania lub nabycia treści programowych, które spotkają się z pozytywnym odbiorem widowni i zapewnią oglądalność, która przyciągnie potencjalnych reklamodawców i pozwoli nam stosować atrakcyjne dla nas ceny. Możemy nie być w stanie osiągnąć zamierzonej oglądalności w przypadku, gdyby nasze oczekiwania co do preferencji widzów okazały się błędne lub mniej trafione niż oczekiwania konkurencji. Koszty nabycia treści atrakcyjnych dla naszej widowni mogą wzrosnąć w wyniku większej konkurencji, a wszystkie wzrosty wydatków mogą mieć znaczący niekorzystny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne i przepływy pieniężne.

8.3. RYZYKA REGULACYJNE

Ryzyko naruszenia przepisów

W związku z prowadzoną przez Grupę działalnością operacyjną polegającą na publikacji treści, w tym treści multimedialnych, Grupa jest narażona na wszelkie ryzyka związane z ewentualnymi zarzutami o nieprawdziwości, nierzetelności czy bezprawności informacji zamieszczanych w serwisach i portalach internetowych Grupy. Ponadto, ponieważ Grupa w ramach prowadzonej działalności gromadzi, przechowuje i wykorzystuje w granicach prawa dane użytkowników swoich serwisów, portali i poczty elektronicznej, a także klientów Grupy podlegające ochronie prawnej, istnieje ryzyko naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych.

Ryzyko rozpowszechniania reklam, które mogą być uznane za zakazane lub niedozwolone

W związku z rozpowszechnianiem reklam za pośrednictwem portali i serwisów internetowych należących do Grupy, Grupa jest narażona na ryzyko naruszenia ustawowych zakazów prowadzenia działalności reklamowej lub przepisów prawnych wprowadzających ograniczenia w zakresie rozpowszechniania reklam odnoszących się np. do formy reklamy czy adresata reklamy. Ponadto, w związku z tym, że istnieją wątpliwości interpretacyjne w zakresie niektórych przepisów prawnych wprowadzających zakazy i ograniczenia w zakresie rozpowszechniania reklam, istnieje ryzyko, że stosowana dotychczas wykładnia przepisów prawnych przez organy państwowe może ulec zmianie, a tym samym Grupa będzie musiała dostosować swoją politykę do zmienionej praktyki.

Interpretacja przepisów i zmiany w polskim prawie

Działalność Grupy podlega w Polsce wielu regulacjom, na które z kolei w istotny sposób wpływają regulacje UE. Znacząca liczba obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji mających zastosowanie do działalności Grupy ulegała i może podlegać w przyszłości zmianom, w tym również wynikającym z implementacji stosownych regulacji UE. Z uwagi na występujące niejasności i nieprecyzyjność oraz wzajemne krzyżowanie się zakresu zastosowania regulacje te mogą podlegać także różnym interpretacjom, orzeczeniom sądowym i mogą być stosowane w sposób niejednolity.

Zmiany prawa, w tym w szczególności zmiany przepisów prawnych mających bezpośredni wpływ na funkcjonowanie rynku nowych technologii, usług reklamowych czy e-marketingowych, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność prowadzoną przez Grupę. Przede wszystkim zmienność systemu prawnego i otoczenia regulacyjnego

zwiększa ryzyko ponoszenia istotnych dodatkowych i nieoczekiwanych wydatków, a także i kosztów dostosowywania prowadzonej działalności do zmieniającego się otoczenia prawnego.

Ryzyko utraty koncesji

Posiadamy koncesję na rozpowszechnianie naszego programu Telewizja WP poprzez nadawanie naziemne i satelitarne. Licencja została udzielona na czas określony i wygaśnie w 2026 roku. Ustawa o Radiofonii i Telewizji określa procedurę i wymagania do przedłużenia wygasających koncesji, natomiast nie ma pewności czy koncesje aktualnie udzielone podmiotom je wykonującym zostaną automatycznie odnowione po ich wygaśnięciu. Dlatego też nie możemy zapewnić, że nasza koncesja zostanie odnowiona po jej wygaśnięciu. Ponadto, nasza koncesja mogłaby zostać uchylona w przypadku stwierdzenia rażącego naruszenia Ustawy o Radiofonii i Telewizji lub warunków przyznanej koncesji. Uchylenie koncesji miałoby negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne i przepływy pieniężne.

Ryzyko naruszenia przepisów Ustawy o Radiofonii i Telewizji

Działalność Telewizji WP podlega przepisom Ustawy o Radiofonii i Telewizji, która łącznie z innymi przepisami i stosownymi wymogami reguluje treść audycji telewizyjnych oraz treści i czas nadawania reklam.

Nie ma pewności czy w przyszłości nie zostaną wprowadzone bardziej restrykcyjne niż obecnie obowiązujące przepisy lub regulacje, obejmujące dalsze zmiany pod kątem zgodności z wymogami obowiązującymi w Unii Europejskiej. Zmiany przepisów, zasad, regulacji lub reguł mogą utrudnić nam ich wypełnianie, a także mogą zmusić nas do ponoszenia dodatkowych nakładów kapitałowych lub wdrażania innych zmian mogących negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz przepływy pieniężne.

Zmiany przepisów prawa podatkowego

Przepisy prawa podatkowego są skomplikowane i niejasne oraz podlegają częstym zmianom. Praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych w zakresie prawa podatkowego występują istotne rozbieżności. Spółka nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Spółek Grupy, interpretacji przepisów podatkowych stosowanych przez Grupę. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne indywidualne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez Grupę zostaną zmienione lub zakwestionowane. Istnieje także ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji Spółki Grupy będą musiały podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować zwiększonymi kosztami wymuszonymi okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów. Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów wchodzących w skład Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju lub wyniki Grupy.

Zmiany przepisów dotyczących ochrony danych osobowych

Od dnia 25 maja 2018 roku zacznie być stosowane bezpośrednio w krajowych porządkach prawnych Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych, RODO). W związku z RODO zostaną wydane uzupełniające przepisy krajowe, jednakże według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, ostateczna treść polskich przepisów nie jest jeszcze znana.

Ze względu na fakt, że przepisy RODO jeszcze nie są stosowane, ostateczna treść przepisów krajowych nie jest znana oraz nie została dotychczas ustalona powszechnie akceptowana szczegółowa interpretacja wszystkich regulacji, nie można obecnie w sposób jednoznaczny przewidzieć wszystkich aspektów wpływu RODO na działalność przedsiębiorców w ramach której następuje przetwarzanie danych osobowych, w tym na rynek usług, w których wykorzystywane są dane osobowe, takich jak np. reklama targetowana czy e-mailing reklamowy.

Grupa podejmuje stosowne działania w celu przygotowania się do regulacji RODO, jednakże – ze względów wskazanych powyżej – nie można całkowicie wykluczyć ryzyka negatywnego wpływu nowych przepisów na działalność Grupy.

Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązanymi

Spółki Grupy przeprowadzają transakcje z podmiotami z Grupy, w tym z podmiotami powiązanymi w rozumieniu przepisów podatkowych. Zawierając i realizując transakcje z podmiotami powiązanymi, Spółki Grupy starają się dbać w szczególności o to, aby transakcje te były zgodne z obowiązującymi przepisami dotyczącymi cen transferowych. Niemniej

jednak, ze względu na szczególny charakter transakcji z podmiotami powiązаныmi, złożoność i niejednoznaczność przepisów prawnych regulujących metody badania stosowanych cen, a także trudności w zidentyfikowaniu porównywalnych transakcji do celów odniesień, nie można zapewnić, że poszczególne spółki grupy nie zostaną poddane kontrolom lub innym czynnościom sprawdzającym podejmowanym przez organy podatkowe i organy kontroli skarbowej. Ewentualne zakwestionowanie metod określenia warunków rynkowych do celów powyższych transakcji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy.

Kontrole UOKiK, UKE oraz KRRiTV

Prezes UOKiK sprawuje kontrolę nad działalnością Grupy pod kątem oceny przestrzegania m.in. przepisów zakazujących stosowania określonych praktyk, które naruszają wspólne interesy konsumentów takich jak przedstawianie konsumentom niezetelnych informacji, nieuczciwe praktyki rynkowe czy praktyki ograniczające konkurencję. Działalność Grupy podlega również kontroli KRRiTV w związku z tym, że spółka z Grupy jest nadawcą programu telewizyjnego, a także w związku z udostępnianiem przez Grupę za pomocą serwisów i portali internetowych usług medialnych na żądanie (VoD). Ponadto w związku ze zbieraniem danych na temat użytkowników internetu za pomocą serwisów i portali internetowych (dzięki wykorzystaniu tzw. cookies) oraz, w pewnym zakresie, w związku ze świadczeniem usług telekomunikacyjnych Grupa podlega również kontroli UKE. Nałożenie na Spółki z Grupy kary pieniężnej przez krajowe organy ochrony konkurencji lub Komisję Europejską, a także odmowa zgody na dokonanie przez Spółkę lub Spółki Zależne koncentracji mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz na wyniki jej działalności.

Neutralność sieci internetowej

Zasada neutralności sieci wyraża się w jednakowym traktowaniu przesyłanych danych w internecie przez operatora lub dostawcę internetu. Zgodnie z tą zasadą operatorzy punktów wymiany ruchu i sieci szkieletowych, a także dostawcy internetu nie mogą w uprzywilejowany sposób traktować wybranych serwisów czy usług, przyznając im pakietom znaczenie priorytetowe, a ponadto każdy użytkownik internetu ma prawnie zapewniony równy i jednakowy dostęp do wszystkich usług w internecie. Nie można wykluczyć, że w przyszłości operatorzy lub dostawcy dostępu do internetu nie będą egzekwowali zasady neutralności ani że podjęte działania legislacyjne w zakresie wprowadzenia zasady neutralności nie będą wystarczające dla zapewnienia neutralności sieci internetowej.

9. AKCJE I AKCJONARIAT

9.1. ORGANY SPÓŁKI WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA I ZMIANY W ICH SKŁADZIE

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Jacek Świdorski	- Prezes Zarządu
Krzysztof Sierota	- Członek Zarządu
Michał Brański	- Członek Zarządu
Elżbieta Bujniewicz - Belka	- Członek Zarządu ds. finansowych Spółki

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

W dniu 26 kwietnia 2017 roku zakończyła się pierwsza kadencja Zarządu Spółki. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Jacka Świdorskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na nową kadencję. Powołanie pozostałych członków Zarządu na nową kadencję nastąpiło w dniu 16 maja 2017 roku.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiał się następująco:

Jarosław Mikos	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Krawczyk	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Beata Barwińska-Piotrowska	- Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Jarzębowski	- Członek Rady Nadzorczej
Piotr Walter	- Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Wilewski	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 26 kwietnia 2017 roku, w związku z zakończoną kadencją funkcję członka Rady Nadzorczej przestali pełnić Magdalena Magnuszewska oraz Krzysztof Rozen. Tego samego dnia do Rady Nadzorczej powołani zostali nowi członkowie - Piotr Walter oraz Aleksander Wilewski, a na kolejną kadencję powołani zostali Jarosław Mikos, Krzysztof Krawczyk, Beata Barwińska-Piotrowska oraz Mariusz Jarzębowski.

9.2. STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.442.761,20 złotych i dzieli się na 28.855.224 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.144.933 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;
- 551.805 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 3.339.744 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 50.637 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.

9.3. POLITYKA DYWIDENDOWA

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

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

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

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

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

9.4. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 procent 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 grudnia 2017 roku wyglądała następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne:	3 777 164	13,09%	7 540 401	18,78%
w tym Orfe SA	3 763 237	13,04%	7 526 472	18,75%
Michał Brański poprzez podmioty zależne:	3 777 164	13,09%	7 540 400	18,78%
w tym 10X SA	3 763 236	13,04%	7 526 472	18,75%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne:	3 777 164	13,09%	7 540 400	18,78%
w tym Albemuth Inwestycje SA	3 763 236	13,04%	7 526 472	18,75%
Łącznie Założyciele	11 331 492	39,27%	22 621 201	56,35%
Pozostałe akcje w obrocie	17 523 732	60,73%	17 523 732	43,65%
Razem	28 855 224	100,00%	40 144 933	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.

W dniu 9 marca 2018 roku Spółka otrzymała od AVIVA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva BZ WBK SA zawiadomienie dotyczące zmiany stanu posiadania akcji Spółki przez Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK Aviva OFE, w związku z transakcją nabycia akcji spółki Wirtualna Polska Holding SA z siedzibą w Warszawie zawartą w dniu 2 marca 2018 roku, wszedł w posiadanie 2.033.159 sztuk akcji Spółki, co dało mi prawo do 5,06% ogólnej liczby głosów.

Na dzień publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne:	3 777 164	13,09%	7 540 401	18,78%
w tym Orfe SA	3 763 237	13,04%	7 526 472	18,75%
Michał Brański poprzez podmioty zależne:	3 777 164	13,09%	7 540 400	18,78%
w tym 10X SA	3 763 236	13,04%	7 526 472	18,75%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne:	3 777 164	13,09%	7 540 400	18,78%
w tym Albemuth Inwestycje SA	3 763 236	13,04%	7 526 472	18,75%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	39,27%	22 621 201	56,35%
Aviva OFE	2 033 159	7,05%	2 033 159	5,06%
Pozostałe akcje w obrocie	15 490 573	53,68%	15 490 573	38,59%
Razem	28 855 224	100,00%	40 144 933	100,00%

9.5. 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 Bridge20 Enterprises Limited, co stanowi łącznie 13,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.540.401 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,78% w ogólnej liczbie głosów;
- Krzysztof Sierota jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.236 akcji imiennych serii A Spółki posiadanych przez Albemuth Inwestycje SA uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu oraz 13.928 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Highcastle Sp. z o.o., co stanowi łącznie 13,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.540.400 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,78% w ogólnej liczbie głosów oraz
- Michał Brański jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.236 akcji imiennych serii A Spółki posiadanych przez 10X SA, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu oraz 13.928 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Now2 Sp. z o.o., co stanowi 13,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.540.400 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,78% w ogólnej liczbie głosów.
- Dodatkowo, w ramach realizacji pierwszej fazy planu motywacyjnego Elżbieta Bujniewicz-Belka (Członek Zarządu) oraz Jarosław Mikos (Przewodniczący Rady Nadzorczej) objęli, odpowiednio, 18.664 (wartość nominalna: 933 zł) oraz 136.919 (wartość nominalna: 6.846 zł) akcji zwykłych na okaziciela nowej serii C emitowanych na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii C. W kolejnej fazie realizacji planu motywacyjnego Jarosław Mikos objął 287.133 (wartość nominalna: 14.356,65) akcji zwykłych na okaziciela serii D emitowanych na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii D. Tym samym Jarosław Mikos objął wszystkie przysługujące mu akcje w ramach realizacji programu motywacyjnego. Elżbieta Bujniewicz-Belka w kolejnej fazie programu objęła 83.466 akcji zwykłych na okaziciela serii D emitowanych na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii D. Elżbieta Bujniewicz-Belka jest ponadto uprawniona do objęcia pozostałych przyznanych jej akcji w ramach programu opcji menedżerskich.

W dniu 5 grudnia 2016 roku Spółka otrzymała od Pana Jarosława Mikosa – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, powiadomienie o zbyciu 324.052 akcji Spółki w dniu 1 grudnia 2016 roku;

W dniu 15 września 2017 roku Spółka otrzymała od Pana Jarosława Mikosa – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, powiadomienie o zbyciu 43.628 akcji Spółki w dniu 14 września 2017 roku;

W dniu 26 i 27 września 2017 roku Spółka otrzymała od Pana Jarosława Mikosa – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, powiadomienie o transakcjach na akcjach Spółki zawartych w dniu 25 września 2017 roku - zbycia 28.144 akcji

Spółki oraz w dniu 26 września 2017 roku – zbycia 13.928 akcji Spółki oraz w dniu 27 września 2017 roku – zbycia 13.928 akcji Spółki

W dniu 26 i 27 września 2017 roku Spółka otrzymała od osób pełniących obowiązki zarządcze w Spółce lub z nimi związanych powiadomienia o transakcjach na akcjach Spółki zawartych w dniach 25-27 września 2017 roku – nabyciu przez Bridge20 Enterprises Limited 13.927 akcji Spółki; nabyciu przez Elżbietę Bujniewicz-Belkę 564 akcji Spółki; nabyciu przez Highcastle Sp. z o.o. 13.928 akcji Spółki; nabyciu przez Now2 Sp. z o.o. 13.928 akcji Spółki

Dodatkowe informacje na temat struktury i zmian w kapitale własnym oraz prawach głosu opisane zostały w nocie 26 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9.6. INFORMACJA O UMOWACH DOTYCZĄCYCH ZMIAN W STRUKTURZE AKCJONARIATU

Umowa Inwestycyjna

W dniu 23 października 2013 roku European Media Holding S.à r.l (EMH), Michał Brański, Krzysztof Sierota, Jacek Świdorski (dalej „Założyciele”), Borgosia Investments Limited, Jadhve Holdings Limited, Bridge 20 Enterprises Limited, Grupa o2 SA oraz o2 sp. z o.o. zawarli umowę inwestycyjną („Umowa Inwestycyjna”). W związku z przeniesieniem akcji Spółki nastąpiło również przejście praw i obowiązków Borgosia Investments Limited, Jadhve Holdings Limited oraz Bridge 20 Enterprises Limited wynikających z Umowy Inwestycyjnej przez odpowiednio 10x SA, Albemuth Inwestycje S.A oraz Orfe SA.

W dniu 15 lutego 2016 roku podpisany został aneks do umowy inwestycyjnej, w efekcie którego Grupa Wirtualna Polska SA i Wirtualna Polska Holding SA przestały być stronami tejże umowy.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną Założycielom przysługiwała premia z tytułu wzrostu wartości Spółki („Premia EMH”) obliczona na podstawie osiągniętego przez European Media Holding S.à r.l zwrotu z inwestycji oraz związanej z nim wyceny Spółki.

W następstwie debiutu Spółki na giełdzie w 2015 roku oraz sprzedaży akcji posiadanych przez EMH w procesie przyspieszonego budowania księgi popytu w grudniu 2016 roku, strony umowy postanowiły rozliczyć Premię EMH. W efekcie zawartych porozumień nastąpiła wypłata przewidzianej Premii EMH oraz wniesienie przez EMH (poprzez spółkę zależną Innova Noble S.a.r.l) aportem akcji Wirtualna Polska Holding SA do spółek 10X SA, Albemuth Inwestycje SA oraz Orfe SA Michał Brański, Jacek Świdorski i Krzysztof Sierota za pośrednictwem 10X SA, Albemuth Inwestycje SA oraz Orfe SA nabyli również od EMH udziały w spółkach Liceia Sp. z o.o., Palaja Sp. z o.o. i Silveira Sp. z o.o., do których zostały wcześniej wniesione aportem akcje Wirtualna Polska Holding SA należące do EMH. W efekcie w/w transakcji nastąpiło także rozwiązanie umów zastawu rejestrowego z dnia 6 listopada 2015 roku, o którym informacje opisane były w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok.

Tym samym w dniu 9 lutego 2017 roku zakończony został proces wyjścia EMH z inwestycji w akcje Wirtualna Polska Holding SA a także nastąpiło ostateczne wykonanie i rozliczenie Umowy Inwestycyjnej.

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 27 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017.

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 notce 27 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017

9.7. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Zarówno Wirtualna Polska Holding SA jak i żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2017 roku nie posiadała akcji własnych.

9.8. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI

W 2016 roku Grupa ostatecznie skonsumowała całość wpływów z emisji. Kwota 9,96 miliona złotych przeznaczona została na sfinansowanie nabycia udziałów w spółce Totalmoney.pl S p. z o.o. W związku z tym w 2017 roku Grupa nie posiadała już żadnych niewykorzystanych wpływów z emisji.

9.9. ANALITYCY

Poniżej przedstawiamy listę analityków, którzy przygotowują raporty i wydają rekomendacje na temat Grupy Kapitałowej:

Konrad Książkowski, Haitong Bank, SA, <http://www.haitongib.com/en>

Marcin Nowak, IPOPEMA Securities SA, <http://ipopemasecurities.pl/>

Zbigniew Porczyk, Trigon TFI SA, <http://www.trigontfi.pl/index.php>

Piotr Raciborski, Wood&Company, <http://www.wood.com/>

Przemysław Sawala, Pekao Investment Banking SA, <http://pekaoib.pl/>

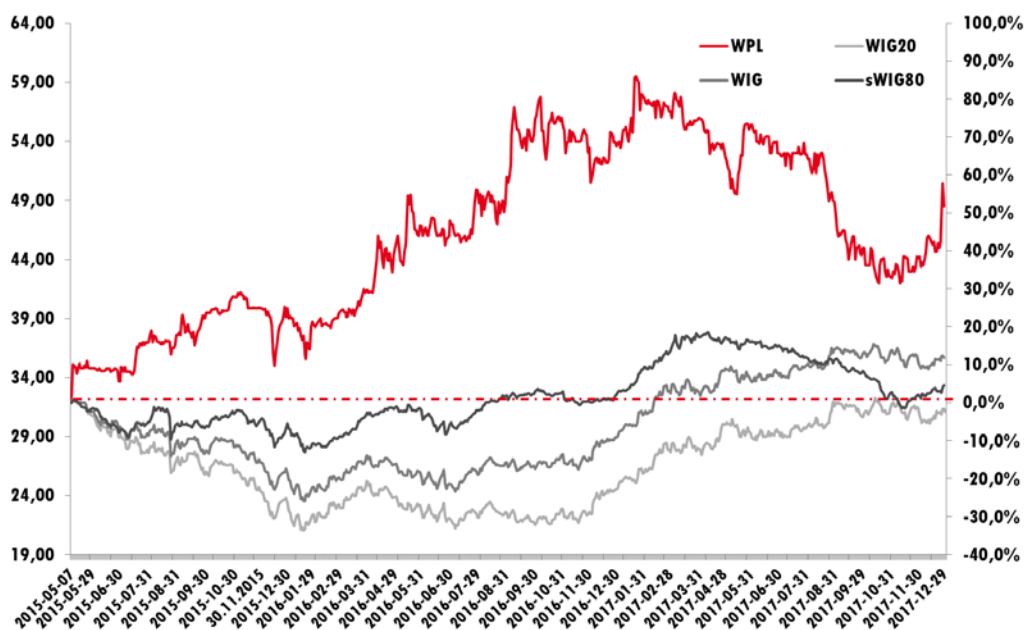
Paweł Szpigiel, Dom Maklerski mBanku SA, <http://www.mdm.pl/>

Małgorzata Żelazko, PKO BP SA, <http://www.pkobp.pl/>

9.10. NOTOWANIA AKCJI

Akcje Wirtualna Polska Holding SA notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od dnia 7 maja 2015 roku. Akcje Wirtualna Polska Holding SA wchodzą w skład następujących indeksów: WIG, WIG-Poland, InvestorMS, WIG-MEDIA, sWIG80.

Wykres przedstawia kształtowanie się kursu akcji Wirtualna Polska Holding SA od dnia debiutu giełdowego do 31 grudnia 2017 roku na tle indeksów WIG20, sWIG80 oraz WIG.



10. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

10.1. WYSOKOŚĆ WYNAGRODZEŃ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wynagrodzenia Członków Zarządu

Zarząd jednostki dominującej pobiera wynagrodzenia wyłącznie z Wirtualna Polska Holding SA. Poniższa tabela przedstawia wartość świadczeń należnych lub wypłaconych Członkom Zarządu w 2017 roku

(w tys. zł)	Wynagrodzenia i narzuty	Plan motywacyjny-płatności oparte na akcjach
Jacek Świdorski	1 495	-
Krzysztof Sierota	1 002	-
Michał Brański	1 002	-
Elżbieta Bujniewicz - Belka	833	108
Razem	4 332	108

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

Poniższa tabela przedstawia wartość świadczeń należnych lub wypłaconych Członkom Rady Nadzorczej w 2017 roku

(w tys. zł)	Wynagrodzenia i narzuty	Plan motywacyjny-płatności oparte na akcjach
Jarosław Mikos	755	-
Krzysztof Krawczyk	32	-
Beata Barwińska-Piotrowska	40	-
Aleksander Wilewski	32	-
Piotr Walter	32	-
Mariusz Jarzębowski	40	-
Krzysztof Rozen	8	-
Razem	939	-

Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających lub nadzorujących

Grupa nie wypłacała ani nie ma żadnych zobowiązań do wypłaty emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających lub nadzorujących.

10.2. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

Szczegółowe informacje na temat zdarzeń po dniu bilansowym zostały przedstawione w nocie 42 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2017.

10.4. OFERTA PRODUKTOWA SPÓŁKI I GRUPY WIRTUALNA POLSKA HOLDING

Oferta produktowa Grupy dzieli się na dwie kategorii – sprzedaż reklamy Online oraz sprzedaż reklamy w Telewizji.

Poniższa tabela przedstawia podział przychodów na te dwie kategorie.

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2017		
	Reklama Online	Reklama TV	Łącznie
Sprzedaż usług rozliczana gotówkowo	424 502	8 131	432 633
Sprzedaż usług rozliczana w barterze	32 980	-	32 980
Razem	457 482	8 131	465 613
(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2016		
	Reklama Online	Reklama TV	Łącznie
Sprzedaż usług rozliczana gotówkowo	376 873	450	377 323
Sprzedaż usług rozliczana w barterze	37 821	-	37 821
Razem	414 694	450	415 144

Reklama Online

Grupa prowadzi działalność na polskim rynku reklamy online oferując swoim klientom szeroką gamę produktów reklamowych – nowoczesne reklamy display, w tym reklamy wideo online, reklamy wysyłane pocztą elektroniczną, reklamy na urządzenia mobilne oraz reklamy opartej na modelu efektywnościowym (tj. rozliczanej za przejścia do strony, wypełnienie formularza, rejestracje, zakup towarów lub usług) (lead generation, performance marketing). Dzięki dużej popularności serwisów i usług Grupy, Grupa ma możliwość dotarcia z przekazem reklamowym do szerokiego grona użytkowników.

Reklama TV

Poprzez działalność Telewizji WP Grupa generuje przychody z tytułu emisji reklam, ogłoszeń wyborczych, politycznych i społecznych, a także umów o sponsorowanie, lokowanie produktu i wniesienie wkładu w finansowanie audycji rozpowszechnianych w programie telewizyjnym.

Zmiany w przychodach rok do roku omówiono w punkcie 3.1 niniejszego sprawozdania.

Wirtualna Polska Holding SA całość swoich przychodów ze sprzedaży generuje z tytułu świadczonej na rzecz spółek zależnych usługi zarządzania.

10.5. RYNKI ZBYTU I ZAOPATRZENIA

W odniesieniu do Grupy Kapitałowej, około 78% przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę w 2017 roku pochodziło z rynku krajowego. Sprzedaż na rynkach zagranicznych realizowana jest głównie do krajów Unii Europejskiej.

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Udział %	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Udział %
Sprzedaż krajowa	364 071	78%	330 885	80%
Sprzedaż zagraniczna	101 542	22%	84 259	20%
Unia Europejska	89 762	19%	75 664	18%
Poza Unią Europejską	11 780	3%	8 595	2%
Razem	465 613	100%	415 144	100%

Grupa posiada dobrze zdywersyfikowany portfel odbiorców i dostawców. Zarówno w 2017 jak i w 2016 roku obroty jednego kontrahenta przekroczyły 10% łącznych skonsolidowanych przychodów Grupy i w obu latach wyniosły 11%. Kontrahent ten ma stabilną sytuację finansową, w trakcie dotychczasowej długoletniej współpracy nie występowały opóźnienia w płatnościach. W związku z powyższym w opinii Zarządu nie występuje ryzyko związane z nadmierną koncentracją przychodów i ryzyka kredytowego.

Całość przychodów Wirtualna Polska Holding SA osiągniętych było na rynku krajowym, gdyż są to wyłącznie przychody wewnątrzgrupowe z tytułu świadczenia na rzecz spółek zależnych usługi zarządzania. Głównym odbiorcą usług zarządzania jest Wirtualna Polska Media SA, której udział w przychodach Spółki wynosi 95%.

10.6. 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 roku 2017 roku Grupa Kapitałowa wypłaciła łącznie 201 tys. złotych tytułem odszkodowań w sprawach o ochronę dóbr osobistych. W omawianym okresie rezerwa na sprawy sądowe zwiększyła się łącznie o 394 tys. złotych

10.7. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 39 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku oraz w nocie 20 jednostkowego sprawozdania finansowego Wirtualna Polska Holding SA za 2017 rok.

10.8. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

- ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
- przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń;

zamieszono w nocie 38 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku. Analogiczne informacje dotyczące Wirtualna Polska Holding SA zamieszono w nocie 18 jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku.

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

Gwarancje wobec podmiotów spoza Grupy

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

Gwarancje wewnątrzgrupowe

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

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

Udzielone pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Wirtualna Polska Holding SA oraz Grupa Wirtualna Polska 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.

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

Kredyty zaciągnięte w instytucjach finansowych.

Zgodnie z przyjętym w Grupie Kapitałowej modelem finansowania stroną kredytu zaciągniętego w instytucjach zewnętrznych (poza kredytem w rachunku bieżącym) jest wyłącznie spółka zależna Wirtualna Polska Media SA, przy czym Emitent 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 31 sprawozdania finansowego oraz w punkcie 7.4 niniejszego raportu.

Pożyczki udzielone przez udziałowców nieposiadających kontroli

W dniu 11 października 2017 roku udziałowiec nieposiadający kontroli udzieliłi spółce Nocowanie.pl Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 2.162 tys. złotych przeznaczonej na zakup udziałów w Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o. Pożyczka oprocentowana jest według stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o ustaloną w umowie marżę. 1. Spłata kapitału może nastąpić w każdym momencie, nie później niż do dnia 16 października 2020 roku, odsetki od pożyczki spłacane są natomiast kwartalnie.

Pożyczki wewnątrzgrupowe

Na dzień 31 grudnia 2017 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.

10.11. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W Grupie Kapitałowej zostało wdrożone scentralizowane zarządzanie obszarem finansowym poprzez centralny model finansowania oraz grupową politykę zarządzania płynnością finansową. Kierunek rozwoju działalności poszczególnych spółek oraz limity ekspozycji na ryzyko są ustalane na najwyższym szczeblu Grupy. Podjęte działania umożliwiły efektywne zarządzanie zasobami finansowymi.

Zgodnie z przyjętym modelem finansowania, Spółka jest odpowiedzialna za pozyskanie finansowania dla spółek Grupy Kapitałowej. Finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółek zgłaszających zapotrzebowanie na finansowanie następuje z nadwyżek finansowych generowanych przez pozostałe spółki poprzez udzielanie pożyczek wewnątrzgrupowych. Taka forma pozyskiwania źródeł finansowania umożliwia przede wszystkim obniżenie kosztu kapitału, zwiększa możliwości otrzymania finansowania, redukuje ilość i formy zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy Kapitałowej oraz kowenantów wymaganych przez instytucje finansowe, a także wpływa na zmniejszenie kosztów administracyjnych.

Działalność akwizycyjna w 2017 roku finansowana była głównie ze środków własnych oraz częściowo z linii pożyczki udzielonej spółce Nocowanie.pl Sp. z o.o. przez jej udziałowca mniejszościowego.

W 2017 roku Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska Holding posiadała pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności.

10.12. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Finansowanie inwestycji strategicznych jest zarządzane centralnie na poziomie Spółki. Zarząd ocenia, że Grupa jest w stanie finansować obecne i przyszłe zamierzenia inwestycyjne ze środków własnych generowanych z działalności operacyjnej oraz poprzez dostępne finansowanie zewnętrzne.

10.13. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ ORAZ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W roku 2017 nie wprowadzono istotnych zmian w zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową.

10.14. UMOWY ZAWARTE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZANIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE

Umowy o pracę Członków Zarządu – Jacka Świderskiego, Michała Brańskiego i Krzysztofa Sieroty zawierają okres wypowiedzenia wynoszący 12 miesięcy. W razie rozwiązania Umowy o pracę przez Spółkę lub na mocy porozumienia stron z inicjatywy Spółki, Członkowi Zarządu będzie przysługiwać odprawa, chyba, że wyłączną przyczyną uzasadniającą rozwiązanie Umowy o pracę będą:

- 1) okoliczności uprawniające pracodawcę do rozwiązania Umowy o pracę bez zachowania okresu wypowiedzenia z winy pracownika (art. 52 § 1 k.p.), jednak pod warunkiem, że dojdzie do zgodnego z prawem rozwiązania Umowy o pracę w tym trybie i w wymaganym dla tego trybu terminie; lub
- 2) niezdolność pracownika do pracy wskutek choroby trwająca dłużej niż łączny okres pobierania z tego tytułu wynagrodzenia i zasiłku oraz pobierania świadczenia rehabilitacyjnego za okres pierwszych trzech miesięcy (art. 53 § 1 k.p.).

Umowa o pracę Członka Zarządu – Elżbiety Bujniewicz-Belka zawiera okres wypowiedzenia wynoszący 6 miesięcy. W razie rozwiązania Umowy o pracę przez Spółkę lub na mocy porozumienia stron z inicjatywy Spółki, Członkowi Zarządu będzie przysługiwać odprawa, chyba, że wyłączną przyczyną uzasadniającą rozwiązanie Umowy o pracę będą:

- okoliczności uprawniające pracodawcę do rozwiązania Umowy o pracę bez zachowania okresu wypowiedzenia z winy pracownika (art. 52 § 1 k.p.), jednak pod warunkiem, że dojdzie do zgodnego z prawem rozwiązania Umowy o pracę w tym trybie i w wymaganym dla tego trybu terminie; lub

- niezdolność pracownika do pracy wskutek choroby trwająca dłużej niż łączny okres pobierania z tego tytułu wynagrodzenia i zasiłku oraz pobierania świadczenia rehabilitacyjnego za okres pierwszych trzech miesięcy (art. 53 § 1 k.p.).

Jacek Świdorski, Michał Brański, Krzysztof Sierota i Elżbieta Bujniewicz – Belka pełnią także m.in. funkcje członków Zarządu Wirtualna Polska Media Spółka Akcyjna, w której Spółka posiada 100% udziału w kapitale zakładowym. Z tytułu powołania do pełnienia funkcji Członków Zarządu w Wirtualna Polska Media Spółka Akcyjna przysługują wynagrodzenia przyznane na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia. Uchwały przewidują wynagrodzenie podstawowe, premie i odprawy.

Każdy z Członków Zarządu jest związany zakazem konkurencji przez cały okres obowiązywania ich umów, w tym również w okresie wypowiedzenia oraz w okresie dwunastu miesięcy po dacie rozwiązania umowy (w przypadku Pani Elżbiety Bujniewicz-Belka – przez cały okres obowiązywania umowy o pracę, w tym również w okresie wypowiedzenia oraz w okresie sześciu miesięcy po dacie rozwiązania umowy). Z tytułu wywiązywania się ze zobowiązań w zakresie zakazu konkurencji w okresie 12 miesięcy kalendarzowych po dacie rozwiązania umowy (w przypadku Pani Elżbiety Bujniewicz-Belka – w okresie 6 miesięcy kalendarzowych po dacie rozwiązania umowy), każdy z nich ma prawo do odszkodowania w wysokości stanowiącej określony w umowie procent średniego miesięcznego wynagrodzenia (uwzględniającego składniki wynagrodzenia określone w umowie), przysługującego mu w okresie 12 miesięcy (w przypadku Pani Elżbiety Bujniewicz-Belka – w okresie 6 miesięcy) poprzedzających datę rozwiązania umowy. W przypadku naruszenia przez Członka Zarządu wskazanych w umowie postanowień w zakresie zakazu konkurencji, Członek Zarządu utraci prawo do odszkodowania i będzie zobowiązany do zwrotu Spółce odszkodowania już otrzymanego. Ponadto zakazy konkurencji obowiązują Jacka Świdorskiego, Michała Brańskiego, Krzysztofa Sieroty i Elżbiety Bujniewicz – Belka w okresie pełnienia funkcji członków Zarządu Wirtualna Polska Media Spółka Akcyjna oraz po zakończeniu pełnienia tych funkcji. Z tytułu zakazu konkurencji po zakończeniu pełnienia funkcji w Zarządzie Wirtualna Polska Media Spółka Akcyjna przysługuje wynagrodzenie na zasadach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

W związku z podpisaniem w dniu 21 września 2017 roku aneksu do umowy o sprawowanie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Jarosławowi Mikosowi nie przysługuje już prawo do odszkodowania z tytułu odwołania z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki i nie jest on już także związany zakazem konkurencji.

10.15. BADANIA I ROZWÓJ

Z uwagi na profil prowadzonej działalności Grupa nie przyjęła strategii badawczo-rozwojowej i nie ponosi nakładów na działalność badawczą.

10.16. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Szczegóły dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz informacje na temat wynagrodzenia tego podmiotu zamieszczono w nocie 43 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku. Informacje na temat wynagrodzenia tego podmiotu i jego wynagrodzenia w jednostce dominującej Wirtualna Polska Holding S.A zamieszczono w nocie 22 jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku.

10.17. 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.

Jacek Świdorski, Prezes Zarządu

Michał Brański, Członek Zarządu

Krzysztof Sierota, Członek Zarządu

Elżbieta Bujniewicz-Belka, Członek Zarządu

Warszawa, 15 marca 2018 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
NA TEMAT
ŁADU KORPORACYJNEGO
31 GRUDNIA 2017 ROKU

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU

Niniejsze Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Wirtualna Polska Holding SA („Spółka”) w 2017 roku zostało sporządzone na podstawie art. 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tj. Dz. U. 2014, poz. 133) oraz uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA nr 1309/2015 z dnia 17 grudnia 2015 roku.

1. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRYM PODLEGA SPÓŁKA

W 2017 roku Spółka podlegała zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zebranemu w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, będącym załącznikiem do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 13 października 2015 roku. Dokument ten przygotowany został przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i udostępniony w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na specjalnej stronie internetowej poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego pod adresem: <http://corp-gov.gpw.pl>.

1.1. INFORMACJA O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w kwestiach nieregulowanych przez prawo. W związku z tym Spółka podejmuje niezbędne działania w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka stosuje zasady Dobrych Praktyk, dla których stosuje się regułę „comply or explain” z wyłączeniem:

- **I.Z.1.20. - w zakresie obowiązku zamieszczenia na korporacyjnej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo** – spółka nie publikuje zapisu audio i video obrad Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia Spółki są organizowane w transparentny i wydajny sposób pozwalający akcjonariuszom na uczestnictwo i wykonywanie wszelkich praw związanych z posiadanymi akcjami Spółki. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu wraz z projektami uchwał i wszelką dokumentacją a także przyjęte uchwały publikowane są na stronie internetowej Spółki.
- **II.Z.2. w zakresie w jakim zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej** – zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki nie wymaga zgody rady nadzorczej Spółki. Osoby te mają zawarte ze Spółką umowy zawierające klauzule o zakazie konkurencji i zobowiązania do poświęcania odpowiedniej ilości czasu na wypełnianie obowiązków związanych z pełnionymi funkcjami.
- **IV.R.2. - w zakresie w jakim Spółka zobowiązana jest do organizacji walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej** – zgodnie ze Statutem udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej będzie przez Spółkę zapewniony, w przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawierać będzie informacje o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Poza możliwością wyżej opisaną, Spółka uważa, że nie ma uzasadnienia dla konieczności wprowadzenia udogodnień w postaci zapewnienia transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz możliwości dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia. Nie zostały także Spółce zgłoszone takie oczekiwania czy zapotrzebowanie ze strony akcjonariuszy.
- **IV.Z.2. – w zakresie w jakim, jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym** - spółka nie zapewnia powszechnie dostępnej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia Spółki są organizowane w transparentny i wydajny sposób pozwalający akcjonariuszom na uczestnictwo i wykonywanie wszelkich praw związanych z posiadanymi akcjami Spółki. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu wraz z projektami uchwał i wszelką dokumentacją a także przyjęte uchwały publikowane są na stronie internetowej Spółki.
- **VI.R.1. – w zakresie w jakim wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń** – Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania

odnośnie do członków Rady Nadzorczej i Zarządu. Spółka rozważa możliwość stworzenia takiej polityki i zasad w przyszłości. Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu Spółki jest kształtowana w oparciu o powierzony im zakres zadań oraz odpowiedzialność związaną z wykonywaną funkcją, jak również jest uzależniona od wyników ekonomicznych Spółki. Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej jest ustalana przez Walne Zgromadzenie Spółki. Wynagrodzenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, jak również inne świadczenia należne członkom organów Spółki są podawane w rocznym sprawozdaniu finansowym.

- **VI.Z.2. – w zakresie w jakim w celu powiązania wynagrodzenia członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata** – w Spółce wprowadzony został program motywacyjny przyznający kluczowym menedżerom możliwość nabywania akcji Spółki. Jego zasady oparte są na emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki. Zgodnie z zasadami programu oraz zawartymi umowami opcyjnymi pomiędzy nabyciem warrantów a możliwością ich realizacji nie jest przewidziany 2 letni odstęp. Spółka uważa, iż konstrukcja programu zapewnia wystarczające powiązanie wynagrodzenia kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki ze względu na fakt, iż nabywanie uprawnień do warrantów i akcji (tzw. vesting) jest rozciągnięty w czasie (nabywanie uprawnień odbywa się kwartalnie przez ok. 5-6 lat) a warunkiem uczestnictwa w programie jest pozostawanie we współpracy ze Spółką.

2. OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE I GRUPIE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowanych i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest poprzez:

- procedury określające zasady oraz odpowiedzialność za proces sporządzania sprawozdań finansowych,
- weryfikację danych sprawozdawczych poszczególnych Spółek z Grupy Kapitałowej pod kątem spójności zastosowanych zasad rachunkowości i MSSF,
- przegląd półroczny oraz badanie roczne sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta,
- proces autoryzacji oraz zatwierdzania sprawozdań finansowych przed ich publikacją.

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w Grupie jest Komitet Audytu, powołany w ramach Rady Nadzorczej jednostki dominującej. W skład Komitetu Audytu wchodzi m.in. dwóch członków Rady Nadzorczej spełniających kryteria niezależności wymienione w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Komitet Audytu nadzoruje proces sprawozdawczości finansowej, w celu zapewnienia równowagi, przejrzystości i integralności informacji finansowych, w tym m.in.:

- analizuje metody rachunkowości przyjęte przez Spółkę i jej grupę kapitałową,
- dokonuje przeglądu systemu rachunkowości zarządczej,
- analizuje, wspólnie z Zarządem i biegłymi rewidentami (audytorami zewnętrznymi) sprawozdania finansowe oraz wyniki badania tych sprawozdań ze szczególnym uwzględnieniem znaczących korekt wynikających z badania, oświadczeń o kontynuacji działalności oraz zgodności z obowiązującymi przepisami w zakresie rachunkowości,

Ponadto do zadań Komitetu Audytu w ramach monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem należy:

- weryfikacja adekwatności systemów kontroli wewnętrznej, w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami;
- dokonywanie, przynajmniej raz w roku, przeglądu procedur kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem;
- dokonywanie przeglądu wyników działania systemów kontroli wewnętrznej.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych w poszczególnych spółkach Grupy sprawuje Dyrektor Finansowy lub Zarządy poszczególnych Spółek Grupy. Za organizację prac związanych

z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest dział Sprawozdawczości Finansowej i Zarządzania Przepływami Pieniężnymi oraz dział finansowo – księgowy spółek Grupy. Spółki z Grupy są zobowiązane do stosowania jednolitych zasad rachunkowości przy sporządzaniu pakietów sprawozdawczych, które są podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding. Jednostkowe pakiety sprawozdawcze są weryfikowane przez Dział Sprawozdawczości Finansowej i Zarządzania Przepływami Pieniężnymi Grupy oraz przez niezależnego biegłego rewidenta w trakcie przeprowadzenia badania lub przeglądu skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej.

W spółkach Grupy Kapitałowej funkcjonują rozwiązania informatyczne i organizacyjne zabezpieczające kontrolę dostępu do systemu finansowo-księgowego oraz zapewniające należyłą ochronę i archiwizację ksiąg rachunkowych. Dostęp do systemów informatycznych ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami dla upoważnionych pracowników. Od roku 2015 trwa proces wdrożenia jednego zintegrowanego systemu finansowo-księgowego dla wszystkich spółek z Grupy. Proces ten ma na celu ujednoczenie ewidencji zdarzeń gospodarczych z uwzględnieniem specyfiki działalności poszczególnych podmiotów w Grupie.

Sprawozdania finansowe oraz raporty okresowe przed publikacją podlegają weryfikacji przez Zarząd oraz Komitet Audytu Rady Nadzorczej. Zgodnie z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowe podlegają także przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyniki przeglądów i badań są przedstawiane przez audytora Zarządowi oraz Komitetowi Audytowemu Rady Nadzorczej. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki spośród renomowanych firm audytorskich, gwarantujących odpowiednie standardy świadczonych usług oraz niezależność.

2.1. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-683 Warszawa, ul. Lecha Kaczyńskiego 14) („PWC”).

Ponadto, w 2017 roku PWC przeprowadziła śródroczny przegląd sprawozdań: jednostkowego i skonsolidowanego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku.

PWC jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem ewidencyjnym 144.

W dniu 15 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi oraz po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki, uchwałą nr 6/2016 dokonała wyboru PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-683 Warszawa, Ul. Lecha Kaczyńskiego 14) („PWC”) na biegłego rewidenta uprawnionego do przeprowadzania badania i przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2016 – 2018.

3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJONARIAT

3.1. STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.442.761,20 złotych i dzieli się na 28.855.224 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.144.933 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;
- 551.805 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 3.339.744 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 50.637 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Część akcji serii A jest akcjami imiennymi a część akcji serii A oraz akcje serii B, C, D, E i F są akcjami na okaziciela.

W obrocie na rynku regulowanym znajdują się akcje serii A, B, C, D, E i F.

W dniu 24 lutego 2017 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.433.826,05 złotych do kwoty 1.434.931,20 złotych tj. o 1.105,15 złotych. Podwyższenie miało miejsce w związku z dopuszczeniem do obrotu i zapisaniem na rachunkach (wydaniem) 22.103 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł w ramach programu opcji menedżerskich.

W dniu 31 maja 2017 roku nastąpiło kolejne podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.434.931,20 złotych do kwoty 1.440.487,60 złotych tj. o 5.556,40 złotych. Podwyższenie miało miejsce w związku z dopuszczeniem do obrotu i zapisaniem na rachunkach (wydaniem) 111.128 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł w ramach programu opcji menedżerskich.

W dniu 31 sierpnia 2017 roku nastąpiło kolejne podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.440.487,60 złotych do kwoty 1.441.786,35 złotych tj. o 1.298,75 złotych. Podwyższenie miało miejsce w związku z dopuszczeniem do obrotu i zapisaniem na rachunkach (wydaniem) 25.975 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł w ramach programu opcji menedżerskich.

W dniu 15 grudnia 2017 roku nastąpiło kolejne podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.441.786,35 złotych do kwoty 1.442.761,20 złotych tj. o 974,85 złotych. Podwyższenie miało miejsce w związku z dopuszczeniem do obrotu i zapisaniem na rachunkach (wydaniem) 19.497 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł w ramach programu opcji menedżerskich.

Grupa prowadzi programy motywacyjne przyznające kluczowym osobom współpracującym z Grupą możliwość obejmowania akcji Spółki:

Pierwszy Program Motywacyjny

Całkowita liczba akcji przeznaczona na realizację programu wynosi 1.230.576 i nie przekroczy 5% kapitału podstawowego Spółki. Prawa do akcji są przez beneficjentów nabywane stopniowo w czasie (tzw. vesting), kwartalnie przez ustalony okres, co do zasady nie dłuższy niż 6 lat. Program zawiera warunek pracy (współpracy) jako warunek nabycia praw do akcji. Program został zaklasyfikowany jako program płatności oparty na akcjach rozliczany w instrumentach kapitałowych Spółki.

Na poczet programu motywacyjnego zostało dokonane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 301.518 akcji zwykłych serii C, które zostały objęte przez wybranych uczestników programu, a także warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 929.058 akcji zwykłych serii D oraz warrantów subskrypcyjnych serii B.

Drugi Program Motywacyjny

Grupa utworzyła także II program motywacyjny, na poczet którego dokonane zostało warunkowe podwyższenie kapitału w drodze emisji nie więcej niż 593.511 akcji zwykłych serii F oraz warrantów subskrypcyjnych serii C. 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.

3.2. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5 PROCENT W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę Wirtualna Polska Holding SA zawiadomieniami i według najlepszej wiedzy Spółki, struktura akcjonariusz posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne:	3 777 164	13,09%	7 540 401	18,78%
w tym Orfe SA	3 763 237	13,04%	7 526 472	18,75%
Michał Brański poprzez podmioty zależne:	3 777 164	13,09%	7 540 400	18,78%
w tym 10X SA	3 763 236	13,04%	7 526 472	18,75%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne:	3 777 164	13,09%	7 540 400	18,78%
w tym Albemuth Inwestycje SA	3 763 236	13,04%	7 526 472	18,75%
łącznie Założyciele	11 331 492	39,27%	22 621 201	56,35%
Pozostałe akcje w obrocie	17 523 732	60,73%	17 523 732	43,65%
Razem	28 855 224	100,00%	40 144 933	100,00%

W dniu 9 marca 2018 roku Spółka otrzymała od AVIVA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva BZ WBK SA zawiadomienie dotyczące zmiany stanu posiadania akcji Spółki przez Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK. Aviva OFE, w związku z transakcją nabycia akcji spółki Wirtualna Polska Holding SA z siedzibą w Warszawie zawartą w dniu 2 marca 2018 r., wszedł w posiadanie 2.033.159 sztuk akcji Spółki, co dało mi prawo do 5,06% ogólnej liczby głosów.

Na dzień publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne:	3 777 164	13,09%	7 540 401	18,78%
w tym Orfe SA	3 763 237	13,04%	7 526 472	18,75%
Michał Brański poprzez podmioty zależne:	3 777 164	13,09%	7 540 400	18,78%
w tym 10X SA	3 763 236	13,04%	7 526 472	18,75%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne:	3 777 164	13,09%	7 540 400	18,78%
w tym Albemuth Inwestycje SA	3 763 236	13,04%	7 526 472	18,75%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	39,27%	22 621 201	56,35%
Aviva OFE	2 033 159	7,05%	2 033 159	5,06%
Pozostałe akcje w obrocie	15 490 573	53,68%	15 490 573	38,59%
Razem	28 855 224	100,00%	40 144 933	100,00%

3.3. STAN POSIADANYCH AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Na datę publikacji 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 Bridge20 Enterprises Limited, co stanowi łącznie 13,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.540.401 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,78% 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 S.A, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu oraz 13.928 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Highcastle Sp. z o.o., co stanowi łącznie 13,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.540.400 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,78% 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 S.A „uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu oraz 13.928 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Now2 Sp. z o.o., co stanowi 13,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.540.400 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,78% w ogólnej liczbie głosów.

Dodatkowo, w ramach realizacji pierwszej fazy planu motywacyjnego Elżbieta Bujniewicz-Belka (Członek Zarządu) oraz Jarosław Mikos (Przewodniczący Rady Nadzorczej) objęli, odpowiednio, 18.664 (wartość nominalna: 933 zł) oraz 136.919 (wartość nominalna: 6.846 zł) akcji zwykłych na okaziciela nowej serii C emitowanych na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii C. W kolejnej fazie realizacji planu motywacyjnego Jarosław Mikos objął 287.133 (wartość nominalna: 14.356,65) akcji zwykłych na okaziciela serii D emitowanych na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii D. Tym samym Jarosław Mikos objął wszystkie przysługujące mu akcje w ramach realizacji programu motywacyjnego. Elżbieta Bujniewicz-Belka w kolejnej fazie programu objęła 83.466 akcji zwykłych na okaziciela serii D emitowanych na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii D. Elżbieta Bujniewicz-Belka jest ponadto uprawniona do objęcia pozostałych przyznanych jej akcji w ramach programu opcji menedżerskich.

W dniu 5 grudnia 2016 roku Spółka otrzymała od Pana Jarosława Mikosa – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, powiadomienie o zbyciu 324.052 akcji Spółki w dniu 1 grudnia 2016 roku.

W dniu 15 września 2017 roku Spółka otrzymała od Pana Jarosława Mikosa – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, powiadomienie o zbyciu 43.628 akcji Spółki w dniu 14 września 2017 roku.

W dniu 26 i 27 września 2017 roku Spółka otrzymała od osób pełniących obowiązki zarządcze oraz od osób blisko związanych z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze powiadomienie o transakcjach na akcjach Spółki dokonanych w dniu 25 i 26 września 2017 roku:

- 1) Pana Jarosława Mikosa – powiadomienie o zbyciu 28.144 akcji Spółki w dniu 25 września 2017 roku, zbyciu 13.928 akcji Spółki w dniu 26 września 2017 roku oraz zbyciu 13.928 akcji Spółki w dniu 27 września 2017 roku,
- 2) Pani Elżbiety Bujniewicz – Belki – powiadomienie o nabyciu 564 akcji Spółki,

- 3) Bridge20 Enterprises Limited (osoby blisko związanej z osobą pełniącą obowiązki zarządcze, tj. Jackiem Świdorskim) – powiadomienie o nabyciu 13.927 akcji Spółki,
- 4) Highcastle sp. z o.o. - (osoby blisko związanej z osobą pełniącą obowiązki zarządcze, tj. Krzysztofem Sierotą) – powiadomienie o nabyciu 13.928 akcji Spółki,
- 5) Now2 sp. z o.o. - (osoby blisko związanej z osobą pełniącą obowiązki zarządcze, tj. Michałem Brańskim) – powiadomienie o nabyciu 13.928 akcji Spółki.

W dniu 19 marca 2015 roku pomiędzy Założycielami oraz Orfe SA, 10x SA i Albemuth Inwestycje SA („spółki Założycieli”) zostało zawarte porozumienie dotyczące zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki i prowadzeniu trwałej polityki wobec Spółki w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 roku, Nr 185, poz. 1439, t.j. ze zm.) („Porozumienie Założycieli”)

W związku z Porozumieniem Założycieli, Założyciele wraz z Akcjonariuszami są łącznie uprawnieni do wykonywania prawa głosu z 11 331 492 akcji, co stanowi 39,27% udziału w kapitale zakładowym Spółki reprezentujących 22 621 201 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiących 56,35% w ogólnej liczbie głosów.

Żaden z Założycieli ani żadna ze spółek Założycieli nie zawarła umowy, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) Ustawy o ofercie, tj. umowy, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

3.4. SZCZEGÓLNE UPRAWNIENIA ZWIĄZANE Z AKCJAMI

Akcjonariusze nie posiadają na Walnym Zgromadzeniu Spółki innych praw głosu niż wynikające z posiadanych akcji. Żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada uprawnień osobistych związanych z posiadanymi akcjami.

Akcje serii A w liczbie 11.289.709 (słownie: jedenaście milionów dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset dziewięć) są akcjami uprzywilejowanymi w ten sposób, że na jedną akcję serii A przypadają dwa głosy. Pozostałe akcje są akcjami zwykłymi.

Posiadaczami akcji uprzywilejowanych są:

- Jacek Świdorski (przez Orfe SA) jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.237 akcji imiennych serii A Spółki uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu
- Krzysztof Sierota (przez Albemuth Inwestycje SA) jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.236 akcji imiennych serii A Spółki uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu
- Michał Brański (przez 10X SA) jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.236 akcji imiennych serii A Spółki uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu

Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana na żądanie akcjonariusza. Zarząd, po otrzymaniu żądania, niezwłocznie dokona zamiany akcji zgodnie z żądaniem.

Każdy z akcjonariuszy, którego akcje nie są dopuszczone do obrotu na takim rynku, ma prawo żądać dopuszczenia takich akcji do obrotu na takim rynku. Dopuszczenie takich akcji do obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu nastąpi niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu 6 miesięcy od dnia otrzymania żądania uprawnionego akcjonariusza.

3.5. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE AKCJI

Statut Spółki przewiduje, iż przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji wymaga uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia.

Wszystkie akcje imienne należące do Orfe SA, Albemuth Inwestycje SA oraz 10X SA zostały objęte umową o ustanowienie zastawu rejestrowego i zastawów finansowych na akcjach z dnia 12 grudnia 2017 roku pomiędzy ww. spółkami jako Zastawcami a mBank SA z siedzibą w Warszawie jako Zastawnikiem i Administratorem Zastawu oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA z siedzibą w Warszawie jako Zastawnikiem (Umowy Zastawu).

Po wystąpieniu Przypadku Naruszenia zdefiniowanego w Umowach Zastawu, oraz doręczeniu Zawiadomienia o Wykonywaniu Prawa Głosu (jak zdefiniowano w Umowie Zastawu), mBank SA jest upoważniony do wykonywania prawa głosu z zastawionych akcji na zasadach wskazanych w Umowach Zastawu.

4. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENIÓRZ PRAWA AKCJONARIUSZY I SPOSÓB ICH WYKONYWANIA

Walne Zgromadzenie Spółki działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia uchwalonego uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 czerwca 2015 roku.

Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki w Warszawie.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, należy:

- 1) powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu,
- 2) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 3) ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej,
- 4) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- 5) uchwalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 6) wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki i poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,

W przypadku, gdy jakikolwiek akcjonariusz (z wyjątkiem podmiotów będących akcjonariuszami Spółki w dniu 14 stycznia 2015 roku, tj. European Media Holding S.à r.l. oraz Orfe SA, 10x SA oraz Albemuth Inwestycje SA) osiągnie lub przekroczy 30% ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce, sprawy określone w § 20 ust. 3 pkt 8) – 9) Statutu będą należeć do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby, będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia, tj. w Dniu Rejestracji.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli są wpisani do Księgi Akcyjnej Spółki w Dniu Rejestracji.

Akcjonariusz Spółki uczestniczy w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonuje prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zgłosić Zarządowi przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zawiadomienie powyższe można przesłać pocztą elektroniczną na adres e-mail Spółki: WalneZgromadzenia@grupawp.pl najpóźniej do godziny 23:59 dnia poprzedzającego dzień Walnego Zgromadzenia (uchybiecie terminowi zawiadomienia Spółki o udzieleniu pełnomocnictwa w formie elektronicznej nie stoi na przeszkodzie uczestnictwu pełnomocnika w Walnym Zgromadzeniu na podstawie pełnomocnictwa udzielonego w formie pisemnej).

Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

W obradach Walnego Zgromadzenia mogą uczestniczyć również z prawem do zabierania głosu: zaproszeni przez podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie eksperci, jak również kandydaci na członków Zarządu, kandydaci na członków Rady Nadzorczej oraz notariusz sporządzający protokół z Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, których kandydatury zostały zgłoszone przez osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i którzy wyrażą zgodę na kandydowanie. Wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia dokonuje się w głosowaniu tajnym oddając kolejno głos na każdego spośród zgłoszonych kandydatów. Przewodniczącym zostaje osoba, na którą oddano największą liczbę głosów.

Przewodniczący kieruje przebiegiem Walnego Zgromadzenia zgodnie z przyjętym porządkiem obrad, przepisami prawa, Zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Statutem i Regulaminem.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia niezwłocznie po wyborze sporządza i podpisuje listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wyszczególnieniem liczby akcji, przez nich przedstawionych oraz liczby głosów im przysługujących.

Po podpisaniu listy obecności Przewodniczący Walnego Zgromadzenia poddaje pod głosowanie porządek obrad.

Po wywołaniu każdej kolejnej sprawy objętej porządkiem obrad Przewodniczący omawia daną sprawę, w szczególności przedstawia projekt uchwały proponowanej do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie, po czym otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się mówców. Przewodniczący może zarządzić, by dyskusja była przeprowadzona nad kilkoma punktami porządku obrad łącznie.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielać głosu poza kolejnością członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i zaproszonym ekspertom.

Akcjonariusz ma prawo do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad do wniesienia propozycji zmian do treści projektu uchwały proponowanego do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie. Propozycja powinna być uzasadniona przez akcjonariusza. Propozycje można składać pisemnie na ręce Przewodniczącego albo ustnie do protokołu. W propozycji należy wskazać imię i nazwisko albo nazwę (firmę) akcjonariusza, a w przypadku akcjonariusza reprezentowanego przez przedstawiciela, również imię i nazwisko przedstawiciela.

W sprawach formalnych Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielić głosu poza kolejnością. Wniosek w sprawie formalnej może być zgłoszony przez każdego akcjonariusza Spółki.

Łącznie przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia nie mogą trwać dłużej niż 30 (trzydzieści) dni.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba że przepisy prawa lub postanowienia niniejszego statutu przewidują surowsze wymogi dla powzięcia danej uchwały.

Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza zamknięcie obrad.

4.1. ZMIANA STATUTU

Zmiana Statutu, zgodnie z kodeksem spółek handlowych, wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Zmianę statutu Zarząd zgłasza do sądu rejestrowego. Uchwała walnego zgromadzenia o zmianie Statutu wymaga większości trzech czwartych głosów. Walne zgromadzenie może upoważnić radę nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia.

5. SKŁAD OSOBOWY I OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI ORAZ JEJ KOMITETÓW

5.1. ZARZĄD SPÓŁKI

5.1.1. INFORMACJE OGÓLNE

Organem zarządzającym Spółką jest Zarząd.

Zarząd działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu a także uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Wszyscy członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.

Zarząd powoływany jest na okres trzyletniej, wspólnej kadencji.

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W wypadku równej liczby głosów „za” i „przeciw” decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu.

Zgodnie ze Statutem, pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu oraz określa on wewnętrzny podział zadań i kompetencji między członków zarządu, w szczególności Prezes Zarządu może powierzyć kierowanie poszczególnymi departamentami poszczególnym członkom Zarządu. Ponadto Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu i im przewodniczy. Prezes Zarządu może upoważnić innych członków Zarządu do zwoływania i przewodniczenia posiedzeniom Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu lub wakatu na stanowisku Prezesa Zarządu posiedzenia Zarządu zwołuje

najstarszy wiekiem członek Zarządu. Dodatkowo, szczególne uprawnienia Prezesa Zarządu w zakresie kierowania pracami Zarządu określa Regulamin Zarządu.

Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, Spółkę reprezentuje jeden członek Zarządu. W przypadku, gdy Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jednego członka Zarządu z prokurentem.

5.1.2. CZŁONKOWIE ZARZĄDU

W skład Zarządu wchodzi czterech członków. Mandaty członków Zarządu wygasają nie później niż w dniu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy sprawowania funkcji przez członków Zarządu, tj. za rok 2018.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Jacek Świdorski	- Prezes Zarządu
Krzysztof Sierota	- Członek Zarządu
Michał Brański	- Członek Zarządu
Elżbieta Bujniewicz - Belka	- Członek Zarządu ds. finansowych Spółki

W okresie objętym raportem nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

Jacek Świdorski - Prezes Zarządu, CEO

Od 10 lutego 2014 roku Prezes Zarządu, CEO.

Jacek Świdorski rozpoczął karierę zawodową, prowadząc jeszcze w okresie studiów, w latach 1997–1998, własną działalność gospodarczą. W 1999 roku wraz z Michałem Brańskim i Krzysztofem Sierotą stworzył portal internetowy pod nazwą go2.pl (późniejsze o2.pl), a w 2000 roku założył MediaOne sp. z o.o. (późniejsze: o2.pl sp. z o.o., a następnie Grupa o2 sp. z o.o., która w 2011 roku została przekształcona w spółkę akcyjną Grupa o2 SA (obecnie Wirtualna Polska Holding SA). Od powstania portalu do dnia dzisiejszego Jacek Świdorski rozwija działalność założonej Spółki i jej spółek zależnych na polskim rynku internetowym, pełniąc funkcję Prezesa Zarządu Spółki Wirtualna Polska Media SA. W 2009 roku został powołany na Członka Zarządu Bridge20 Enterprises Limited i funkcję tę pełni do chwili obecnej. Od 2014 roku jest Prezesem Zarządu spółek: ORFE SA, Eurydyka Sp. z o.o. (od 2015 roku) Ponadto Jacek Świdorski zasiada w Radach Nadzorczych następujących spółek: Money.pl sp. z o.o. (od 2014 roku), Domodi sp. z o.o. (od 2014 roku jako Przewodniczący Rady Nadzorczej) i Dobreprogramy sp. z o.o. (od 2013 roku jako Przewodniczący Rady Nadzorczej), Nocowanie.pl sp. z o.o. (od 2016 roku), Wakacje.pl SA (od 2015 roku) oraz eSky.pl SA (od 2017 roku).

Jacek Świdorski jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, którą ukończył w 2002 roku z tytułem magistra na kierunku zarządzanie.

Michał Brański - Członek Zarządu/ VP Product Strategy

Od 10 lutego 2014 roku Członek Zarządu/ VP Strategia.

Michał Brański stworzył w 1999 roku wraz z Jackiem Świdorskim i Krzysztofem Sierotą portal internetowy pod nazwą go2.pl (późniejsze o2.pl), a w 2000 roku założył MediaOne sp. z o.o. (późniejsze: o2.pl sp. z o.o., a następnie Grupa o2 sp. z o.o., która w 2011 roku została przekształcona w spółkę akcyjną Grupa o2 SA (obecnie Wirtualna Polska Holding SA). Od powstania portalu do dnia dzisiejszego rozwija on działalność założonej Spółki i jej spółek zależnych na polskim rynku internetowym, pełniąc funkcję Członka Zarządu Spółki i spółki zależnej Wirtualna Polska Media SA. Od 2009 roku Michał Brański jest dyrektorem Borgosia Investments Limited, a od 2014 roku Prezesem Zarządu w 10x SA, Now2 Sp. z o.o. (od 2015 roku).

Michał Brański studiował w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku zarządzanie i marketing.

Krzysztof Sierota - Członek Zarządu/ VP Engineering

Od 10 lutego 2014 roku Członek Zarządu/ VP Engineering.

Krzysztof Sierota stworzył w 1999 roku wraz z Jackiem Świdorskim i Michałem Brańskim portal internetowy pod nazwą go2.pl (późniejsze o2.pl), a w 2000 roku założył MediaOne sp. z o.o. (późniejsze: o2.pl sp. z o.o., a następnie Grupa o2 sp. z o.o., która w 2011 roku została przekształcona w spółkę akcyjną Grupa o2 SA (obecnie Wirtualna Polska Holding SA). Od

powstania portalu do dnia dzisiejszego Krzysztof Sierota rozwija działalność założonej Spółki i jej spółek zależnych na polskim rynku internetowym, pełniąc funkcję Członka Zarządu Spółki i spółki zależnej Wirtualna Polska Media SA. Od 2009 roku Krzysztof Sierota jest również Członkiem Zarządu Jadhav Holdings Limited, od 2010 roku Członkiem Zarządu Bwave.pl sp. z o.o., a od 2014 roku Prezesem Zarządu w Albemuth Inwestycje SA, Highcastle Sp. z o.o. (od 2015 roku).

Krzysztof Sierota studiował w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku metody ilościowe ekonomii i systemy informacyjne oraz finanse i bankowość.

Elżbieta Bujniewicz-Belka - Członek Zarządu/ CFO/ VP Finance

Od 11 lutego 2014 roku Członek Zarządu/ CFO/ VP Finance.

Elżbieta Bujniewicz-Belka rozpoczęła karierę zawodową w 1993 roku w Enterprise Investors – Polish-American Enterprise Fund jako analityk. Od 1995 roku pełniła funkcję accounting supervisor w Young&Rubicam, od 1996 roku kontynuowała karierę zawodową jako kontroler finansowy i dyrektor departamentu analiz i inwestycji w spółce ComputerLand SA (dzisiejsze Sygnity SA), a następnie w 1999 roku została powołana na Wiceprezesa (Dyrektora Finansowego) i Członka Zarządu tej spółki i funkcję tę pełniła do 2007 roku. W 2010 roku Elżbieta Bujniewicz-Belka została powołana na Członka Zarządu w spółce DRUMET Liny i Druty sp. z o.o. Od 2012 do 2013 roku Elżbieta Bujniewicz-Belka współpracowała z grupą kapitałową Iglotex jako Członek Zarządu w Iglotex SA oraz jako Członek Zarządu w Iglotex Dystrybucja sp. z o.o. Od lutego 2014 roku jest związana z Grupą WP – pełni funkcję Członka Zarządu w Spółce oraz w spółkach zależnych: Wirtualna Polska Media SA. Elżbieta Bujniewicz-Belka pełni także funkcję członka zarządu w spółkach Orfe SA, 10x SA, Albemuth Inwestycje SA

Elżbieta Bujniewicz-Belka ukończyła studia na kierunku ekonomia w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, uzyskując tytuł magistra w 1993 roku.

5.1.3. KOMPETENCJE ZARZĄDU

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich.

W szczególności do zakresu kompetencji Zarządu należy:

- a) występowanie w imieniu Spółki i reprezentowanie jej wobec osób trzecich,
- b) sporządzanie informacji okresowych Spółki (w tym jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki) oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w terminach umożliwiających ich publikację zgodnie z właściwymi przepisami prawa,
- c) poddawanie sprawozdań finansowych badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta,
- d) składanie do oceny Rady Nadzorczej dokumentów wymienionych w pkt b) wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta (jeżeli są wymagane przez przepisy prawa),
- e) terminowe zwoływanie Walnych Zgromadzeń, składanie wniosków na Walne Zgromadzenie oraz przygotowywanie projektów uchwał tego organu,
- f) przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu do rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta,
- g) opracowywanie i uchwalanie regulaminów związanych z działalnością Spółki, o ile nie zostały zastrzeżone do kompetencji innego organu Spółki,
- h) sporządzanie projektu budżetu i planów inwestycyjnych Spółki przedstawianych do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej,
- i) inne sprawy niezastrzeżone dla innych organów Spółki.

Jeżeli postanowienia Statutu lub przepisy prawa tego wymagają, przed dokonaniem określonej czynności Zarząd obowiązany jest uzyskać zgodę odpowiednio Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Zarząd zapewnia prowadzenie przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Zarząd, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod komunikowania, zapewnia odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami.

Zarząd ustala miejsce i termin Walnego Zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

Zarząd dokłada starań, aby odwołanie Walnego Zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszowi Spółki wykonywania prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

5.1.4. SKŁAD I SPOSÓB WYBORU ZARZĄDU

Zarząd liczy od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu, oraz w wypadku Zarządu, do którego powołuje się więcej niż jedną osobę, pozostałych członków Zarządu, wybieranych na okres wspólnej kadencji. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza zgodnie z wnioskiem Prezesa Zarządu.

Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Pozostali członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą zgodnie z wnioskiem Prezesa Zarządu.

Członek Zarządu może być również odwołany lub zawieszony w czynnościach uchwałą Walnego Zgromadzenia.

5.2. RADA NADZORCZA

5.2.1. INFORMACJE OGÓLNE

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej zatwierdzonego uchwałą nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 grudnia 2015 roku.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej jest wymagane zaproszenie na jej posiedzenie wszystkich i obecność co najmniej połowy jej członków.

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Statutu, uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W wypadku równej liczby głosów „za” i „przeciw” decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podejmowanie uchwał w trybie określonym powyżej (oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość) nie dotyczy wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania tych osób w czynnościach.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady w miarę potrzeb, lecz nie rzadziej niż raz na kwartał kalendarzowy.

Przewodniczący Rady Nadzorczej kieruje pracami Rady Nadzorczej oraz reprezentuje ją wobec Zarządu i innych osób. Wykonując swoje funkcje Przewodniczący Rady Nadzorczej nie może działać wbrew uchwałom podjętym odpowiednią dla danej sprawy większością głosów członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może delegować ze swego grona członków do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych, w tym do uczestniczenia, w zależności od potrzeb, w posiedzeniach i pracach Zarządu.

5.2.2. CZŁONKOWIE RADY NADZORCZEJ

Obecnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi sześciu członków.

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają nie później niż w dniu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej, tj. za rok 2018.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiał się następująco:

Jarosław Mikos	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Krawczyk	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Beata Barwińska-Piotrowska	- Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Jarzębowski	- Członek Rady Nadzorczej
Piotr Walter	- Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Wilewski	- Członek Rady Nadzorczej

W ciągu 2017 roku doszło do zmian w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 28 lutego 2017 roku, w związku z zakończonym procesem wyjścia European Media Holding S.a.r.l z inwestycji w akcje Spółki rezygnacje z funkcji członka Rady Nadzorczej złożyli Krzysztof Kulig oraz Magdalena Pasecka. W tym samym dniu swoją rezygnację złożył także Tomasz Czechowicz.

W dniu 26 kwietnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały o powołaniu na nową kadencję:

- Pana Jarosława Mikosa na członka Rady Nadzorczej Spółki,
- Pana Krzysztofa Krawczyka na członka Rady Nadzorczej Spółki,
- Pani Beaty Barwińskiej – Piotrowskiej na członka Rady Nadzorczej Spółki,
- Pana Mariusza Jarzębowskiego na członka Rady Nadzorczej Spółki spełniającego kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką,
- Pana Piotra Waltera na członka Rady Nadzorczej Spółki spełniającego kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką,
- Pana Aleksandra Wilewskiego na członka Rady Nadzorczej Spółki spełniającego kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką.

Jarosław Mikos - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Od 31 marca 2015 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Jarosław Mikos rozpoczął karierę zawodową w 1991 roku w Dzienniku Nowa Europa, gdzie pracował do 1992 roku jako dziennikarz. W latach 1993–1994 był dziennikarzem w Tygodniku Cash, w którym pełnił funkcję kierownika redakcji ekonomicznej. W roku 1995 roku Jarosław Mikos rozpoczął współpracę z Deloitte&Touche Tohmatsu Ltd. jako senior konsultant, a od 1996 do 1997 roku jako senior konsultant pracował dla Coopers&Lybrand. W latach 1997–1999 był menedżerem w Departamencie Doradztwa w Procesach Prywatyzacji i M&A w londyńskim biurze PricewaterhouseCoopers, a w latach 1999–2000 senior menedżerem w warszawskim biurze PricewaterhouseCoopers w Departamencie Doradztwa w Procesach M&A. Od 2001 do 2005 roku pełnił funkcję CFO, a od 2002 roku prezesa zarządu w Energis Polska sp. z o.o. Następnie, w latach 2006–2008 i 2009–2010 był prezesem zarządu w Stolarka Wołomin SA Ponadto w latach 2007-2011 był prezesem zarządu w Stolarka SA, Seegerdach sp. z o.o. oraz Remix sp. z o.o., a w latach 2011-2013 pełnił funkcję członka rady nadzorczej w spółce Mediatel SA, Info TV FM sp. z o.o. i Info TV Operator sp. z o.o. W międzyczasie piastował też funkcję prezesa zarządu w Magna Polonia SA Od 2014 roku Jarosław Mikos jest związany z Grupą WP, gdzie pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Od grudnia 2017 roku jest prezesem Polskie e-Płatności SA

Jarosław Mikos uzyskał w 1994 roku tytuł magistra prawa na Wydziale Prawa i Administracji na Uniwersytecie Warszawskim.

Krzysztof Krawczyk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Od 23 czerwca 2015 roku Członek Rady Nadzorczej, od 31 sierpnia 2015 roku Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.

Krzysztof Krawczyk jest partnerem i szefem warszawskiego biura CVC Capital Partners, jednego z wiodących światowych funduszy z sektora Private Equity.

Krzysztof Krawczyk ma ponad 20-letnie doświadczenie w Private Equity na rynku Europy Środkowej i Wschodniej. Zasiadał w radach nadzorczych wielu spółek zarówno prywatnych, jak i notowanych na giełdzie, z sektorów takich jak telekomunikacja, media, handel detaliczny, produkcja, logistyka, infrastruktura czy opieka medyczna. Przed dołączeniem do CVC, Krzysztof Krawczyk był Partnerem Zarządzającym w Innova Capital - Funduszu Private Equity inwestującym w segmencie średnich przedsiębiorstw w regionie Europy Środkowej. Zdobywał również doświadczenie w polskim funduszu private equity Pioneer Investment, oraz w Daiwa Institute of Research, doradczym oddziale japońskiego banku inwestycyjnego Daiwa.

Krzysztof Krawczyk jest Wiceprezesem Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych. W przeszłości był również współzałożycielem i współprzewodniczącym Komitetu LBO działającym pod auspicjami PSIK.

Krzysztof Krawczyk jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, którą ukończył z wyróżnieniem z tytułem magistra na kierunku Finanse i Bankowość. Ponadto ukończył również Program Menedżerski na Harvard Business School w Bostonie.

W 2014 i 2017 roku otrzymał wyróżnienie Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych w kategorii Osobowość Private Equity.

Beata Barwińska-Piotrowska - Członek Rady Nadzorczej

Od 10 lutego 2014 roku Członek Rady Nadzorczej.

Beata Barwińska-Piotrowska rozpoczęła karierę zawodową w 1997 roku w Kancelarii Żebrowski i Wspólnicy, gdzie pracowała do 1998 roku. W latach 1998–2001 była prawnikiem w Kancelarii Adwokackiej Wardyński i Wspólnicy, a w latach 2001–2004 w kancelarii Linklaters. Następnie, do 2005 roku Beata Barwińska-Piotrowska prowadziła Indywidualną Kancelarię Adwokacką Beaty Barwińskiej. W 2005 roku jako starszy prawnik podjęła współpracę z kancelarią Weil, Gotshal & Manges. Od 2010 roku była prawnikiem z tytułem „Of Counsel” w warszawskim biurze kancelarii CMS Cameron McKenna. Od listopada 2017 roku Partner w kancelarii Jedwabny & Brzozowska spółka partnerska radców prawnych.

Beata Barwińska-Piotrowska zasiada w Radach Nadzorczych zarówno Spółki, jak i spółki zależnej Grupa Wirtualna Polska SA

Beata Barwińska-Piotrowska uzyskała w 1997 roku tytuł magistra prawa Uniwersytetu Łódzkiego. Ponadto w tym samym roku ukończyła Szkołę Prawa Amerykańskiego zorganizowaną przez Uniwersytet Jagielloński we współpracy z Catholic University of America. W 2004 roku została wpisana na listę adwokatów w Okręgowej Radzie Adwokackiej w Łodzi.

Mariusz Jarzębowski - Członek Rady Nadzorczej

Od 23 czerwca 2015 roku Członek Rady Nadzorczej.

Mariusz Jarzębowski pracował w przemyśle nowych technologii w Stanach Zjednoczonych, Austrii i Niemczech. Przed powrotem do Europy, Mariusz Jarzębowski pracował w Dolinie Krzemowej w NeXT i Apple, kierowanych przez Steve'a Jobsa. W Polsce zaangażowany był w nowe przedsięwzięcia. Mariusz Jarzębowski pracował również w funduszu inwestycyjnym, gdzie kontynuował prace nad rozwojem nowych przedsięwzięć oraz zasiadał w ich Radach Nadzorczych i Doradczych. W Microsoft, jako specjalista do spraw strategii konkurencji i nowych rynków, Mariusz Jarzębowski pomagał firmom kreować nowe źródła wzrostu i uczyć się od start-upów. . Asystuje przedsiębiorcom przy budowie firm i pomaga firmom w nowych przedsięwzięciach Założyciel i właściciel firmy doradczej. Ukończył studia magisterskie oraz MBA Szkoły Biznesu Politechniki Warszawskiej (we współpracy z London Business School).

Piotr Walter - Członek Rady Nadzorczej

Pan Piotr Walter ukończył Columbia College w Chicago oraz International Institute for Management Development (PED) w Lozannie. Studiował dziennikarstwo na Uniwersytecie Warszawskim oraz reżyserię w Państwowej Wyższej Szkole Filmowej, Telewizyjnej i Teatralnej w Łodzi. Karierę rozpoczął jako producent reklam telewizyjnych w ITI Film Studio. W TVN SA pracował jako dyrektor ds. promocji antenowych i członek zarządu TVN SA.

Następnie jako dyrektor generalny i prezes zarządu TVN SA rozwinął ogólnopolski kanał telewizyjny oraz portfel 13 kanałów tematycznych współtworząc najsilniejszą markę telewizyjną w Polsce. Jako wiceprezes zarządu Grupy TVN wdrożył jej strategię internetową oraz Over-The-Top (TVN Player). W latach 2013-2015 pełnił funkcję wiceprezesa Grupy ITI, Członka Rady Nadzorczej oraz Przewodniczącego Komitetu ds. Strategii i Kontentu TVN SA Ostatnio jako koproducent zaangażowany w produkcję filmów fabularnych oraz współwłaściciel CIA Content Impact Agency działającej w obszarze produkcji i dystrybucji treści wideo oraz usług związanych z opracowywaniem strategii content marketingowych.

Aleksander Wilewski - Członek Rady Nadzorczej

Pan Aleksander Wilewski jest polsko-szwedzkim przedsiębiorcą, który wprowadził na rynek wiele pionierskich spółek w tym m.in.: Explorica, Clickad, Guldbrev, Streetcom i Total Fitness. Pan Aleksander Wilewski posiada szerokie i znaczące doświadczenie w prowadzeniu różnorodnych rodzajów działalności gospodarczej, które doprowadza do operacyjnej efektywności i sukcesu finansowego. Jest założycielem Clickad - jednej z czołowych spółek zajmujących się digital marketingiem, sprzedanej firmie private equity 3TS, gdzie Pan Aleksander Wilewski pozostaje w zarządzie spółki. W trakcie pełnienia przez niego funkcji Dyrektora Marketingu i Operacji w Explorica w Stanach Zjednoczonych, a przed okresem pełnienia funkcji członka zarządu w tej spółce, jego strategiczne i operacyjne inicjatywy doprowadziły do wygenerowania zysków w wysokości 80m dolarów. Ostatnio Pan Aleksander Wilewski jako współzałożyciel założył w Szwecji firmę Guldbrev – szybko rozwijającą się spółkę z segmentu e-commerce. Pan Aleksander Wilewski studiował na sztokholmskim Uniwersytecie Ekonomicznym ze specjalizacją rachunkowość i finanse. Biegłe posługuje się językiem szwedzkim, polskim i angielskim. Obecnie Pan Aleksander Wilewski jest członkiem zarządu Guldbrev, Total Fitness i Egain Systems.

5.2.3. CZŁONKOWIE RADY NADZORCZEJ SPEŁNIAJĄCY KRYTERIUM NIEZALEŻNOŚCI

Zgodnie ze Statutem Spółki, w skład Rady Nadzorczej powinny wchodzić co najmniej dwie osoby spełniające kryteria niezależności określone w § 21 Statutu. Osoba będąca pracownikiem Spółki, podmiotu zależnego lub spółki stowarzyszonej nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności opisane w Załączniku II do zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczące roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (Dz.U.U.E.L.2005.52.51). Dodatkowo, związkiem z akcjonariuszem wykluczającym niezależność członka Rady Nadzorczej jest rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem, który posiada prawo do wykonywania przynajmniej 5% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jeżeli Zarząd otrzyma pisemne oświadczenie od członka Rady Nadzorczej spełniającego dotychczas kryteria niezależności stwierdzające, że przestał on spełniać te kryteria, lub uzyska taką informację z innego źródła, Zarząd, w terminie 2 tygodni od otrzymania takiego oświadczenia lub powzięcia takiej wiadomości, zwoła Walne Zgromadzenie w celu powołania członka Rady Nadzorczej spełniającego ww. kryteria.

Utrata przymiotu niezależności przez członka Rady Nadzorczej, a także brak powołania niezależnego członka Rady Nadzorczej nie powoduje nieważności uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą. Utrata przez niezależnego członka Rady Nadzorczej przymiotu niezależności w trakcie pełnienia przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej nie ma wpływu na ważność lub wygaśnięcie jego mandatu.

Obecnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi cztery osoby spełniające powyższe kryteria niezależności, tj.:

- Pan Mariusz Jarzębowski – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Krzysztof Krawczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Walter – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Aleksander Wilewski – Członek Rady Nadzorczej

5.2.4. KOMPETENCJE RADY NADZORCZEJ

Zgodnie z § 20 ust. 3 Statutu z zastrzeżeniem § 20 ust. 4 Statutu, do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wskazanymi w Kodeksie Sądowców Handlowych, należy:

- 1) wybór lub zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki,
- 2) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu zgodnie z wnioskiem Prezesa Zarządu,
- 3) ustalanie liczby członków Zarządu zgodnie z wnioskiem Prezesa Zarządu,
- 4) ustalanie Regulaminu Rady Nadzorczej i Regulaminu Zarządu,
- 5) wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej transakcji z podmiotem powiązany, z wyłączeniem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy,
- 6) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- 7) opiniowanie wieloletnich programów rozwoju Spółki i rocznych planów finansowych Spółki,
- 8) wyrażanie zgody na:
 - (i) nabycie lub zbycie przez Spółkę lub którykolwiek jej podmiot zależny, jednorazowo lub w ciągu roku, pakietu lub pakietów akcji lub udziałów w innym podmiocie bądź podmiotach lub opcji nabycia lub zbycia bądź obligacji zamiennych na takie akcje lub udziały o wartości przekraczającej łącznie w ciągu roku wartość 1-krotności skonsolidowanego zysku EBITDA,
 - (ii) zawarcie przez Spółkę lub którykolwiek jej podmiot zależny umowy powodującej powstanie skonsolidowanego zadłużenia finansowego przekraczającego 2,25-krotność skonsolidowanego zysku EBITDA,
 - (iii) zarówno w odniesieniu do Spółki, jak i jej podmiotu zależnego, zawieranie umów o pracę, umów zlecenia, umów o świadczenie usług (lub innych umów o podobnym charakterze), których kwota rocznego wynagrodzenia przekracza 1,2 mln złotych (łącznie z maksymalnym możliwym do wypłaty poziomem premii na podstawie takiej umowy).

Zgodnie z § 20 ust. 4 Statutu w przypadku, gdy jakikolwiek akcjonariusz (z wyjątkiem podmiotów będących akcjonariuszami Spółki w dniu 14 stycznia 2015 roku, tj. European Media Holding S.à r.l. oraz Orfe SA, 10x SA oraz Albemuth Inwestycje SA), osiągnie lub przekroczy 30% ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce, sprawy określone w pkt 8) – 9) powyżej przestają należeć do kompetencji Rady Nadzorczej i stają się kompetencjami Walnego Zgromadzenia.

5.2.5. SKŁAD I SPOSÓB WYBORU RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do dziewięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. W wypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami w trybie art. 385 Kodeksu spółek handlowych liczba członków Rady Nadzorczej wynosi dziewięć.

Rada Nadzorcza, w której skład w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniej członków niż zostało ustalone przez Walne Zgromadzenie zgodnie ze Statutem, jednakże co najmniej pięciu, jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał.

Jeżeli w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej minimum ustawowego, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który będzie sprawował swoje czynności do czasu dokonania wyboru jego następcy przez najbliższe Walne Zgromadzenie, chyba, że Walne Zgromadzenie zatwierdzi członka Rady Nadzorczej powołanego w drodze kooptacji.

W wypadku wygaśnięcia mandatu niezależnego członka komitetu audytu, o którym mowa w § 23 Statutu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać kryteria niezależności, o których mowa w art. 86 ust. 5 Ustawy o biegłych rewidentach, i mieć kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Rada Nadzorcza uzupełniona o członka powołanego w drodze kooptacji niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu zatwierdzenia członka powołanego w drodze kooptacji albo wyboru jego następcy.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji, w sytuacji, gdy liczba członków Rady Nadzorczej wynosi co najmniej dwóch. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej.

5.2.6. KOMITETY RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe lub ad hoc, działające jako kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. Komitet powoływany jest przez Radę Nadzorczą uchwałą, spośród jej członków. W skład komitetu wchodzi od 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków.

Szczegółowe zasady działania komitetu określa jego regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą. W ramach Rady Nadzorczej może w szczególności działać w formie stałej Komitet Audytu lub Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

5.2.6.1. KOMITET AUDYTU

Zgodnie z § 22 Statutu Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu, w którego skład wchodzi trzech członków, w tym co najmniej dwóch członków (w tym Przewodniczący Komitetu) spełnia warunki niezależności, co najmniej jeden członek posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych i co najmniej jeden członek posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, a co za tym idzie skład Komitetu Audytu spełnia wymagania ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o Biegłych Rewidentach”).

Zadania komitetu audytu są określone w przepisach prawa, a także regulacjach wewnętrznych Spółki i należą do nich w szczególności: 1) monitorowanie: a) procesu sprawozdawczości finansowej, b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej; 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczony są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie; 3) informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania; 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego; 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania; 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem; 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego; 8) przedstawianie radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorcemu

lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6; 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

Rada Nadzorcza może powołać również inne komitety, w szczególności komitet nominacji i wynagrodzeń. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetów określa Regulamin Rady Nadzorczej. Komitet Audytu odbywa posiedzenia, w miarę potrzeb, co najmniej cztery razy w roku.

Pracami Komitetu Audytu kieruje Przewodniczący.

Posiedzenia Komitetu Audytu zwołuje jego Przewodniczący z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Komitetu Audytu, a także na wniosek Zarządu, wewnętrznego lub zewnętrznego audytora. Przewodniczący zaprasza na posiedzenia członków Komitetu Audytu oraz zawiadamia wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej o posiedzeniu. Każdy członek Rady Nadzorczej ma prawo uczestniczyć w posiedzeniach Komitetu Audytu po uprzednim poinformowaniu Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Przewodniczący może zapraszać na posiedzenia Komitetu Audytu członków Zarządu, pracowników Spółki i inne osoby, których udział w posiedzeniu jest przydatny dla realizacji zadań Komitetu Audytu.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład Komitetu Audytu wchodziły następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- Krzysztof Krawczyk - Przewodniczący Komitetu, Członek Rady Nadzorczej spełniający kryterium niezależności;
- Jarosław Mikos - Członek Komitetu;
- Mariusz Jarzębowski - Członek Komitetu, Członek Rady Nadzorczej spełniający kryterium niezależności;

W dniu 28 lutego 2017 roku, w związku z zakończonym procesem wyjścia European Media Holding S.a.r.l z inwestycji w akcje Spółki rezygnacje z funkcji członka Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu złożyła Magdalena Pasecka. W dniu 2 marca 2017 roku do Komitetu Audytu powołany został Jarosław Mikos, Przewodniczący Rady Nadzorczej.

W dniu 15 maja 2017 roku został powołany Komitet Audytu nowej kadencji w składzie: Krzysztof Krawczyk, Jarosław Mikos, Mariusz Jarzębowski.

6. OPIS POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI STOSOWANEJ DO ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Grupa prowadzi politykę, zgodnie z którą, w Grupie i Spółce zatrudniane są osoby kompetentne, kreatywne oraz posiadające odpowiednie dla danego stanowiska doświadczenie zawodowe i wykształcenie, płeć ani wiek nie ma znaczenia dla zatrudnienia danej osoby. Zgodnie ze Statutem Prezes Zarządu jest powoływany przez Walne Zgromadzenie, pozostali członkowie Zarządu są powoływani przez Radę Nadzorczą na wniosek Prezesa Zarządu oraz w zakresie w nim określonym, a Rada Nadzorcza jest powoływana przez Walne Zgromadzenie. Statut przewiduje także możliwość kooptacji nowego członka Rady Nadzorczej przez pozostałych członków Rady Nadzorczej, jeśli liczba mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie spadnie poniżej minimalnej liczby członków Rady Nadzorczej określonej w Statucie. Tym samym skład osobowy Zarządu zależał będzie od Walnego Zgromadzenia (w odniesieniu do Prezesa Zarządu) oraz od Prezesa Zarządu i Rady Nadzorczej (w odniesieniu do pozostałych członków Zarządu), zaś na skład osobowy Rady Nadzorczej zasadniczo będą mieć wpływ akcjonariusze Spółki, na skutek oddania głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jacek Świdorski, Prezes Zarządu

Michał Brański, Członek Zarządu

Krzysztof Sierota, Członek Zarządu

Elżbieta Bujniewicz-Belka, Członek Zarządu

Warszawa, 15 marca 2018 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Wirtualna Polska Holding SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy. Ponadto, Zarząd Wirtualna Polska Holding oświadcza, że łączne sprawozdanie z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd Wirtualna Polska Holding SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Jacek Świdorski, Prezes Zarządu

Michał Brański, Członek Zarządu

Krzysztof Sierota, Członek Zarządu

Elżbieta Bujniewicz-Belka, Członek Zarządu

Warszawa, 15 marca 2018 roku

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2017 ROKU**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. zł)	Nota	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Przychody ze sprzedaży	8	465 613	415 144
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		(51 007)	(42 082)
Amortyzacja zakupionych licencji programowych		(2 883)	(295)
Zużycie materiałów i energii		(5 877)	(5 574)
Koszty i przychody związane z zakupami spółek zależnych oraz restrukturyzacją, w tym:	9, 10	(4 053)	(7 894)
<i>Koszty usług obcych</i>	9, 10	(1 184)	(1 287)
<i>Koszty wynagrodzeń i świadczeń</i>	9, 10	(2 639)	(6 030)
<i>Pozostałe przychody i koszty operacyjne</i>	9, 10	(230)	(577)
Koszty programu opcji pracowniczych	27	(1 326)	(1 767)
Pozostałe usługi obce		(176 545)	(146 157)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń		(134 248)	(124 404)
Pozostałe koszty operacyjne	13	(12 033)	(8 093)
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	12	988	1 644
Zysk/strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych		-	341
Zysk na działalności operacyjnej		78 629	80 863
Przychody finansowe	14	620	649
Koszty finansowe	15	(19 641)	(17 986)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli		(5 319)	(48 126)
Zysk przed opodatkowaniem		54 289	15 400
Podatek dochodowy	16	(14 257)	38 448
Zysk netto		40 032	53 848
Pozostałe całkowite dochody/ (straty)	28	293	1 005
Dochody całkowite		40 325	54 853
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		35 325	53 756
Udziałom niedającym kontroli		4 707	92
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		35 618	54 761
Udziałom niedającym kontroli		4 707	92
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w złotych)			
Podstawowy	17	1,23	1,90
Rozwodniony	17	1,22	1,88

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. zł)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	63 013	57 899
Wartość firmy	19, 20	259 594	246 472
Znaki towarowe	19	157 073	157 971
Strona główna i poczta WP	19	127 445	133 929
Pozostałe aktywa niematerialne	19	95 533	96 368
Długoterminowe aktywa programowe	23	8 463	5 358
Należności długoterminowe		155	-
Pozostałe aktywa finansowe	24	16 031	2 470
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	24 922	29 275
		752 229	729 742
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe i pozostałe należności	25	95 235	77 304
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		46 442	45 150
		141 677	122 454
AKTYWA RAZEM		893 906	852 196
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	26	1 443	1 434
Kapitał zapasowy		318 759	315 830
Kapitał z aktualizacji wyceny	28	(546)	(839)
Pozostałe kapitały rezerwowe		(36 984)	(38 310)
Zyski zatrzymane		117 777	114 143
		400 449	392 258
Udziały niedające kontroli	29	19 479	16 467
		419 928	408 725
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i leasingi	31	203 507	174 572
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	33	92 906	144 567
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	10 879	10 993
		307 292	330 132
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i leasingi	31	13 341	39 202
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	33	142 303	68 845
Rezerwy na świadczenia pracownicze	32	3 244	3 276
Pozostałe rezerwy	32	1 845	1 511
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 953	505
		166 686	113 339
PASYWA RAZEM		893 906	852 196

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tys. zł)	Nota	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane			
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 roku		1 434	315 830	(839)	(38 310)	114 143	392 258	16 467	408 725
Zysk (strata) netto		-	-	-	-	35 325	35 325	4 707	40 032
Pozostałe całkowite dochody	28	-	-	293	-	-	293	-	293
Razem całkowite dochody		-	-	293	-	35 325	35 618	4 707	40 325
Program opcyjny	27	9	2 929	-	1 326	-	4 264	-	4 264
Nabycie spółki zależnej	20	-	-	-	-	-	-	896	896
Wypłata dywidendy	26	-	-	-	-	(31 691)	(31 691)	(2 591)	(34 282)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 roku		1 443	318 759	(546)	(36 984)	117 777	400 449	19 479	419 928

(w tys. zł)	Nota	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane			
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 roku		1 413	310 453	(1 844)	(28 506)	60 387	341 903	15 676	357 579
Zysk (strata) netto		-	-	-	-	53 756	53 756	92	53 848
Pozostałe całkowite dochody		-	-	1 005	-	-	1 005	-	1 005
Razem całkowite dochody		-	-	1 005	-	53 756	54 761	92	54 853
Program opcyjny	21	-	5 377	-	1 767	-	7 165	-	7 165
Wypłata dywidendy		-	-	-	-	-	-	(1 022)	(1 022)
Nabycie spółki zależnej		-	-	-	(11 571)	-	(11 571)	1 721	(9 850)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 roku		1 434	315 830	(839)	(38 310)	114 143	392 258	16 467	408 725

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Nota	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		54 289	15 400
Korekty:		76 596	113 372
Amortyzacja		51 007	42 082
Amortyzacja zakupionych licencji programowych		2 883	295
Płatności za licencje programowe		(6 850)	(2 130)
Zyski/(Straty) na sprzedaży/likwidacji/aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		3 179	463
Koszty finansowe		19 641	17 986
Zysk/strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych		-	(341)
Aktualizacja wartości zobowiązań warunkowych z tytułu połączenia przedsięwzięć		342	5 218
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli		5 319	48 126
Koszt programu opcji pracowniczych		1 326	1 767
Pozostałe korekty		(251)	(94)
Zmiana kapitału obrotowego		(10 848)	(6 033)
Zmiana stanu zapasów			
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	41	(18 330)	(12 434)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	41	7 139	5 932
Zmiana stanu rezerw	41	343	469
Podatek dochodowy zapłacony		(8 412)	(9 403)
Podatek dochodowy zwrócony		2 014	255
Przepływy netto z działalności operacyjnej		113 639	113 591
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		216	105
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych i spółek zależnych		-	1
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(41 983)	(37 221)
Splata zobowiązań warunkowych z tytułu nabycia przedsięwzięć		-	(19 113)
Nabycie jednostki zależnej (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	41	(10 403)	(36 385)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(15 625)	-
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej		(67 795)	(92 613)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału		2 938	5 398
Kredyty i pożyczki otrzymane		22 111	12 000
Splata leasingu finansowego		(893)	(430)
Splata prowizji bankowych		(4 335)	(1 601)
Splata instrumentu pochodnego IRS		(1 496)	-
Odsetki zapłacone		(7 601)	(9 434)
Splata pożyczek i kredytów otrzymanych		(20 199)	(29 700)
Dywidendy na rzecz właścicieli		(31 691)	-
Dywidendy na rzecz akcjonariuszy nieposiadających kontroli		(2 591)	(1 022)
Przepływy netto z działalności finansowej		(43 757)	(24 789)
Przepływy pieniężne netto razem		2 087	(3 811)
Środki pieniężne na początek okresu		45 150	48 961
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(795)	-
Środki pieniężne na koniec okresu		46 442	45 150

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Do dnia 21 marca 2014 roku jednostka dominująca działała pod nazwą Grupa o2 SA.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska Holding składała się z jednostki dominującej oraz 13 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, Domodi.pl, Money.pl, Kafeteria.pl, Biztok.pl, abcZdrowie.pl, wakacje.pl, nocowanie.pl, eholiday.pl a także świadczenie usług drogą elektroniczną (Poczta WP, Poczta o2).

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

2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Wirtualna Polska Holding sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi do stosowania w Unii Europejskiej (MSSF), w celu spełnienia wymagań art. 55 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.).

Niniejsze sprawozdanie finansowym sporządzone jest zgodnie ze MSSF, które obowiązują w Unii Europejskiej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku (dalsze informacje przedstawiono w Nocie 2.2).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.2. NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z MSSF, które obowiązują w Unii Europejskiej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy zmiany do następujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2017 roku:

Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 roku i wprowadza obowiązek ujawnienia uzgodnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie następujących opublikowanych standardów przed ich data wejścia w życie:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Grupa planuje zastosowanie MSSF 9 od 1 stycznia 2018 zgodnie z odpowiednimi przepisami przejściowymi. Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu standardu bez przekształcania danych porównawczych, w związku z tym dane za rok 2017 i 2018 nie będą porównywalne, a zmiany wynikające z zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy zostaną ujęte z dniem 1 stycznia 2018 roku w wyniku z lat ubiegłych.

Grupa przeanalizowała wpływ zastosowania powyższego standardu na sprawozdanie finansowe i zidentyfikowała następujące obszary, na które będzie miał on wpływ:

- ***Odpisy aktualizujące ustalone metodą oczekiwanych strat – należności handlowe***

MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty, niezależnie od tego czy wystąpiły, czy też nie przesłanki do stworzenia takiego odpisu. Standard przewiduje 3 stopniową klasyfikację aktywów niefinansowych pod kątem ich utraty wartości:

(i) pierwszy stopień ryzyka, czyli salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy;

(ii) drugi stopień ryzyka – salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania;

(iii) trzeci stopień ryzyka – salda ze stwierdzoną utratą wartości.

W odniesieniu do należności handlowych, które nie zawierają istotnego czynnika finansowania, standard wymaga zastosowania uproszczonego podejścia i wyceny odpisu na bazie oczekiwanych strat kredytowych za cały okres życia instrumentu. Grupa nie posiada należności handlowych, które zawierałyby istotny czynnik finansowania, w związku z tym zaklasyfikowała swoje należności handlowe tylko do drugiej grupy ryzyka oraz do należności ze stwierdzoną utratą wartości do trzeciej grupy ryzyka.

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

Na dzień 1 stycznia 2018 roku dokonano przeliczenia odpisów aktualizujących należności handlowe, co spowodowało wzrost odpisu o 348 tys. złotych. Kwota tej korekty zostanie odniesiona na zmniejszenie zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku

- ***Odpisy aktualizujące ustalone metodą oczekiwanych strat – środki pieniężne***

Grupa przeprowadziła szacunek odpisów na środki pieniężne, w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności banków, na rachunkach których środki pieniężne są ulokowane na 31 grudnia 2017 roku. Prawdopodobieństwo to zostało ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów tych banków oraz publicznie dostępnych informacji agencji ratingowych dotyczących prawdopodobieństwa niewypłacalności.

Zarząd odstąpił od tworzenia odpisu aktualizującego ze względu na nieistotność.

- **Wycena zobowiązania finansowego w związku ze zmianą warunków umowy kredytowej w 2017 roku**

Skutki zmiany warunków umowy kredytowej (nota 31), które w niniejszym sprawozdaniu finansowym ujęte zostały poprzez korektę efektywnej stopy oprocentowania zobowiązania w celu rozliczenia różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością zdyskontowanych zmodyfikowanych przyszłych płatności przez oczekiwany okres finansowania, według MSSF 9 ujmowane są jednorazowo w wyniku finansowym.

Na dzień 1 stycznia 2018 roku dokonano powtórnego przeliczenia przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej sprzed zmiany warunków umowy, co skutkowało zwiększeniem zobowiązania z tytułu kredytów z kwoty 211.650 tys. złotych do kwoty 218.615 tys. złotych. Kwota korekty w wysokości 6.940 tys. złotych zostanie odniesiona na zmniejszenie zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018.

Grupa przeanalizowała swoje główne strumienie przychodów czyli:

- Przychody ze sprzedaży reklamy online w modelu nie efektywnościowym;
- Przychody ze sprzedaży reklamy online w modelu efektywnościowym;
- Przychody ze sprzedaży akcji specjalnych;
- Przychody z pośrednictwa w sprzedaży usług turystycznych;
- Przychody ze sprzedaży reklamy telewizyjnej;
- Przychody ze sprzedaży abonamentów

Grupa przeanalizowała strukturę i charakterystykę transakcji, które są realizowane w ramach powyższych strumieni przychodów. Nie zidentyfikowano istotnych aspektów, w których sposób ujmowania przychodów, ich wyceny lub prezentacji stosowany przez Grupę byłby inny niż dopuszczalny przez MSSF 15. W efekcie przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano konieczności wprowadzania korekt w związku z zastosowaniem MSSF 15 od 1 stycznia 2018 roku.

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 roku i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 roku.

Objaśnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji.

Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Grupa zastosuje Objasnienia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 16 „Leasing”

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

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

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

Grupa zastosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku. Zarząd wyznaczył zespół projektowy, którego celem będzie przeprowadzenie szczegółowej analizy umów spółki pod kątem ich ujmowania zgodnego z nowym standardem i oszacowanie wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

2.3. KONSOLIDACJA

2.3.1 JEDNOSTKI ZALEŻNE

Jednostki zależne to wszystkie jednostki gospodarcze, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, wówczas gdy jest narażona, lub ma prawo do zmiennych zwrotów ze swojego zaangażowania w tę jednostkę oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przeniesienia kontroli do Grupy. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli.

Grupa ujmuje połączenia przedsięwzięć metodą nabycia. Zapłata przekazana za nabycie jednostki zależnej stanowi wartość godziwą przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez grupę. Przekazana zapłata obejmuje wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania wynikających z ustaleń dotyczących zapłaty warunkowej. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia przedsięwzięć wycenia się w ujęciu początkowym w ich wartościach godziwych na dzień przejęcia. Ewentualną zapłatę warunkową, która ma być przekazana przez grupę, ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia. Późniejsze zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, która jest sklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe, ujmuje się zgodnie z MSR 39, w kapitale własnym albo w wyniku finansowym. Zapłata warunkowa, którą klasyfikuje się jako część kapitału własnego, nie podlega ponownej wycenie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania jednostki przejętej wyceniane są do wartości godziwej na dzień objęcia kontroli. Grupa ujmuje udziały niedające kontroli albo w wartości godziwej albo wg proporcjonalnego udziału w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto; wyboru dokonuje się odrębnie dla każdej transakcji nabycia przedsięwzięcia.

Nadwyżka sumy przekazanej zapłaty, wartości wszystkich udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów kapitałowych w jednostce przejmowanej na dzień przejęcia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jest ujęta jako wartość firmy. Jeżeli całość przekazanej zapłaty, rozpoznanych udziałów niedających kontroli oraz uprzednio posiadanych udziałów jest niższa od wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej przejętej w wyniku okazijnego nabycia, różnicę ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym.

Koszty transakcyjne ujmuje się w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

Wewnątrzgrupowe transakcje i rozrachunki oraz niezrealizowane zyski na transakcjach między jednostkami grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również są eliminowane. Tam gdzie było to konieczne, kwoty zaraportowane przez jednostki zależne są dostosowywane tak, aby były zgodne z zasadami rachunkowości grupy.

2.3.2. UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI ORAZ TRANSAKcje Z UDZIAŁOWCAMI / AKCJONARIUSZAMI NIEKONTROLUJĄCYMI

Udziały niedające kontroli obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Grupa wycenia wszelkie udziały niedające kontroli w jednostce przejmowanej według wartości proporcjonalnego udziału (odpowiadającego udziałowi niedającemu kontroli) w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki

przejmowanej lub według wartości godziwej. Zidentyfikowane udziały niedające kontroli w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niedające kontroli w aktywach netto obejmują:

- (i) wartość udziałów niedających kontroli z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
- (ii) zmiany w kapitale własnym przypadające na udziały niedające kontroli począwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do akcjonariuszy jednostki dominującej oraz udziałów niedających kontroli. Łączne całkowite dochody przypisuje się do akcjonariuszy jednostki dominującej oraz udziałów niedających kontroli również wtedy, gdy w rezultacie udziały niedające kontroli przybierają wartość ujemną.

Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi, które nie powodują utraty kontroli, wykazuje się jako transakcje kapitałowe – tj. jako transakcje z właścicielami, działającymi w ramach uprawnień właścicieli kapitału. Różnicę pomiędzy wartością godziwą zapłaty a nabytym lub zbytym udziałem w wartości bilansowej aktywów netto jednostki zależnej wykazuje się w kapitale własnym.

2.3.3. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje wg kosztu. Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w wyniku finansowym, udział w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach Grupy, zaś jej udział w innych zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach rezerwowych. O łączne zmiany stanu tych kapitałów od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

Wyceny metodą praw własności zaprzestaje się w momencie zaklasyfikowania inwestycji do „aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży” zgodnie z MSSF 5.

2.4. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

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

2.5. WYCENA POZYCJI W WALUTACH OBCYCH

2.5.1. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym spółki Grupy prowadzą działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), które są walutą funkcjonalną jednostki dominującej oraz spółek Grupy i walutą prezentacji Grupy.

2.5.2. TRANSAKcje I SALDA

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku finansowym.

2.6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszone o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do wyniku finansowego w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Amortyzację rzeczowych aktywów trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej pomniejszonych o wartość końcową, przez okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

	Okres:
• Ulepszenia w obcych środkach trwałych	10 lat;
• Serwery i inne urządzenia	3-10 lat;
• Urządzenia techniczne i maszyny	2-10 lat;
• Pozostałe środki trwałe	1-10 lat;

Szacunki dotyczące okresu użytkowania oraz metoda amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego.

Elementem wartości środków trwałych w budowie są także koszty finansowe podlegające kapitalizacji (Nota 2.19).

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania ceny sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w wyniku finansowym, odpowiednio w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” lub „pozostałe koszty operacyjne”.

2.7. AKTYWA NIEMATERIALNE

2.7.1. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy powstaje w związku z nabyciem przedsięwzięć. Wartość firmy pomniejszana jest o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości dokonane po początkowym ujęciu zgodnie z polityką przedstawioną w notcie 2.9.

2.7.2. PRAWA MAJĄTKOWE AUTORSKIE

Nabyte majątkowe prawa autorskie dotyczące zawartości prowadzonych przez Grupę serwisów internetowych ujmowane są w wartości odpowiadającej nakładom poniesionym na nabycie. Koszty te są amortyzowane przez szacowane okresy używania wynoszące 2-10 lat.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego.

2.7.3. PROGRAMY KOMPUTEROWE

Nabyte programy komputerowe (licencje) ujmowane są w wartości odpowiadającej nakładom poniesionym na nabycie i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania. Koszty te są amortyzowane przez szacowane okresy używania wynoszące 2-5 lat.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego.

2.7.4. ZNAKI TOWAROWE I RELACJE Z KLIENTAMI ORAZ DOMENY INTERNETOWE

Nabyte w ramach akwizycji identyfikowalne aktywa niematerialne ujmowane są w wartości godziwej ustalonej na moment przejęcia. Z zastrzeżeniem sytuacji gdy nieokreślony okres ich użytkowania jest uzasadniony, wartość początkową pomniejszają odpisy amortyzacyjne. Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania są testowane corocznie pod kątem utraty wartości, wszystkie aktywa niematerialne testowane są na utratę wartości zawsze jeżeli występują przesłanki utraty wartości.

Dla poszczególnych grup powyższych aktywów niematerialnych okresy ekonomicznej użyteczności wynoszą:

Okres:	
• Znaki towarowe	5-20 lat lub nieokreślony
• Relacje z klientami	5-13 lat;
• Serwisy internetowe i inne wartości niematerialne	4-25 lat.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego.

2.7.5 PRAWA MAJĄTKOWE - WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE PRACE ROZWOJOWE

Koszty prac rozwojowych bezpośrednio związane z zaprojektowaniem i testowaniem dających się zidentyfikować i unikatowych programów komputerowych oraz serwisów internetowych kontrolowanych przez Grupę ujmują się jako aktywa niematerialne, jeśli spełniają następujące kryteria:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia oprogramowania tak, aby nadawało się do użytkowania;
- kierownictwo ma zamiar ukończenia oprogramowania oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży oprogramowania;
- może zostać wykazany sposób, w jaki oprogramowanie będzie wytwarzać prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży oprogramowania; oraz
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować oprogramowaniu.

Koszty, które mogą zostać przyporządkowane bezpośrednio i są aktywowane, obejmują koszty zatrudnienia związane z pracami rozwojowymi dotyczącymi oprogramowania oraz serwisów internetowych.

Pozostałe nakłady na prace rozwojowe, niespełniające tych kryteriów, ujmowane są jako koszt w chwili poniesienia. Koszty prac rozwojowych uprzednio ujęte jako koszt nie są w następnym okresie ujmowane jako aktywa.

Aktywowane koszty związane z tworzeniem oprogramowania oraz serwisów internetowych amortyzowane są przez szacowany okres użytkowania, który wynosi od 5 do 20 lat.

2.8. AKTYWA PROGRAMOWE

Aktywa programowe obejmują nabyte licencje do nadawania filmów, seriali, programów telewizyjnych oraz produkcje własne o przewidywanym okresie ich emisji dłuższym niż rok.

Aktywa rozpoznawane są w cenie nabycia w momencie, w którym program zostanie spółce udostępniony, zweryfikowany oraz rozpocznie się przyznany okres ich emisji (aktywa programowe) lub w momencie, gdy nastąpi zapłata za licencje programowe jeśli dojdzie do tego przed dniem rozpoczęcia okresu licencji (zaliczki na aktywa programowe). Wynikające z umowy koszty przyporządkowywane są do poszczególnych programów oraz odcinków danych programów w ramach nabywanych pakietów programowych. Koszty zewnętrzne związane dostarczeniem materiałów przez licencjodawcę oraz odbiorem technicznym stanowią element ceny nabycia danego składnika aktywów programowych. Wartość nabytej licencji na udźwiękowanie lub nakłady na przygotowanie polskiej wersji językowej stanowią element aktywów programowych. Zawarte i obowiązujące kontrakty dotyczące zakupu aktywów programowych, dla których nie są spełnione kryteria ujęcia jako aktywa programowe lub zaliczki na aktywa programowe, nie są ujmowane w bilansie, lecz ujawnia się je jako przyszłe zobowiązania w wysokości niespłaconych na dzień bilansowy zobowiązań wynikających z tych kontraktów.

Aktywa programowe są klasyfikowane jako krótkoterminowe lub długoterminowe zależnie od pozostałego na dzień bilansowy okresu licencji. Aktywa programowe dla których okres licencji jest krótszy niż dwanaście miesięcy licząc od dnia bilansowego są klasyfikowane jako krótkoterminowe.

Amortyzacja aktywów programowych jest rozpoznawana metodami odzwierciedlającymi sposób realizowania związanych z nimi korzyści ekonomicznych. Okres użyteczności ekonomicznej jest co najwyżej równy okresowi obowiązywania licencji. Amortyzacja rozpoczyna się w momencie pierwszej emisji i jest naliczana metodą naturalną w oparciu o ilość planowanych oraz dostępnych emisji. W przypadku nieograniczonej ilości dostępnych emisji aktywa są amortyzowane metoda liniową przez okres obowiązywania licencji. Koszty amortyzacji aktywów programowych prezentowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Amortyzacja zakupionych licencji programowych”.

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów programowych w momencie zbycia lub zakończenia okresu licencji. Zyski i straty powstające z tytułu zaprzestania ujmowania składnika aktywów ustala się w kwocie różnicy pomiędzy wpływami netto ze sprzedaży, jeśli takie występują i wartością bilansową składnika. Ujmowane są w momencie zaprzestania użytkowania w pozycji „pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych”.

Nakłady ponoszone na nabycie aktywów programowych prezentowane są jako działalność operacyjna w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Aktywa programowe podlegają analizie pod kątem utraty wartości corocznie lub gdy występują zdarzenia bądź zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w kwocie, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Straty z tytułu utraty wartości poszczególnych licencji rozpoznaje się w przypadku rezygnacji z nadawania danej pozycji w przyszłości lub oczekiwanej straty z tytułu zbycia danych praw. Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości rozpoznawane jest jako zwiększenie kosztów okresu, w którym utrata wartości nastąpiła. Odpisy odwraca się, jeżeli ustala przyczyna ich utworzenia. Odwrócenie odpisu rozpoznaje się jako pomniejszenie kosztu okresu.

2.9. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

Wartość firmy oraz aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości, lub częściej, jeżeli występują przesłanki utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne które według oczekiwań będą czerpać korzyści z synergii połączenia. Każdy ośrodek lub grupa ośrodków, do której alokowano wartość firmy reprezentuje najniższy poziom w jednostce, na którym wartość firmy jest monitorowana dla wewnętrznych celów zarządczych. Pozostałe aktywa, dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości również grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują w dużym stopniu niezależne wpływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

Utrata wartości występuje gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch kwot: wartość godziwą, pomniejszoną o koszty zbycia, lub wartość użytkową. Odpis z tytułu utraty wartości alokowany jest w pierwszej kolejności do wartości firmy przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne w przypadku którego stwierdzono utratę wartości, a następnie pozostała kwota alokuje się do pozostałych aktywów na bazie relatywnych wartości bilansowych.

Wcześniej stwierdzona utrata wartości aktywów niefinansowych (innych niż wartość firmy), oceniana jest na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

2.10. AKTYWA FINANSOWE

Grupa posiada lub posiadała aktywa finansowe należące do następujących kategorii: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (pochodne instrumenty finansowe - Nota 2.11) oraz pożyczki i należności (patrz nota 2.14). Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są prezentowane w pozycji pozostałe aktywa finansowe.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży o charakterze instrumentów kapitałowych ujmuje się początkowo w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, są one wyceniane w wartości godziwej z ujęciem skutków wyceny w pozostałych całkowitych dochodach. Jeżeli wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które stanowią udziały w nienotowanej spółce, nie da się wiarygodnie ustalić, wówczas wyceny dokonuje się według kosztu minus utrata wartości.

Jeśli zmniejszenie wartości godziwej składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży ujmowane było bezpośrednio w kapitale własnym i występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości tego składnika, to skumulowane straty ujęte w innych całkowitych dochodach wyksięgowuje się z kapitału własnego i ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, nawet jeśli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Kwota skumulowanych strat, która zostaje przeniesiona z kapitału własnego do zysków lub strat, stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia (pomniejszonym o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie straty z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów uprzednio ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Strat z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy, kwalifikowany jako dostępny do sprzedaży, nie poddaje się odwróceniu przez sprawozdanie z całkowitych dochodów. Jeśli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu straty z tytułu utraty wartości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

2.11. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Pochodne instrumenty finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. Grupa w swojej działalności wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe i stosuje w odniesieniu do nich rachunkowość zabezpieczeń. Na dzień bilansowy Grupa nie ma

aktywnych kontraktów na swapy odsetkowe. Celem zabezpieczenia ryzyka stóp procentowych w Grupie jest ograniczenie zmian wolumenów przepływów pieniężnych z tytułu odsetek zależnych od wahań stóp procentowych. W szczególności celem tym objęte są przepływy pieniężne związane z obsługą płatności odsetkowych z tytułu zobowiązania finansowego zaciągniętego przez Grupę.

Na każdy dzień bilansowy, w celu dokonania księgowania zmian wartości godziwej, wyznaczana jest część skuteczna i nieskuteczna zabezpieczenia zgodnie z zasadami określonymi w MSR 39.95. Część skumulowanego zysku/straty (zmiany wartości godziwej) z instrumentu zabezpieczającego, która została uznana za efektywną zostaje ujęta w pozostałych całkowitych dochodach. Część skumulowanego zysku/straty (zmiany wartości godziwej) z instrumentu zabezpieczającego, która została uznana za nieefektywną stanowi przychód/koszt finansowy bieżącego okresu.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych zalicza się do aktywów trwałych lub zobowiązań długoterminowych, jeśli czas pozostały do terminu zapadalności przekracza 12 miesięcy, albo do aktywów obrotowych lub zobowiązań krótkoterminowych, jeśli czas pozostały do terminu zapadalności nie przekracza 12 miesięcy.

Zyski i straty wynikające z wyceny swapów odsetkowych objętych rachunkowością zabezpieczeń ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, natomiast zmiany wyceny instrumentów nie zaklasyfikowanych jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmowane są w wyniku finansowym w pozycji „przychody/koszty finansowe”.

2.12. ZOBOWIĄZANIA OPCYJNE DO WYKUPU UDZIAŁÓW NIEDAJĄCYCH KONTROLI

Wystawione opcje put dające prawo udziałowcom niekontrolującym do sprzedaży na rzecz Grupy posiadanych udziałów stanowią zobowiązanie Grupy do nabycia własnych instrumentów kapitałowych. Zobowiązanie takie ujmowane jest początkowo w wartości godziwej stanowiącej wartość bieżącą kwoty wykupu.

Zobowiązanie ujmowane jest początkowo w korespondencji z kapitałem własnym przypadającym na akcjonariuszy jednostki dominującej (jako „pozostały kapitały rezerwowy”), gdy warunki wykonania opcji put nie przenoszą ryzyk i korzyści związanych z tymi udziałami na Grupę. Jeżeli warunki wykonania opcji przenoszą ryzyka i korzyści związane z udziałami niekontrolującymi na Grupę, wówczas zaprzestaje się ujmowania zobowiązania w korespondencji z pozostałym kapitałem rezerwowym.

Po początkowym ujęciu, zobowiązanie wycenia się według zamortyzowanego kosztu; koszt odsetek ujmowany jest w kosztach finansowych. Zmiany wysokości zobowiązania wynikające ze zmiany szacunku kwot do zapłaty również ujmowane są w kosztach finansowych w okresie w którym następuje zmiana szacunku.

2.13. AKTYWA TRWAŁE (GRUPA ZBYCIA) PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Ujmowane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

2.14. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Należności handlowe stanowią kwoty należne od klientów głównie za usługi wykonane w toku zwykłej działalności gospodarczej. Należności o terminie spłaty w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej, jeżeli jest dłuższy), klasyfikuje się jako aktywa obrotowe. W przeciwnym wypadku, wykazuje się jako aktywa trwałe. Należności z tytułu dostaw i usług, są początkowo ujmowane w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości. Wycena wg zamortyzowanego kosztu odpowiada kwocie wymagającej zapłaty w przypadku należności krótkoterminowych.

Odpis na należności wątpliwe szacowany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności, zgodnie z pierwotnymi warunkami, przestało być prawdopodobne. Koszty utworzenia odpisu aktualizującego na należności odnoszone są w skonsolidowanym sprawozdaniu w pozostałych kosztach operacyjnych.

2.15. ŚRODKI PIENIĘŻNE ORAZ ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych.

Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy.

2.16. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

2.17. WYPŁATA DYWIDEND

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

2.18. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Kredyty i pożyczki są następnie wykazywane według zamortyzowanego kosztu. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w sprawozdaniu z wyniku finansowego przez okres obowiązywania odnośnych umów.

Oplaty zapłacone z tytułu udostępnienia kredytu ujmuje się jako koszty transakcyjne kredytu w takim zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że kredyt zostanie wykorzystany w całości lub w części. W tym przypadku oplaty odracza się do czasu wykorzystania kredytu. W takim zakresie, w jakim jest prawdopodobne wykorzystanie całości lub części kredytu, opłata jest kapitalizowana jako zaliczka na poczet usług w zakresie płynności i amortyzowana w okresie kredytowania, do którego się odnosi.

2.19. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego (zarówno finansowania ogólnego jak i specyficznego), które można bezpośrednio przyporządkować do nabycia, budowy lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów tj. takiego, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia do momentu, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży zostaną zakończone.

Przychody z tytułu tymczasowego zainwestowania środków pożyczonych specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów pomniejszają koszty finansowania zewnętrznego, które podlegają aktywowaniu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

2.20. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy). W przeciwnym wypadku zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe.

Zobowiązania handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej zaś po początkowym ujęciu wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Wycena w zamortyzowanym koszcie odpowiada kwocie wymagającej zapłaty w przypadku zobowiązań krótkoterminowych.

2.21. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCONY

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego i obowiązującej stawki podatkowej, na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych.

Zobowiązanie i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się od różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie przedsięwzięć, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych lub strat podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek i przepisów podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub rozliczenia zobowiązania z tego tytułu.

Podatek odroczony jest ujmowany w wyniku finansowym, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. Wówczas podatek odroczony jest również ujmowany w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe na tą samą jednostkę.

W sytuacji, gdy występuje ujemna różnica przejściowa pomiędzy wartością księgową i podatkową inwestycji w jednostkę zależną, co do której Grupa nie planuje w dającej się przewidzieć przyszłości dokonać sprzedaży, w sprawozdaniu finansowym nie ujmuje się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od tej różnicy przejściowej.

2.22. PLAN MOTYWACYJNY – PŁATNOŚCI OPARTE NA AKCJACH

Grupa prowadzi program świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych oraz w środkach pieniężnych.

Programy świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych

Grupa otrzymuje usługi pracowników w zamian za instrumenty kapitałowe (opcje) Spółki. Wartość godziwa usług pracowników otrzymanych w zamian za przyznanie opcji wykazywana jest jako koszt. Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona przez odniesienie do wartości godziwej przyznanych opcji:

- z uwzględnieniem wszelkich warunków rynkowych (np. cena akcji jednostki);
- bez uwzględnienia wpływu wszelkich warunków związanych ze stażem pracy oraz warunków nierynkowych nabywania uprawnień (na przykład, rentowności sprzedaży, celów związanych ze wzrostem sprzedaży oraz wskazanego okresu obowiązkowego zatrudnienia pracownika w jednostce); oraz
- z uwzględnieniem wpływu wszelkich warunków niezwiązanych z nabywaniem uprawnień (na przykład obowiązującego pracowników wymogu utrzymywania uzyskanych instrumentów).

Warunki nierynkowe ujęto w założeniach dotyczących oczekiwanej liczby opcji, do których nabyte będą uprawnienia. Całkowity koszt wykazuje się w całym okresie nabywania uprawnień, będącym okresem, w ciągu którego wszystkie wskazane warunki nabywania uprawnień mają zostać spełnione.

Dodatkowo, w pewnych okolicznościach pracownicy mogą świadczyć usługi przed datą przyznania im opcji na akcje. W takim wypadku wartość godziwa z dnia przyznania opcji na akcje jest szacowana w celu ujęcia kosztów w okresie od rozpoczęcia świadczenia usług przez pracowników do daty faktycznego przyznania im opcji. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka dokonuje rewizji poczynionych szacunków oczekiwanej liczby opcji, do których uprawnienia zostaną nabyte w następstwie spełnienia warunków nabywania uprawnień mających charakter nierynkowy. Jednostka prezentuje wpływ ewentualnej rewizji pierwotnych szacunków w sprawozdaniu z wyniku finansowego, wraz z odpowiednią korektą kapitału własnego. Z chwilą wykonania opcji, jednostka emituje nowe akcje. Środki uzyskane po potrąceniu wszelkich kosztów możliwych do bezpośredniego przypisania do transakcji zwiększają kapitał akcyjny (wartość nominalna) i nadwyżkę ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną z chwilą wykonania opcji.

Składki na ubezpieczenie społeczne płatne w związku z przyznaniem opcji na akcje uznaje się za integralną część samego przyznanego świadczenia, a koszty traktuje się jak transakcję rozliczaną w formie pieniężnej.

Programy świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych

W transakcjach płatności opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych jednostka wycenia nabyte usługi i zaciągnięte zobowiązanie w wartości godziwej zobowiązania. Do czasu, gdy zobowiązanie zostanie uregulowane, jednostka na każdy dzień sprawozdawczy, a także na dzień rozliczenia wycenia zobowiązanie w wartości godziwej i rozliczenia przez okres nabywania praw przez pracowników. Koszt programu ujmuje się w zysku lub stracie danego okresu.

2.23. REZERWY

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków

uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

2.24. UJMOWANIE PRZYCHODÓW

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży usług w zwykłym toku działalności Grupy. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty. Grupa ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne oraz gdy spełnione zostały konkretne opisane niżej kryteria dla każdego rodzaju działalności Grupy.

a) Przychody z tytułu świadczenia usług

Przychody pochodzą głównie z świadczenia usług reklamowych w Internecie. Pozostałe przychody pochodzą między innymi z emisji reklam telewizyjnych oraz prowizji od sprzedaży usług turystycznych.

Przychody ze sprzedaży reklam są ujmowane w miesiącu, w którym usługa jest świadczona np. emisja reklamy online i telewizyjnej (rozliczenie liniowe), przekierowania na stronę klienta (w zależności od rzeczywistej ilości przekierowań), a w przypadku reklamy rozliczanej w modelu CPS (cost per sale) - ziszczenia się zdarzenia warunkującego prawo do wynagrodzenia (m.in. podpisanie umowy, dokonanie zakupu itp.). Grupa sprzedaje reklamy w internecie. Przychody ujmowane są po pomniejszeniu o należne rabaty i opusty, włączając opusty zależne od obrotu.

b) Przychody i koszty z transakcji barterowych

Grupa ujmuje przychody z transakcji barterowych polegających na wymianie usług reklamowych, jedynie w przypadku, gdy usługi te mają różny charakter tzn. są to usługi reklamowe na różnych nośnikach, lub emitowane w różnych mediach oraz kwota przychodu może być wiarygodnie ustalona. Przychody z transakcji barterowych są ujmowane w wartości godziwej świadczonych usług, skorygowanych o ewentualne przepływy pieniężne. Wartość godziwą usług świadczonych w ramach transakcji barterowych ustala się w odniesieniu do transakcji nie barterowych, które obejmują usługi podobne do usług świadczonych w ramach barteru, występujących często, reprezentujących znaczącą część transakcji, gdzie wynagrodzenie jest określone w środkach pieniężnych, a transakcje te nie dotyczą tego samego kontrahenta z którym występują transakcje barterowe.

Jeżeli usługi otrzymano przed wykonaniem usługi przez Grupę, ujmowane jest zobowiązanie z tego tytułu. Analogicznie, jeżeli usługa reklamowa została wykonana przed otrzymaniem usług od kontrahenta, ujmowana jest należność z tego tytułu.

2.25. LEASING – GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA

Leasing, w którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy, stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego, po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, gdzie Grupa ponosi zasadniczo wszystkie ryzyka i czerpie zasadniczo wszystkie korzyści związane z prawem własności, klasyfikowany jest jako leasing finansowy. Aktywa i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego są ujmowane z chwilą rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej aktywa objętego leasingiem i bieżącej wartości minimalnych opłat z tytułu leasingu.

Każda opłata z tytułu leasingu jest alokowana między zobowiązanie i koszty finansowe. Składnik odsetkowy kosztu finansowego odnoszony jest na wynik finansowy przez okres leasingu, by uzyskać stałą okresową stopę procentową dla pozostałego salda zobowiązania w każdym okresie. Rzeczowe aktywa trwałe używane w ramach leasingu finansowego podlegają amortyzacji przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania składnika majątku lub okres leasingu.

3. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Wirtualna Polska Holding SA w dniu 15 marca 2018 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 2016 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.

4.1. SKŁADNIK AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

a) Aktywo powstałe na wniesieniu przedsiębiorstwa

W roku 2011 jednostka dominująca wniosła do spółki zależnej Grupa Wirtualna Polska SA (dawne o2 Sp. z o.o.) 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 grudnia 2017 roku wynosiło 16.855 tys. złotych (21.207 tys. złotych na 31 grudnia 2016 roku).

b) 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 Grupa Wirtualna Polska 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. (dawna Wirtualna Polska SA) na spółkę Grupa Wirtualna Polska SA (tzw. podział przez wydzielenie). Wskutek podziału, na Grupę Wirtualna Polska SA (GWP) przeszedł Wydział Działalności Redakcyjnej i Reklamowej, natomiast działalność Centrum e-Commerce była kontynuowana w WP Shopping Sp. z o.o. (dawna Wirtualna Polska SA). Ponadto, wszystkie składniki majątku (aktywa i pasywa), które nie zostały jednoznacznie wskazane jako pozostające w WP Shopping Sp. z o.o. (dawna Wirtualna Polska SA) przypadły Grupie Wirtualna Polska SA

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

W grudniu 2016 roku Wirtualna Polska Media SA sprzedała posiadane udziały w WP Shopping Sp. z o.o. na rzecz jednostki niepowiązanej Nextfield Investments Limited. Strata podatkowa na sprzedaży udziałów w WP Shopping w jednostkowych księgach Wirtualna Polska Media SA wyniosła 377.652 tys. złotych. Spółka przygotowała szczegółowe prognozy finansowe i podatkowe na kolejne lata, pokazujące szacowane dochody podatkowe, na bazie których Zarząd postanowił rozpoznać w 2016 roku dodatkowe aktywo na stracie podatkowej w GWP w wysokości 54.996 tys. złotych. Łączna kwota aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na stratach podatkowych Grupy na 31 grudnia 2017 roku wynosi 51.234 tys. złotych.

c) 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 2023, które potwierdzają uzyskiwanie w przyszłości odpowiednio wysokich dochodów podatkowych, zapewniających wykorzystanie aktywa. Model finansowy został opracowany w oparciu o prognozy ogólnorynkowe i oczekiwania Zarządu. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

4.2. 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.

4.3. OKREŚLENIE PODEJŚCIA DO TRANSAKcji 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.

4.4. 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.

4.5. WYCENA ZOBOWIĄZANIA OPCYJNEGO DO WYKUPU UDZIAŁÓW NIEDAJĄCYCH KONTROLI

Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli są po początkowym ujęciu wyceniane w wartości, która stanowi najlepszy bieżący szacunek zdyskontowanej ceny zakupu (zobowiązania te są prezentowane jako pozostałe zobowiązania patrz nota 33).

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

Domodi Sp. z o.o.

Podstawowymi założeniami stanowiącymi podstawę wyceny opcji są: EBITDA, która stanowi cenę realizacji opcji, przychody i stopa dyskonta. Zwiększenie prognozowanego tempa wzrostu przychodów o 1p.p. rocznie w latach 2018-2019 powoduje wzrost wartości zobowiązania ujętego na 31 grudnia 2017 roku o 0,4%. Wzrost prognozowanej marży EBITDA o 1p.p. rocznie w latach 2018-2019 powoduje wzrost wartości zobowiązania ujętego na 31 grudnia 2017 roku o 2,0%. Zwiększenie stopy dyskonta o 1p.p. powoduje spadek zobowiązania ujętego na 31 grudnia 2017 roku o 1,2%.

Na moment początkowego ujęcia, zobowiązanie zostało oszacowane na kwotę 31.853 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość tych zobowiązań wyniosła 118.233 tys. zł, a na 31 grudnia 2016 roku ich wartość bilansowa wyniosła 113.983 tys. złotych. Szczegóły dotyczące zmiany wartości tego zobowiązania w trakcie 2017 roku opisane zostały w nocie 33 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

Nocowanie.pl Sp. z o.o.

Podstawowymi założeniami stanowiącymi podstawę wyceny opcji są: EBITDA oraz jej średnia roczna stopa wzrostu, które stanowią podstawę do kalkulacji ceny realizacji opcji oraz stopa dyskonta. Zwiększenie prognozowanego tempa wzrostu przychodów o 1p.p. rocznie w latach 2018-2020 powoduje wzrost wartości zobowiązania ujętego na 31 grudnia 2017 roku o 2,3%. Wzrost prognozowanej marży EBITDA o 1p.p. rocznie w latach 2018-2020 powoduje wzrost wartości zobowiązania ujętego na 31 grudnia 2017 roku o 2,3%. Zwiększenie stopy dyskonta o 1p.p. powoduje spadek zobowiązania ujętego na 31 grudnia 2017 roku o 2,6%.

Na moment początkowego ujęcia, zobowiązanie zostało oszacowane na kwotę 11.571 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość tych zobowiązań wyniosła 19.194 tys. złotych (11.906 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2016 roku)

Szczegóły dotyczące zmiany wartości tego zobowiązania w trakcie 2017 roku opisane zostały w nocie 33 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

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”.

4.6. 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. Szczegóły dotyczące nabytych aktywów oraz ich wyceny przedstawia nota 20.

4.7. TESTY NA TRWAŁĄ UTRATĘ

Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne podlegały testowi na trwałą utratę wartości na 31 grudnia 2017 roku. Szczegóły testu opisano w nocie 19.

4.8. ISTNIENIE KONTROLI NAD SPÓŁKAMI ZALEŻNYMI – DOMODI

12 września 2014 roku Grupa nabyła 51% udziałów w spółce Domodi Sp. z o.o.

Grupa na podstawie poniższych przesłanek ustaliła, iż objęła kontrolę nad Domodi Sp. z o.o.:

- Wszystkie znaczące decyzje dotyczące istotnych działań Domodi Sp. z o.o. są podejmowane poprzez ustalenie i zatwierdzenie budżetu (wraz z kolejnymi zmianami). Decyzje w pozostałym zakresie mają charakter ochronny a nie istotny w toku normalnej działalności operacyjnej;
- 51% praw głosu na Zgromadzeniu Akcjonariuszy posiadanych przez Grupę oraz dwóch na trzech członków Rady Nadzorczej nie pozwala Grupie na samodzielne ustalenie, zatwierdzenie i zmianę budżetu. Jednakże Grupa posiada opcje zakupu pozostałych 49% akcji w Domodi Sp. z o.o., w przypadku braku zgody pozostałych udziałowców na ustalenie, zatwierdzenie lub zmianę budżetu. Opcja kupna posiadana przez Grupę stanowi zgodnie z MSSF 10 znaczące potencjalne prawa głosu, gdyż Grupa osiągnie korzyści z realizacji opcji, cena realizacji opcji nie stanowi bariery do jej realizacji, opcja może być zrealizowana krótko po osiągnięciu impasu.

Biorąc powyższe pod uwagę, Grupa uznała, że znaczące potencjalne prawa głosu dają Grupie kontrolę nad Domodi Sp. z o.o.

4.9. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH

Grupa przeprowadza weryfikację odzyskiwalności poszczególnych należności handlowych i na jej podstawie dokonuje oszacowania wysokości odpisów aktualizujących (patrz nota 25).

4.10. SZACOWANIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU RABATÓW ROCZNYCH

Grupa w ramach współpracy z domami mediowymi udziela im rabatów rocznych. Rabaty te udzielane są domom mediowym 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. Ostateczna wartość rabatów rocznych znana jest po zakończeniu danego roku finansowego i może ona odbiegać od szacunków przyjętych w trakcie okresu.

4.11. 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, Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o., które działają w branży turystycznej i ich przychody osiągają najwyższe poziomy w trzecim kwartale danego roku. Pozostałe przychody Grupy nie wykazują sezonowości.

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Począwszy od 2016 roku, w związku otrzymaniem ostatecznej decyzji Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji i rozpoczęciem prac nad uruchomieniem naziemnej telewizji w Multiplexie 8, Zarząd dokonał nowej segmentacji swojej działalności i analizował działalność Grupy Kapitałowej na poziomie strumieni przychodów oraz wyniku operacyjnego EBITDA w podziale na dwa segmenty tj. segment Online oraz segment TV. Głównym segmentem operacyjnym pozostaje segment Online, czyli działalności Grupy w internecie. Wprowadzanie na bazie danych za lata 2016 i 2017 segment TV nie spełniał wymogu MSSF 8 co do jego wydzielenia, jednak w związku z istotną odmiennością jego charakteru i perspektywicznym znaczeniem, Zarząd postanowił prezentować informacje tym segmentem począwszy od 2016 roku.

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku (tys. złotych)	Segment Online	Segment TV	Razem
Przychody ze sprzedaży	457 482	8 131	465 613
w tym przychody gotówkowe	424 502	8 131	432 633
EBITDA (Nota 9)	142 192	(12 556)	129 636
EBITDA Skorygowana (Nota 9)	150 580	(12 195)	138 385

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 roku (tys. złotych)	Segment Online	Segment TV	Razem
Razem przychody ze sprzedaży	414 694	450	415 144
w tym przychody gotówkowe	376 873	450	377 323
EBITDA	126 672	-3 727	122 945
EBITDA Skorygowana	135 884	-3 729	132 155

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 grudnia 2017 roku grupę kapitałową stanowiły: spółka dominująca Wirtualna Polska Holding SA oraz 13 spółek zależnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje Spółkę oraz następujące jednostki zależne:

Lp.	Nazwa podmiotu zależnego	Siedziba	% posiadanych udziałów	
			31 grudnia 2017	31 grudnia 2016 roku
1	Wirtualna Polska Media SA (dawniej Grupa Wirtualna Polska SA)	Polska, Warszawa	100%	100%
2	http Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%
3	Money.pl Sp. z o.o.	Polska, Wrocław	100%	100%
4	Business Ad Network sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska, Warszawa	-	100%
5	Businessclick Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%
6	Brand New Media Sp. z o.o.	Polska, Wrocław	100%	100%
7	dobreprogramy Sp. z o.o.	Polska, Wrocław	51%	51%
8	Domodi Sp. z o.o.	Polska, Wrocław	51%	51%
9	Blomedia.pl Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska, Warszawa	-	100%
10	WP1 Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska, Warszawa	-	100%
11	Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	-	100%
12	Allani Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	Polska, Warszawa	-	51%
13	Wakacje.pl SA (dawniej Enovatis SA)	Polska, Gdańsk	100%	100%
14	TotalMoney.pl Sp. z o.o. ⁽⁵⁾	Polska, Warszawa	-	100%
15	Nocowanie.pl Sp. z o.o.	Polska, Lublin	75%	75%
16	Netwizor Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%
17	Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	75%	-
18	WP Zarządzanie Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	-

⁽¹⁾ W dniu 2 stycznia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki Business Ad Network Sp. z o.o. oraz Wirtualna Polska Media SA

⁽²⁾ W dniu 31 stycznia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki Blomedia.pl Sp. z o.o. oraz Wirtualna Polska Media SA. Wynik Blomedia.pl Sp. z o.o. za styczeń 2017 roku jest uwzględniony w wynikach Wirtualna Polska Media SA

⁽³⁾ W dniu 31 października 2017 roku nastąpiło połączenie spółki Wirtualna Polska Media SA oraz WP1 Sp. z o.o. Wynik WP1 Sp. z o.o. dziesięć miesięcy 2017 roku jest uwzględniony w wynikach Wirtualna Polska Media SA

⁽⁴⁾ W dniu 31 maja 2017 roku nastąpiło połączenie spółki Allani Sp. z o.o. oraz Domodi Sp. z o.o. Wynik Allani Sp. z o.o. pięć miesięcy 2017 roku jest uwzględniony w wynikach Domodi Sp. z o.o.

⁽⁵⁾ W dniu 2 stycznia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki TotalMoney.pl Sp. z o.o. oraz Money.pl Sp. z o.o.

Większość spółek z Grupy zajmuje się sprzedażą reklamy w internecie. Wyjątek stanowi http Sp. z o.o. która prowadzi działalność wydawniczą (portale internetowe), a swoje usługi sprzedaje w ramach Grupy. Ponadto, odmienną działalność prowadzi także spółka Wakacje.pl SA, która poza pośrednictwem w sprzedaży online wycieczek turystycznych, daje także klientom możliwość zakupu wycieczek offline poprzez franczyzową sieć salonów stacjonarnych. Odmienną działalność prowadzi także Netwizor, który prowadzi serwisy internetowe związane z rozpowszechnianiem kanałów telewizyjnych w Internecie.

Zmiany struktury Grupy w 2017 roku

W 2017 roku miały miejsce następujące połączenia, wszystkie realizowane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH:

- 2 stycznia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki Business Ad Network Sp. z o.o. oraz Wirtualna Polska Media SA, poprzez przeniesienie na spółkę Wirtualna Polska Media SA całego majątku spółki Business Ad Network Sp. z o.o.;
- 2 stycznia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki Totalmoney.pl Sp. z o.o. oraz Money.pl Sp. z o.o., poprzez przeniesienie na spółkę Money.pl Sp. z o.o. całego majątku spółki Totalmoney.pl Sp. z o.o.;
- 31 stycznia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki Blomedia.pl Sp. z o.o. oraz Wirtualna Polska Media SA, poprzez przeniesienie na spółkę Wirtualna Polska Media SA całego majątku spółki Blomedia.pl Sp. z o.o.;
- 31 maja 2017 roku nastąpiło połączenie spółki Allani Sp. z o.o. oraz Domodi Sp. z o.o., poprzez przeniesienie na spółkę Domodi Sp. z o.o. całego majątku spółki Allani Sp. z o.o.;
- 2 listopada 2017 roku nastąpiło połączenie spółki Wirtualna Polska Media SA oraz WP1 Sp. z o.o., poprzez przeniesienie na spółkę Wirtualna Polska Media SA całego majątku spółki WP1 Sp. z o.o.

Z dniem 3 sierpnia 2017 roku nastąpiła rejestracja zmiany nazwy jednostki zależnej Grupa Wirtualna Polska SA na Wirtualna Polska Media SA a z dniem 23 sierpnia 2017 roku zmieniła się nazwa Enovatis SA na Wakacje.pl SA.

W dniu 18 października Nocowanie.pl Sp. z o.o. nabyło 100% udziałów w spółce Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o.

W dniu 29 grudnia 2017 roku powstała spółka WP Zarządzanie Sp. z o.o.

Zmiany struktury Grupy po dacie bilansowej

Z dniem 6 lutego 2018 roku nastąpiło połączenie spółki Money.pl Sp. z o.o. oraz Brand New Media Sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie na spółkę Money.pl Sp. z o.o. całego majątku spółki Brand New Media Sp. z o.o. Poza opisanymi powyżej zdarzeniami nie wystąpiły inne zmiany w strukturze kapitałowej Grupy.

8. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Sprzedaż usług rozliczana gotówkowo	432 633	377 323
Sprzedaż usług rozliczana w barterze	32 980	37 821
Razem	465 613	415 144

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Sprzedaż krajowa	364 071	330 885
Sprzedaż zagraniczna	101 542	84 259
Unia Europejska	89 762	75 664
Poza Unię Europejską	11 780	8 595
Razem	465 613	415 144

9. 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 z ofertą publiczną i akwizycjami, 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)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Zysk przed opodatkowaniem	54 289	15 400
Koszty finansowe	19 641	17 986
Przychody finansowe	(620)	(649)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli	5 319	48 126
Zysk na działalności operacyjnej	78 629	80 863
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	51 007	42 082
EBITDA	129 636	122 945
Korekty w tym:		
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - usługi obce	1 184	1 287
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - wynagrodzenia	2 639	6 030
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - pozostałe koszty i przychody operacyjne	230	577
Koszty programu opcji pracowniczych	1 326	1 767
Zysk/strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych	-	(341)
Wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych	267	(317)
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	3 140	207
Pozostałe	(37)	-
Skorygowana EBITDA	138 385	132 155

10. SKORYGOWANY ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM

Skorygowany zysk przed opodatkowaniem Grupy kalkulowany jest jako zysk przed opodatkowaniem skorygowany o zdarzenia obejmujące: koszty transakcyjne związane z ofertą publiczną, i akwizycjami, 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)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Zysk przed opodatkowaniem	54 289	15 400
Korekty w tym:		
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - usługi obce	1 184	1 287
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - wynagrodzenia	2 639	6 030
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - pozostałe koszty i przychody operacyjne	230	577
Koszty programu opcji pracowniczych	1 326	1 767
Zysk/strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych	-	(341)
Wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych	267	(317)
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	3 140	207
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli	5 319	48 126
Pozostałe	(37)	-
Korekty razem	14 068	57 336
Skorygowany zysk przed opodatkowaniem	68 357	72 736

11. ROZLICZENIA BARTERÓW

W ocenie Zarządu Grupy wynik na transakcjach barterowych nie stanowi podstawy do oceny zrealizowanych wyników finansowych. W związku z ekwiwalentnością wzajemnych świadczeń w ramach transakcji barterowych rozliczają się one w dłuższym horyzoncie czasu bez wynikowo, natomiast mogą wykazywać przejściowy wynik dodatni bądź ujemny. Część wzajemnych transakcji jest realizowana w różnych okresach sprawozdawczych jednak wynik na poszczególnych umowach przez cały okres ich obowiązywania jest równy zero.

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Sprzedaż usług reklamowych	32 980	37 821
Koszty usług obcych	(32 966)	(37 640)
Pozostałe koszty operacyjne	(281)	136
Wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych	(267)	317

12. POZOSTAŁE PRZYCHODY/ZYSKI OPERACYJNE

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Przychody z dotacji	530	700
Przedawnienie i umorzenie zobowiązań	190	597
Splata należności uprzednio spisanej	37	-
Pozostałe	231	347
Razem	988	1 644

13. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Reprezentacja i pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	3 629	4 273
Reprezentacja	1 600	1 708
Pozostałe koszty rodzajowe	2 029	2 565
Aktualizacja wartości należności	898	252
Podatki i opłaty	2 365	1 921
Aktualizacja wartości rezerw	535	425
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	3 140	463
Strata ze zbycia aktywów niefinansowych	39	1
Pozostałe	1 427	758
Koszty związane z oferta publiczną, zakupami spółek zależnych oraz restrukturyzacją	230	577
Razem	12 263	8 670
w tym:		
Koszty związane z restrukturyzacją	230	577
Pozostałe koszty operacyjne	12 033	8 093

14. PRZYCHODY FINANSOWE

Poniższa tabelka przedstawia koszty finansowe poniesione przez Grupę w latach 2017 i 2016.

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Przychody z tytułu odsetek	301	419
Pozostałe	319	230
Razem	620	649

15. KOSZTY FINANSOWE

Poniższa tabelka przedstawia koszty finansowe poniesione przez Grupę w latach 2017 i 2016:

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Odsetki i prowizje	9 556	10 963
Odwrocenie dyskonta od zobowiązań inwestycyjnych	6 948	6 056
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2 324	-
Pozostałe	813	967
Razem	19 641	17 986

16. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Bieżący podatek dochodowy	11 334	4 707
Dotyczący roku obrotowego	11 334	4 707
Odroczony podatek dochodowy	2 923	(43 155)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 923	(43 155)
Podatek dochodowy razem	14 257	(38 448)

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

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Zysk przed opodatkowaniem	54 289	15 400
Podatek według ustawowej stawki 19%	10 315	2 926
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
Przychody i koszty różnice trwale niepodatkowe	937	1 705
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli	1 011	9 144
Odwrocenie dyskonta od zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli	1 172	652
Nieutworzone aktywo podatkowe	537	2 080
Aktywowana część straty podatkowej na sprzedaży WP Shopping	-	(54 996)
Pozostałe	285	41
Podatek dochodowy razem	14 257	(38 448)

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 grudnia 2017 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 27).

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	35 325	53 756
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	28 770 241	28 339 622
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	212 857	251 121
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	28 983 098	28 590 743
Podstawowy (w złotych)	1,23	1,90
Rozwodniony (w złotych)	1,22	1,88

18. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	Budynki i budowle oraz ulepszenia w obcych środkach trwałych	Serwery, maszyny i pozostałe urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	13 100	74 330	1 862	4 038	6 896	100 226
Zwiększenia, z tytułu:	6 282	12 798	282	1 888	2 765	24 015
- nabycia środków trwałych i przeniesienia	6 282	12 798	276	1 865	2 765	23 986
- połączenia przedsięwzięć (Nota 20 oraz Nota 22)	-	-	6	23	-	29
Zmniejszenia, z tytułu:	(4 526)	(657)	(864)	(548)	(32)	(6 627)
- przeniesienia	-	-	-	-	(32)	(32)
- likwidacje	(4 526)	(657)	(864)	(548)	-	(6 595)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	14 856	86 471	1 280	5 378	9 629	117 614
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 roku	3 364	36 355	664	1 736	-	42 119
Zwiększenia, z tytułu:	2 142	12 610	284	863	-	15 899
- amortyzacji	2 142	12 610	284	863	-	15 899
Zmniejszenia, z tytułu:	(2 060)	(590)	(543)	(431)	-	(3 624)
- likwidacji	(2 060)	(590)	(543)	(431)	-	(3 624)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2017 roku	3 446	48 375	405	2 168	-	54 394
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	208	-	-	-	208
Zmniejszenia, z tytułu:	-	(1)	-	-	-	(1)
- likwidacji	-	(1)	-	-	-	(1)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	207	-	-	-	207
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	11 410	37 889	875	3 210	9 629	63 013

Wyszczególnienie	Budynki i budowle oraz ulepszenia w obcych środkach trwałych	Serwery, maszyny i pozostałe urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	10 312	61 638	1 453	2 936	4 055	80 394
Zwiększenia, z tytułu:	2 807	13 239	780	1 203	19 871	37 900
- nabycia środków trwałych i przeniesienia	2 807	13 239	624	1 190	19 818	37 678
- połączenia przedsięwzięć (Nota 21 oraz Nota 22)	-	-	156	13	53	222
Zmniejszenia, z tytułu:	(19)	(547)	(371)	(101)	(17 030)	(18 068)
- przeniesienia	-	-	-	-	(17 030)	(17 030)
- likwidacje	(19)	(547)	(371)	(101)	-	(1 038)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	13 100	74 330	1 862	4 038	6 896	100 226
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2016 roku	1 906	25 014	480	1 179	-	28 579
Zwiększenia, z tytułu:	1 470	11 831	379	639	-	14 319
- amortyzacji	1 470	11 831	379	639	-	14 319
Zmniejszenia, z tytułu:	(12)	(490)	(195)	(82)	-	(779)
- likwidacji	(12)	(490)	(195)	(82)	-	(779)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2016 roku	3 364	36 355	664	1 736	-	42 119
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	208	-	-	-	208
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	208	-	-	-	208
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	9 736	37 767	1 198	2 302	6 896	57 899

Na dzień 31 grudnia 2017 i 31 grudnia 2016 roku Grupa nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa korzysta z umów zakwalifikowanych jako leasing finansowy w odniesieniu do środków transportu oraz sprzętu informatycznego. Na 31 grudnia 2017 roku wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym wyniosła 3.388 tys. złotych w tym 753 tys. złotych stanowiły środki transportu, natomiast 2.635 tys. złotych sprzęt informatyczny.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kredyty bankowe zabezpieczone są na rzeczowych aktywach trwałych o wartości bilansowej 62.072 tys. złotych.

19. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(w tys. zł)	Pozostałe aktywa niematerialne					Razem
	Wartość firmy	Znaki towarowe	Strona główna i poczta WP	Relacje z klientami	Prawa autorskie i inne aktywa niematerialne	
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	246 652	162 755	152 300	46 646	90 418	698 771
Zwiększenia, z tytułu:	13 122	2 610	-	3 143	21 514	40 389
- nabycia	-	-	-	-	21 286	21 286
- połączenia przedsięwzięć (Nota 20 oraz Nota 21)	9 764	2 610	-	3 143	228	15 745
- inne	3 358	-	-	-	-	3 358
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	(4 853)	(4 853)
- likwidacji i sprzedaży	-	-	-	-	(4 853)	(4 853)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	259 774	165 365	152 300	49 789	107 079	734 307
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	4 784	18 371	11 200	29 336	63 691
Zwiększenia, z tytułu:	-	3 508	6 484	7 977	17 139	35 108
- amortyzacji	-	3 508	6 484	7 977	17 139	35 108
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	(4 329)	(4 329)
- likwidacji i sprzedaży	-	-	-	-	(4 329)	(4 329)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2017	-	8 292	24 855	19 177	42 146	94 470
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	180	-	-	-	160	340
Zmniejszenia	-	-	-	-	(148)	(148)
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	(148)	(148)
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku	180	-	-	-	12	192
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	259 594	157 073	127 445	30 612	64 921	639 645

(w tys. zł)	Pozostałe aktywa niematerialne					
	Wartość firmy	Znaki towarowe	Strona główna i poczta WP	Relacje z klientami	Prawa autorskie i inne aktywa niematerialne	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	217 437	157 962	152 300	38 367	56 412	622 478
Zwiększenia, z tytułu:	29 215	5 673	-	8 943	35 264	79 095
- nabycia	-	150	-	-	34 890	35 040
- połączenia przedsięwzięć (Nota 21 oraz Nota 22)	29 215	5 523	-	8 943	374	44 055
Zmniejszenia, z tytułu:	-	(880)	-	(664)	(1 258)	(2 802)
- likwidacji i sprzedaży	-	-	-	-	(1 258)	(1 258)
- sprzedaż jednostki zależnej	-	(880)	-	(664)	-	(1 544)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	246 652	162 755	152 300	46 646	90 418	698 771
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	1 564	11 887	4 495	19 285	37 231
Zwiększenia, z tytułu:	-	3 302	6 484	6 971	11 006	27 763
- amortyzacji	-	3 302	6 484	6 971	11 006	27 763
Zmniejszenia, z tytułu:	-	(82)	-	(266)	(955)	(1 303)
- likwidacji i sprzedaży	-	-	-	-	(955)	(955)
- sprzedaż jednostki zależnej	-	(82)	-	(266)	-	(348)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2016	-	4 784	18 371	11 200	29 336	63 691
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	180	-	-	-	160	340
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku	180	-	-	-	160	340
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	246 472	157 971	133 929	35 446	60 922	634 740

Grupa kapitalizuje koszty wynagrodzeń w ramach projektów rozwojowych. W latach objętych niniejszym sprawozdaniem wartość skapitalizowanych kosztów wynagrodzeń wyniosła odpowiednio 18.262 tys. złotych w roku 2017 oraz 14.848 tys. złotych w roku 2016. Główne projekty zrealizowane, których nakłady objęte były kapitalizacją w 2016 roku to projekt nowej poczty WP, nowego systemu CRM w Wakacje.pl SA, platformy contentowej oraz usługi tv24 na stronie głównej wp.pl.

Na dzień 31 grudnia 2017 i 31 grudnia 2016 roku kredyty bankowe zabezpieczone są na aktywach niematerialnych o wartości bilansowej 331.462 tys. złotych w roku 2017 i 305.794 tys. złotych w roku 2016.

Wartość firmy

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

(w tys. zł)	Ośrodek wypracowujący środki pieniężne	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Wirtualna Polska Media SA (dawniej Grupa Wirtualna Polska SA)	Działalność Wydawniczo-Reklamowa	92 040	92 040
Grupa Kapitałowa Money.pl Sp. z o.o.	Działalność Wydawniczo-Reklamowa	11 550	11 550
Grupa Kapitałowa Money.pl Sp. z o.o.	Lead Generation finansowe	7 808	7 808
NextWeb Media Sp. z o.o.	Działalność Wydawniczo-Reklamowa	19 072	19 072
Finansowy supermarket.pl sp. z o.o.	Lead Generation finansowe	6 148	6 148
dobreprogramy Sp. z o.o.	Dobreprogramy	3 593	3 593
Domodi Sp. z o.o.	Lead Generation moda/wnętrza	9 349	9 349
Allani Sp. z o.o.	Lead Generation moda/wnętrza	9 497	9 497
Wakacje.pl SA (dawniej Enovatis SA)	Wakacje.pl	62 888	59 530
TotalMoney.pl Sp. z o.o.	Lead Generation finansowe	8 820	8 820
Nocowanie.pl Sp. z o.o.	Nocowanie	16 793	16 793
Netwizor.pl Sp. z o.o.	Działalność Wydawniczo-Reklamowa	2 272	2 272
Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o.	Nocowanie	9 764	-
http Sp. z o.o.	Działalność Wydawniczo-Reklamowa	180	180
Wartość firmy (brutto)		259 774	246 652
Odpis aktualizacyjny wartości firmy:			
http Sp. z o.o.	Działalność Wydawniczo-Reklamowa	(180)	(180)
Wartość firmy (netto)		259 594	246 472

W przypadku nabycia spółki Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o. przedstawiona powyżej wartość firmy jest efektem prowizorycznego rozliczenia ceny nabycia na 31 grudnia 2017.

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

Testy na utratę wartości

Zarząd dokonał analizy pod kątem utraty wartości aktywów niematerialnych w ramach następujących ośrodków wypracowujących środki pieniężne (zgodnie z tabelą powyżej):

- Działalność Wydawniczo-Reklamowa;
- Dobreprogramy;
- Wakacje.pl;
- Nocowanie;
- Lead Generation moda/wnętrza;
- Lead Generation finanse.

Testy na utratę wartości przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne ustalono na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Kluczowe założenia, których zmiana może w sposób znaczący wpływać na oszacowane wartości użytkowe aktywów, to stopa wzrostu przychodów, marża EBITDA oraz stopa dyskonta przed opodatkowaniem.

Projekcje przepływów pieniężnych zostały sporządzone na bazie budżetu na rok 2018, przeszłych wyników oraz przewidywań Zarządu, co do rozwoju rynku w latach 2019-2022, na bazie dostępnych źródeł rynkowych. Ze względu na ograniczony zakres długoterminowych prognoz rozwoju rynku reklamy online w Polsce, na potrzeby testów przyjęto założenie o stopie wzrostu przepływów pieniężnych w okresie rezidualnym, wykraczającym poza pięcioletni okres

prognozy, na poziomie celu inflacyjnego NBP 2,5%. Stopa dyskonta przed opodatkowaniem została oszacowana na bazie danych makroekonomicznych oraz rynkowych dla poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Testy na trwałą utratę wartości przeprowadzone przy następujących założeniach oraz z uwzględnieniem prawdopodobnych zmian tych założeń, nie wykazały konieczności dokonania odpisów wartości testowanych aktywów.

	Okres prognozy	Roczna stopa wzrostu w okresie rezydualnym	Stopa dyskonta
dobreporogramy	4 lata	2,5%	11,7%
Działalność Wydawniczo-Reklamowa	4 lata	2,5%	11,7%
Lead Generation moda/wnętrza	4 lata	2,5%	11,7%
Lead Generation finansowe	4 lata	2,5%	11,7%
Nocowanie	4 lata	2,5%	11,7%
Wakacje.pl	4 lata	2,5%	11,7%

20. NABYCIA I POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ W 2017 ROKU

Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o.

W dniu 18 października 2017 roku spółka zależna Nocowanie.pl Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Nabyte udziały reprezentują 100% głosów na walnym zgromadzeniu przejętej spółki. Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o. jest właścicielem serwisu eholiday.pl – jednego z krajowych liderów rynku pośrednictwa noclegowego.

Ostateczna, niepodlegająca korektom cena nabycia 100% udziałów wyniosła 11.250 tys. złotych. Spółka Nocowanie.pl sfinansowała inwestycję ze środków własnych a częściowo na podstawie umów pożyczek ze środków udzielonych spółce przez Wirtualna Polska Media SA (w kwocie 6.488 tysięcy złotych) oraz przez udziałowca mniejszościowego Nocowanie.pl Sp. z o.o. (w kwocie 2.162 tysiąca złotych). Ponadto, Grupa zobowiązała się do wypłacenia dodatkowego wynagrodzenia w kwocie 1.200 tys. złotych części ze sprzedających udziały.

Wartość firmy w kwocie 9.764 tys. złotych z tytułu przejęcia przypada na przejętą bazę klientów oraz korzyści skali oczekiwane z połączenia działalności Grupy z działalnością przejętego podmiotu. Żadna część wykazanej wartości firmy nie będzie podlegać odliczeniu dla celów podatku dochodowego. Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności wynosi 305 tys. złotych (w tym 64 tys. złotych należności handlowych). Na dzień przejęcia kontroli nie występują należności, które uznane byłyby za nieściągalne.

Koszty związane z transakcją nabycia w kwocie 131 tys. złotych zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, z czego 96 tys. złotych w sprawozdaniu za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 oraz 35 tys. złotych w sprawozdaniu za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017, w obu latach w pozycji „Koszty związane z zakupami spółek zależnych oraz restrukturyzacją”. W kolejnej tabeli wyszczególniono wynagrodzenie zapłacone oraz wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań wykazane na dzień przejęcia. Na dzień 31 grudnia 2017 akwizycja rozliczona jest prowizorycznie.

(w tys. zł)	Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o.
Środki pieniężne - zapłata ceny za udziały	11 250
Wynagrodzenie dodatkowe - odroczone płatność	1 200
Razem	12 450
Udziały niedające kontroli wycenione w kwocie udziału w aktywach netto	896
Ujęte wartości możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	847
Rzeczowe aktywa trwałe	29
Znak towarowy	2 610
Relacje z klientami	3 143
Prawa autorskie i inne aktywa niematerialne	228
Należności handlowe oraz pozostałe należności	305
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(2 481)
Podatek odroczoney	(1 094)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(5)
Razem możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	3 582
Wartość firmy	9 764

W celach informacyjnych w kolejnej tabeli przedstawiono nieaudytowane wyniki finansowe Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o. od 1 stycznia 2017 roku do czasu objęcia kontroli oraz od dnia objęcia kontroli do 31 grudnia 2017 roku (dane ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym). Zaprezentowane dane jednostkowe nie były badane przez biegłego rewidenta.

(w tys. zł)	Od 01.01.2017 do dnia przejęcia kontroli	Od dnia przejęcia kontroli do 31.12.2017	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	5 624	729	6 352
Przychody gotówkowe	5 574	719	6 292
EBITDA	1 645	(140)	1 505
Skorygowana EBITDA	1 645	(140)	1 505
Zysk netto	886	(199)	687

21. NABYCIA I POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ W 2016 ROKU

Nabycia i połączenia przedsięwzięć w 2016 roku - TotalMoney.pl Sp. z o.o., Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz Netwizor Sp. z o.o.

TotalMoney.pl Sp. z o.o.

W dniu 16 marca 2016 roku Grupa Wirtualna Polska SA nabyła 200 udziałów TotalMoney.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 1.600 złotych każdy udział i łącznej wartości nominalnej 320.000 złotych, które stanowią 100% udziałów w kapitale zakładowym TotalMoney.pl Sp. z o.o. i reprezentują 100% głosów na walnym zgromadzeniu nabytej spółki.

TotalMoney.pl Sp. z o.o. to wiodąca porównywarka produktów bankowych i ubezpieczeniowych, m.in. kredytów, lokat, kart kredytowych, kont, ubezpieczeń. Przychody TotalMoney.pl Sp. z o.o. wykazane w sprawozdaniu finansowym za 2015 roku wyniosły 5.489 tys. złotych.

Ostateczna, niepodlegająca korektom cena nabycia 100% udziałów wyniosła 14.500 tys. złotych. Cena została wyliczona jako kwota 12.500 tys. złotych powiększona o kwotę 2.000 tys. złotych środków pieniężnych znajdujących się na rachunkach bankowych TotalMoney.pl Sp. z o.o. na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego miesiąc, w którym została zawarta umowa. Płatność została dokonana poprzez przelew środków pieniężnych, z czego 9.959 tys. złotych pochodziło ze środków pozyskanych z oferty publicznej akcji a pozostała część z własnych środków pieniężnych.

Wartość firmy w kwocie 8.820 tys. złotych z tytułu przejęcia przypada na przejętą bazę klientów oraz korzyści skali oczekiwane z połączenia działalności Grupy z działalnością przejętego podmiotu. Żadna część wykazanej wartości firmy nie będzie podlegać odliczeniu dla celów podatku dochodowego. Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności wynosi 662 tys. złotych (w tym 628 tys. złotych należności handlowych). Na dzień przejęcia kontroli nie występują należności, które uznane byłyby za nieściągalne.

Koszty związane z transakcją nabycia w kwocie 208 tys. złotych zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 roku w pozycji „Koszty związane z oferta publiczną, zakupami spółek zależnych oraz restrukturyzacją”.

Nocowanie.pl Sp. z o.o.

W dniu 7 marca 2016 roku Grupa Wirtualna Polska SA podpisała przedwstępną warunkową umowę nabycia 75% udziałów Nocowanie.pl Sp. z o.o z siedzibą w Lublinie. W dniu 7 czerwca 2016 roku, w związku ze ziszczeniem się określonych w umowie przedwstępnej warunków zawieszających, została zawarta umowa sprzedaży 75% udziałów spółki Nocowanie.pl.

Nocowanie.pl Sp. z o.o. jest właścicielem serwisu nocowanie.pl – krajowego lidera rynku pośrednictwa noclegowego i jednocześnie jednej z najczęściej odwiedzanych witryn turystycznych w sieci.

Ostateczna, niepodlegająca korektom cena nabycia 75% udziałów wyniosła 21.957 tys. złotych.

Dodatkowo po zakończeniu roku obrotowego 2018 Grupa będzie miała prawo zakupu a udziałowiec mniejszościowy prawo sprzedaży połowy udziałów mniejszościowych w kapitale zakładowym Nocowanie.pl. Cena realizacji opcji zostanie obliczona jako iloczyn znormalizowanej EBITDA za rok obrotowy 2018 oraz ustalonego w umowie mnożnika

uzależnionego od wskaźnika przeciętnego wzrostu EBITDA w latach obrotowych 2016 – 2018 w stosunku do EBITDA za rok obrotowy 2015.

Po zakończeniu roku obrotowego 2019 Grupa będzie miała prawo zakupu a udziałowiec mniejszościowy prawo sprzedaży pozostałych udziałów mniejszościowych w kapitale zakładowym Nocowanie.pl. Cena realizacji opcji zostanie obliczona jako iloczyn znormalizowanej EBITDA odpowiednio za rok obrotowy 2019 oraz ustalonego w umowie mnożnika uzależnionego od wskaźnika przeciętnego wzrostu EBITDA w latach obrotowych 2016 - 2019 w stosunku do EBITDA za rok obrotowy 2015.

Warunki realizacji opisanych powyżej opcji call i put nie przenoszą ryzyk i korzyści związanych z udziałami niedającymi kontroli na Grupę i w związku z tym udziały niedające kontroli objęte tymi opcjami zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym. Zobowiązanie z tytułu opcji put w kwocie 11.571 tys. złotych zostało ujęte w korespondencji z kapitałem własnym. Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość tego zobowiązania wyniosła 11.906 tys. złotych.

Wartość firmy w kwocie 16 793 tys. złotych z tytułu przejęcia przypada na przejętą bazę klientów oraz korzyści skali oczekiwane z połączenia działalności Grupy z działalnością przejętego podmiotu. Żadna część wykazanej wartości firmy nie będzie podlegać odliczeniu dla celów podatku dochodowego. Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności wynosi 425 tys. złotych (w tym 77 tys. złotych należności handlowych). Na dzień przejęcia kontroli nie występują należności, które uznane byłyby za nieściągalne.

Koszty związane z transakcją nabycia w kwocie 241 tys. złotych zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów w pozycji „Koszty związane z oferta publiczną, zakupami spółek zależnych oraz restrukturyzacją”, z czego 76 tys. złotych w 2016 roku, a 165 tys. złotych w wyniku za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku.

Netwizor Sp. z o.o.

W dniu 13 grudnia 2016 roku Grupa Wirtualna Polska SA podpisała bezwarunkową umowę nabycia 1000 udziałów Netwizor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 100 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 100.000 złotych, które stanowią 100% udziałów w kapitale zakładowym Netwizor Sp. z o.o. i reprezentują 100% głosów na walnym zgromadzeniu nabytej spółki.

Netwizor Sp. z o.o. prowadzi działalność związaną z wydawaniem, prowadzeniem oraz administrowaniem internetowymi serwisami związanymi z rozpowszechnianiem i rozprowadzaniem, w tym z reemisią jako operator IPTV, kanałów telewizyjnych w Internecie oraz vod dla klientów końcowych, między innymi pod marką Videostar. Netwizor został wpisany pod numerem 729 do Księgi Rejestrowej Programów Rozprowadzanych prowadzonej przez Krajową Radę Radiofonii i Telewizji.

Cena zakupu za 100 proc. udziałów w Netwizor Sp. z o.o. wyniosła 549 tysięcy złotych. Kwota ta uwzględnia wstępnie wyliczoną nadwyżkę zadłużenia netto Spółki ponad umownie ustalony poziom. Ostateczna wartość tej nadwyżki ustalona zostanie w pierwszym kwartale 2017 roku i w przypadku jej zmiany o więcej niż 20 tys. złotych, cena nabycia będzie skorygowana.

Ponadto struktura transakcji przewiduje trzy płatności warunkowe. Płatność pierwsza o wartości nominalnej 650 tysięcy złotych może być wypłacona w 2017 roku, a jej wypłata warunkowana jest uzyskaniem przez Netwizor Sp. z o.o. określonego w umowie poziomu EBITDA. Transze druga i trzecia kalkulowane będą w oparciu o umownie ustalony procent szacowanej wartości przedsięwzięcia, liczonej jako iloczyn wygenerowanej przez Spółkę EBITDA za odpowiednio rok 2019 (earn-out 1) i 2020 (earn-out 2) oraz mnożnika, zależnego od średniej stopy wzrostu EBITDA Netwizor za lata obrotowe 2018 i 2019 (w przypadku earn-out 1) oraz za lata obrotowe 2019 i 2020 (w przypadku earn-out 2).

Ustalona prowizorycznie wartość firmy w kwocie 2.272 tys. złotych z tytułu przejęcia przypada na przejętą bazę klientów oraz korzyści skali oczekiwane z połączenia działalności Grupy z działalnością Newizor. Żadna część wykazanej wartości firmy nie będzie podlegać odliczeniu dla celów podatku dochodowego. Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności wynosi 82 tys. złotych i obejmuje należności handlowe o wartości godziwej oraz umownej wartości brutto równej 82 tys. złotych. Na dzień przejęcia nie występowały w spółce należności, które uznane byłyby za nieściągalne.

Koszty związane z transakcją nabycia w kwocie 161 tys. złotych zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 w pozycji „Koszty związane z oferta publiczną, zakupami spółek zależnych oraz restrukturyzacją”.

W kolejnej tabeli wyszczególniono wynagrodzenie zapłacone oraz wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań wykazane na dzień przejęcia. Na dzień 31 grudnia 2016 akwizycje TotalMoney.pl Sp. z o.o., Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz Netwizor Sp. z o.o. rozliczone były prowizorycznie.

(w tys. zł)	TotalMoney.pl Sp. z o.o.	Nocowanie.pl Sp. z o.o.	Netwizor Sp. z o.o.	Razem
Środki pieniężne - zapłata ceny za udziały	14 500	21 957	549	37 006
Wynagrodzenie warunkowe - część długoterminowa	-	-	1 699	1 699
Razem	14 500	21 957	2 248	38 705
Udziały niedające kontroli wycenione w kwocie udziału w aktywach netto	-	1 721	-	1 721
Ujęte wartości możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 067	743	54	2 864
Rzeczowe aktywa trwałe	-	165	5	170
Znak towarowy	1 588	3 832	103	5 523
Relacje z klientami	2 631	6 108	204	8 943
Prawa autorskie i inne aktywa niematerialne	218	-	-	218
Należności handlowe oraz pozostałe należności	662	425	82	1 169
Kredyty i pożyczki	-	(125)	-	(125)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(719)	(3 172)	(414)	(4 305)
Podatek odroczony	(745)	(1 091)	(58)	(1 894)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(22)	-	-	(22)
Razem możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	5 680	6 885	(24)	12 541
Wartość firmy	8 820	16 793	2 272	27 885

22. ZMIANY ROZLICZENIA POŁĄCZENIA PRZEDSIĘBIORSTW

W sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przedstawiono ujawnienia w odniesieniu do nabyć TotalMoney.pl Sp. z o.o., Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz Netwizor Sp. z o.o., które zostały wówczas rozliczone na bazie kwot prowizorycznych. W wyniku ostatecznego rozliczenia nabyć, w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie dokonano żadnych korekt w stosunku od informacji zawartych w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

W trakcie roku 2017 Grupa zidentyfikowała istotny błąd w rozliczeniu ceny nabycia spółki Wakacje.pl SA, polegający na zawyżeniu wartości godziwej przejętych należności. Bilans spółki na moment przejęcia wykazywał 3.358 tys. należności, które w rzeczywistości nie istniały, gdyż wynikały z błędnie niezaksięgowanych kosztów, które spółka powinna była ponieść i zaksięgować w rachunek wyników w związku z błędami operacyjnymi w procesie rezerwacji po stronie spółki. W wyniku wprowadzonej korekty rozpoznana wartość firmy wzrosła o 3.358 tys. złotych.

(w tys. zł)	Rozliczenie na dzień 31 grudnia 2016	Korekta rozliczenia	Rozliczenie na dzień 31 grudnia 2017
Cena nabycia	83 566	-	83 566
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 196	-	1 196
Rzeczowe aktywa trwałe	961	-	961
Znak towarowy	24 256	-	24 256
Relacje z klientami	658	-	658
Prawa autorskie i inne aktywa niematerialne	5 792	-	5 792
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8 486	(3 358)	5 128
Kredyty i pożyczki	(5 037)	-	(5 037)
Leasing finansowy	(82)	-	(82)
Zobowiązania długoterminowe	(1 194)	-	(1 194)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(5 187)	-	(5 187)
Podatek odroczony	(5 382)	-	(5 382)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(242)	-	(242)
Pozostałe rezerwy	(189)	-	(189)
Razem możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	24 036	(3 358)	20 678
Wartość firmy	59 530	3 358	62 888

23. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA PROGRAMOWE

Aktywa programowe obejmują nabyte licencje do nadawania filmów, seriali, programów telewizyjnych oraz produkcje własne o przewidywanym okresie ich emisji dłuższym niż rok.

Aktywa programowe są klasyfikowane jako krótkoterminowe lub długoterminowe zależnie od pozostałego na dzień bilansowy okresu licencji. Aktywa programowe dla których okres licencji jest krótszy niż dwanaście miesięcy licząc od dnia bilansowego są klasyfikowane jako krótkoterminowe.

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Nabyte licencje programowe	8 463	5 205
Zaliczki	-	153
Razem	8 463	5 358
w tym :		
krótkoterminowe aktywa programowe	-	-
długoterminowe aktywa programowe	8 463	5 358

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia	5 358	-
Zwiększenia:	6 019	5 653
- nabycie aktywów programowych	6 019	5 653
Amortyzacja zakupionych licencji programowych	(2 883)	(295)
Utworzone odpisy aktualizujące aktywa programowe	(31)	-
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia	8 463	5 358

24. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Nabycie akcji eSky SA

W dniu 9 czerwca 2017 roku Wirtualna Polska Media SA zawarła warunkową umowę inwestycyjną obejmującą sprzedaż 625.000 akcji zwykłych imiennych serii B spółki eSky.pl SA Na dzień podpisania umowy nabywane akcje stanowiły 6,31% kapitału zakładowego eSky oraz reprezentowały łącznie 6.31% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W dniu 19 czerwca 2017 roku miało miejsce spełnienie warunku zawieszającego określonego w umowie, transakcja została sfinalizowana.

Umowa zawiera postanowienia dotyczące poziomu gwarantowanego zwrotu z inwestycji (IRR) dla Inwestora w postaci nieodwołalnych ofert nabycia nabywanych akcji złożonych Grupie przez sprzedających, które mogą być wykonane przez Grupę we wskazanych w umowie okresach lub po spełnieniu się określonych w umowie zdarzeń („opcja put”). Płatność ceny opcji put jest zabezpieczona zastawem rejestrowym ustanowionym na akcjach eSky. Ponadto umowa zawiera postanowienia dotyczące zasad przeprowadzania możliwej transakcji obejmującej sprzedaż pakietu kontrolnego akcji eSky w przyszłości i zasad udziału Grupy w takim procesie oraz ustala podwojenie zwrotu z inwestycji (IRR) dla Inwestora, gdyby taka transakcja nie miała miejsca w określonym czasie (w ramach wykonania opcji put).

Łączna cena zapłacona przez Grupę za nabycie akcji wraz z opisaną powyżej opcją put wyniosła 15.625 tys. złotych, z czego 14.526 tys. było zapłatą za nabyte akcje, a 1.098 tys. złotych za opcje.

Akcje te zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i ujęte początkowo w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Zgodnie z obowiązującą na 31 grudnia 2017 roku polityką rachunkowości Grupy, po początkowym ujęciu powinny być one wyceniane w wartości godziwej z ujęciem skutków wyceny w pozostałych całkowitych dochodach. Jednakże, w związku z faktem iż eSky SA jest spółką nienotowaną, Zarząd uznał, że nie da się wiarygodnie ustalić wartości godziwej tego aktywa finansowego i w związku z tym wyceny dokonuje się według kosztu minus utrata wartości.

Na dzień bilansowy wartość godziwa opcji sprzedaży akcji eSky SA wyniosła 1.415 tys. złotych.

Poza akcjami i opcjami posiadanymi w eSky SA w pozycji pozostałe aktywa finansowe Grupa wykazuje także posiadane akcje w spółce Fachowcy Ventures SA, których wartość godziwa na 31 grudnia 2017 roku wyniosła 88 tysięcy złotych. W 2017 roku wartość tego aktywa uległa trwałej utracie, w efekcie czego Grupa rozpoznała odpis z tytułu trwałej utraty wartości tego instrumentu w kwocie 2.232 tys. złotych.

25. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Należności handlowe gotówkowe	79 994	67 773
Odpisy aktualizujące	1 329	1 829
Należności handlowe gotówkowe netto	78 665	65 944
Należności handlowe barterowe brutto	1 680	831
Odpisy aktualizujące	165	107
Należności handlowe barterowe netto	1 515	724
Należności publicznoprawne	6 371	5 585
Rozrachunki z pracownikami	43	46
Pozostałe	8 640	5 005
Razem	95 235	77 304

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności.

Zabezpieczenie zaciągniętego przez Grupę kredytu stanowią obecne i przyszłe należności Grupy wynikające z kontraktów handlowych. Kredytobiorca jak i dodatkowi gwaranci w celu zabezpieczenia kredytu zobowiązali się dokonać warunkowej cesji należności z kontraktów handlowych o łącznej wartości co najmniej 10.000 tys. złotych. Grupa zobowiązała się dodatkowo, iż w każdym czasie w celu zabezpieczenia kredytu scedowanych na banki będzie 60% należności Grupy.

Na 31 grudnia 2017 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.494 tys. złotych (31 grudnia 2016 roku: 1.936 tys. złotych) zostały uznane indywidualnie za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem ze względu na kwestionowanie długu przez dłużników poprzez brak zapłaty w terminie wymagalności lub w drodze sporu sądowego.

Zmiany odpisu aktualizującego należności handlowych były następujące:

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	1 936	2 580
Zwiększenia, w tym:	1 311	1 100
- utworzone odpisy	1 311	1 100
Zmniejszenia w tym:	(1 753)	(1 744)
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	(1 340)	(896)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	(413)	(848)
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	1 494	1 936

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość należności przeterminowanych, w stosunku do których nie wystąpiła utrata wartości wyniosła 21.290 tys. złotych (na 31 grudnia 2016 roku, 15.289 tys. złotych). Wiekowanie tych należności przedstawiało się jak poniżej:

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Przeterminowane - do 3 miesięcy	19 597	12 385
Przeterminowane - od 3 do 6 miesięcy	1 571	624
Przeterminowane - od 6 do 12 miesięcy	92	2 113
Przeterminowane - powyżej 12 miesięcy	30	167
Razem	21 290	15 289

26. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na 31 grudnia 2017 roku kapitał podstawowy dzielił się na 28.855.224 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda, w tym 11.289.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 17.523.732 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:	3 777 164	13,09%	7 540 401	18,78%
Orfe SA	3 763 237	13,04%	7 526 474	18,75%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	13,09%	7 540 400	18,78%
10X SA	3 763 236	13,04%	7 526 472	18,75%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	13,09%	7 540 400	18,78%
Albemuth Inwestycje SA	3 763 236	13,04%	7 526 472	18,75%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	39,27%	22 621 201	56,35%
Pozostali	17 523 732	60,73%	17 523 732	43,65%
Razem	28 855 224	100,00%	40 144 933	100,00%

Na 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy dzielił się na 28.676.521 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda, w tym 11.289.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 17.386.812 akcji zwykłych.

Struktura kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
European Media Holding SARL	3 400 000	11,86%	2 062 676	5,16%
Orfe SA	2 629 903	9,17%	6 838 914	17,11%
10x SA	2 629 903	9,17%	6 838 914	17,11%
Albemuth Inwestycje SA	2 629 903	9,17%	6 838 914	17,11%
Pozostali	17 386 812	60,63%	17 386 812	43,51%
Razem	28 676 521	100,00%	39 966 230	100,00%

Kapitał podstawowy Spółki był w całości opłacony na dzień 31 grudnia 2017 i 2016 roku.

Istotne zmiany akcjonariuszy

W dniu 4 stycznia 2017 roku European Media Holding S.à r.l. („Akcjonariusz”) wniosło 3.400.000 akcji imiennych Spółki, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu, jako wkłady niepieniężne na pokrycie nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym swoich spółek zależnych - Palaja sp. z o.o., Silveira sp. z o.o., Liceia sp. z o.o. oraz Innova Noble S.à r.l.

W wyniku przeprowadzenia transakcji:

- w bezpośrednim posiadaniu Akcjonariusza nie znajdowały się już żadne akcje Spółki, a jego bezpośredni udział w ogólnej liczbie akcji w kapitale zakładowym Spółki zmniejszył się o 11,86 p.p. oraz udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki zmniejszył się o 5,16 p.p. i spadł poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- pośredni udział Akcjonariusza w ogólnej liczbie akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki pozostał bez zmian i wynosi 11,86% (udział w kapitale zakładowym Spółki) oraz 5,16% (udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki).

W wyniku opisanej transakcji European Media Holding S.à r.l. posiadało akcje za pośrednictwem następujących podmiotów zależnych:

- spółka Palaja sp. z o.o. posiada bezpośrednio 568.000 akcji Spółki stanowiących 1,98% kapitału zakładowego Spółki; Palaja sp. z o.o. nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu z powyższych akcji ponieważ są one przedmiotem umowy zastawu;
- spółka Silveira sp. z o.o., posiada bezpośrednio 568.000 akcji Spółki stanowiących 1,98% kapitału zakładowego Spółki; Silveira sp. z o.o. nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu z powyższych akcji ponieważ są one przedmiotem umowy zastawu;
- spółka Liceia sp. z o.o. posiada bezpośrednio 568.000 akcji Spółki stanowiących 1,98% kapitału zakładowego Spółki; Liceia sp. z o.o. nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu z powyższych akcji ponieważ są one przedmiotem umowy zastawu;

- spółka Innova Noble S.à r.l. posiada bezpośrednio 1.696.000 akcji Spółki stanowiących 5,91% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 5,16% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (część akcji posiadanych przez Innova Noble S.à r.l. jest przedmiotem umowy zastawu).

W dniu 9 lutego 2017 roku Spółka otrzymała od European Media Holding S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu zawiadomienie o zmianie udziału akcjonariusza w ogólnej liczbie akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki w wyniku:

- zbycia w dniu 8 lutego 2017 roku przez Akcjonariusza wszystkich udziałów w spółkach zależnych Palaja sp. z o.o., Silveira sp. z o.o. oraz Liceia sp. z o.o., które łącznie posiadały 1.704.000 akcji imiennych spółki Wirtualna Polska Holding SA uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu oraz
- wniesienia przez spółkę zależną akcjonariusza - Innova Noble S.à r.l. z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga - 1.696.000 akcji imiennych Spółki uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu, jako wkładów niepieniężnych na pokrycie nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółek Orfe SA, Albemuth Inwestycje SA oraz 10X SA,

w wyniku czego European Media Holding S.à r.l. pośrednio zbyła 3.400.000 akcji.

Ponadto, w dniu 9 lutego 2017 roku Spółka otrzymała od akcjonariuszy Spółki – spółek 10x SA, Albemuth Inwestycje SA oraz Orfe SA, a także od Michała Brańskiego, Krzysztofa Sieroty i Jacka Świdierskiego (łącznie „Założyciele”), zawiadomienie o zmianie udziału akcjonariuszy i Założycieli w ogólnej liczbie głosów w wyniku dokonania następujących czynności:

- nabycia w dniu 8 lutego 2017 roku (i) 100% udziałów w spółce Palaja sp. z o.o. przez 10X SA; (ii) 100% udziałów w spółce Silveira sp. z o.o. przez Albemuth Inwestycje SA oraz (iii) 100% udziałów w spółce Liceia sp. z o.o. przez Orfe SA oraz
- wniesienia w dniu 8 lutego 2017 roku przez spółkę Innova Noble S.à r.l. z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, tj. (i) 565.333 akcji imiennych Spółki Wirtualna Polska Holding SA, jako wkładów niepieniężnych na pokrycie nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym 10X SA; (ii) 565.333 akcji imiennych Spółki, jako wkładów niepieniężnych na pokrycie nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Albemuth Inwestycje SA oraz (iii) 565.334 akcji imiennych Spółki, jako wkładów niepieniężnych na pokrycie nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Orfe SA,
- wygaśnięcia zastawów ustanowionych na akcjach imiennych Spółki serii A uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu na podstawie umów zastawu, o których informacja została podana do publicznej wiadomości przez Spółkę w raporcie bieżącym nr 46/2015 z dnia 9 grudnia 2015 roku

Po przeprowadzeniu transakcji, Założyciele oraz akcjonariusze są uprawnieni do wykonywania prawa głosu w następujący sposób:

- Jacek Świdierski jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.237 akcji imiennych serii A Spółki uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu (w tym 3.195.237 akcji posiadanych przez Orfe SA oraz 568.000 posiadanych przez Liceia sp. z o.o.), co stanowi 13,11% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.526.472 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,77% w ogólnej liczbie głosów;
- Krzysztof Sierota jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.236 akcji imiennych serii A Spółki uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu (w tym 3.195.236 akcji posiadanych przez Albemuth Inwestycje SA oraz 568.000 posiadanych przez Silveira sp. z o.o.), co stanowi 13,11% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.526.472 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,77% w ogólnej liczbie głosów oraz
- Michał Brański jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.236 akcji imiennych serii A Spółki uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu (w tym 3.195.236 akcji posiadanych przez 10X SA oraz 568.000 posiadanych przez Palaja sp. z o.o.), co stanowi 13,11% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.526.472 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,77% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 18 maja 2017 roku Spółka otrzymała od akcjonariuszy Spółki – Orfe SA 10x SA, Albemuth Inwestycje SA (łącznie „Akcjonariusze”) oraz Michała Brańskiego, Krzysztofa Sieroty i Jacka Świdierskiego (łącznie „Założyciele”)

Załączone noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

zawiadomienie o zmianie udziału Akcjonariuszy i Założycieli w ogólnej liczbie głosów w wyniku dokonania następujących czynności:

- a) zarejestrowania w dniu 16 maja 2017 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego:
 - połączenia w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 w związku z art. 516 par. 1, par. 5 i par. 6 ustawy z dnia 15 września 2000 roku - Kodeks spółek handlowych („KSH”) poprzez przeniesienie na spółkę Orfe SA jako spółkę przejmującą całego majątku swojej jednoosobowej spółki Liceia spółka z ograniczona odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie jako spółki przejmowanej (łączenie się przez przejęcie),
 - połączenia w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 w związku z art. 516 par. 1, par. 5 i par. 6 KSH poprzez przeniesienie na spółkę 10x spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie jako spółkę przejmującą całego majątku swojej jednoosobowej spółki Palaja spółka z ograniczona odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie jako spółki przejmowanej (łączenie się przez przejęcie)
- b) zarejestrowania w dniu 18 maja 2017 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego:
 - połączenia w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 w związku z art. 516 par. 1, par. 5 i par. 6 KSH poprzez przeniesienie na spółkę Albemuth Inwestycje spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie jako spółkę przejmującą całego majątku swojej jednoosobowej spółki Silveira spółka z ograniczona odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie jako spółki przejmowanej (łączenie się przez przejęcie) oraz

Ponadto, w dniu 26 i 27 września 2017 roku Spółka otrzymała od osób pełniących obowiązki zarządcze w Spółce lub z nimi związanych powiadomienia o transakcjach na akcjach Spółki zawartych w dniach 25-27 września 2017 roku – nabyciu przez Bridge20 Enterprises Limited (spółki zależnej od Jacka Świdzkiego) 13.927 akcji Spółki; nabyciu przez Elżbietę Bujniewicz-Belkę 564 akcji Spółki; nabyciu przez Highcastle Sp. z o.o. (spółki zależnej od Krzysztofa Sieroty) 13.928 akcji Spółki; nabyciu przez Now2 Sp. z o.o. (spółki zależnej od Michała Brańskiego) 13.928 akcji Spółki. Wszystkie wymienione akcje nabyte zostały od Pana Jarosława Mikosa – Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Podwyższenie kapitału podstawowego

W dniu 24 lutego 2017 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.433.826,05 złotych do kwoty 1.434.931,20 złotych tj. o 1.105,15 złotych. Podwyższenie miało miejsce w związku z dopuszczeniem do obrotu i zapisaniem na rachunkach (wydaniem) 22.103 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł w ramach programu opcji menedżerskich.

W dniu 31 maja 2017 roku nastąpiło kolejne podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.434.931,20 złotych do kwoty 1.440.487,60 złotych tj. o 5.556,40 złotych. Podwyższenie miało miejsce w związku z dopuszczeniem do obrotu i zapisaniem na rachunkach (wydaniem) 111.128 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł w ramach programu opcji menedżerskich.

W dniu 31 sierpnia 2017 roku nastąpiło kolejne podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.440.487,60 złotych do kwoty 1.441.786,35 złotych tj. o 1.298,75 złotych. Podwyższenie miało miejsce w związku z dopuszczeniem do obrotu i zapisaniem na rachunkach (wydaniem) 25.975 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł w ramach programu opcji menedżerskich.

W dniu 15 grudnia nastąpiło kolejne podwyższenie kapitału zakładowego w WPH z kwoty 1.441.786,35 złotych do kwoty 1.442.761,20 złotych tj. o 974,85 złotych. Podwyższenie miało miejsce w związku z dopuszczeniem do obrotu i zapisaniem na rachunkach (wydaniem) 19.497 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł w ramach programu opcji menedżerskich.

Polityka dywidendy i podział zysku

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

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

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

W dniu 26 kwietnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę, zgodnie z którą postanowiło przeznaczyć zysk netto Wirtualna Polska Holding SA wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2016 w kwocie 4.608 tys. złotych w całości oraz 27.085 tys. złotych pochodzącą z zysków spółki z lat ubiegłych na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło wyznaczyć dzień dywidendy na 10 lipca 2017 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 20 lipca 2017 roku. Ostateczna dywidenda wyniosła 1,10 zł na jedną akcję, co stanowiło łączną kwotę 31.691 tys. złotych.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat uchwalonej i wypłaconej dywidendy:

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Dywidenda uchwalona i wypłacona w danym okresie za rok bieżący i za lata ubiegłe	31 691	-
Saldo zobowiązania z tytułu dywidendy na koniec okresu	-	-
Kwota dywidendy na 1 akcję w złotych	1,10	-

27. PLAN MOTYWACYJNY – PŁATNOŚCI OPARTE NA AKCJACH

Pierwszy Plan Motywacyjny

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

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

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

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

W dniu 20 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany dotychczasowego Planu Motywacyjnego Spółki.

Zgodnie z wprowadzonymi zmianami okres nabywania praw do Akcji Menedżerskich został wydłużony i może następować najpóźniej do dnia 14 stycznia 2025 roku. Uczestnicy Programu mają prawo objąć przysługujące im warianty subskrypcyjne i złożyć zapisy na przysługujące im akcje w terminie 10 dni roboczych od końca każdego kolejnego kwartału nabywania praw określonych w harmonogramie.

Po modyfikacji programu średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w ciągu okresu, ustalona przy wykorzystaniu modelu wyceny BMS, opracowanego przez Fishera Blacka, Myrona Scholesa oraz Roberta Mertona, wyniosła 5,50 złotych na jedną opcję. Ważniejszymi danymi wejściowymi do modelu były: średnia ważona cena akcji na dzień przyznania opcji, cena realizacji, zmienność stóp zwrotu na akcjach wynosząca 20,64%-23,04%, stopa dywidendy w wysokości 0,0%, sześcioletni 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.

Przewidywany na dzień bilansowy łączny koszt programu do ujęcia w sprawozdaniu finansowym w kolejnych okresach jego obowiązywania wynosi 1.525 tys. złotych. Kwota całkowitych kosztów ujętych w wyniku finansowym okresu zakończonym 31 grudnia 2017 roku z tytułu tego programu wyniosła 424 tys. złotych, natomiast koszt roku rozpoznany w poprzednich okresach wyniósł 4.821 tys. złotych.

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.

Opcje na akcje (w szt.)	
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	353 069
Przyznane	74 224
Niezrealizowane	(83 389)
Zrealizowane	(140 234)
Stan na 31 grudnia 2017 roku	203 670
W tym ilość opcji do których nabyto prawa na dzień bilansowy	27 649

Cena wykonania opcji występujących na 31 grudnia 2017 roku wynosi 12,17 złotych, a okres pozostały do końca umownego trwania opcji waha się od 2,5 do 6 lat.

Drugi Plan Motywacyjny

W dniu 15 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia regulaminu nowego programu motywacyjnego przynajmniej dla kluczowych osobom współpracujących 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 zawieszona i nastąpiło kumulatywnie na koniec drugiego kwartału 2016 roku.

Średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w ciągu okresu, ustalona przy wykorzystaniu modelu drzewa dwumianowego, wyniosła 15,23 złotych na jedną opcję. Ważniejszymi danymi wejściowymi do modelu były: cena akcji na dzień przyznania opcji, cena realizacji, zmienność stóp zwrotu na akcjach wynosząca 18,6%-19,4%, stopa dywidendy w wysokości 0,0%, oczekiwane daty wykonania oraz roczna stopa oprocentowania wolna od ryzyka w wysokości 1,68%-3,18%. Łączna wartość opcji w tym programie oszacowana została na poziomie 9.039 tys. złotych. Przewidywany na dzień bilansowy łączny koszt programu do ujęcia w sprawozdaniu finansowym w kolejnych okresach jego obowiązywania wynosi 7.847 tys. złotych. Kwota całkowitych kosztów ujętych w wyniku finansowym okresu zakończonym 31 grudnia 2017 roku z tytułu tego programu wyniosła 899 tys. złotych.

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

Opcje na akcje (w szt.)	
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	130 832
Przyznane	400 000
Nie zrealizowane	(73 664)
Zrealizowane	(38 469)
Stan na 31 grudnia 2017 roku	418 699
W tym ilość opcji do których nabyto prawa na dzień bilansowy	27 657

Cena wykonania opcji występujących na 31 grudnia 2017 roku wynosi 32 złote, a okres pozostały do końca umownego trwania opcji waha się od 4,5 do 6 lat.

28. UJAWNIE NIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:	(58)	58
- Zyski powstałe z przeszacowania aktywów w ciągu roku	1 235	58
- Straty powstałe z przeszacowania aktywów w ciągu roku	(3 616)	-
- Korekty z przekwalifikowania w rachunek zysków i strat	2 323	-
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych:	296	1 061
- Zyski powstałe w ciągu roku	912	1 901
- Straty powstałe w ciągu roku	(453)	(840)
- odwrócenie podatku odczonego	(163)	
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych:	44	122
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	44	122
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów/(strat)	(11)	236
Suma dochodów całkowitych	293	1 005

Poniższa tabela pokazuje efekt podatkowy całkowitych dochodów:

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017		
	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(58)	(11)	(47)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	296		296
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	44		44
Suma dochodów całkowitych	282	(11)	293

Rachunkowość zabezpieczeń

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa nie była stroną aktywnych transakcji zabezpieczających.

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

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

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

29. JEDNOSTKI ZALEŻNE Z UDZIAŁAMI NIEDAJĄCYMI KONTROLI

Poniżej przedstawiono podsumowane informacji finansowych spółek zależnych, dla których wartość udziałów niedających kontroli jest istotna z punktu widzenia Grupy. Prezentowane wartości zawierają korekty z tytułu wyceny do wartości godziwej (nota 20 i 21) i nie zawierają korekt eliminujących transakcje pomiędzy spółką dobreprogramy Sp. z o.o., DOMODI Sp. z o.o., Allani Sp. z o.o., Nocowanie.pl Sp. z o.o., Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o. a innymi spółkami w Grupie.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość aktywów netto przypadająca udziałowcom nieposiadającym kontroli wynosiły 19.479 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2016 wynosiły 16.467 tys. złotych).

(w tys. zł)	DOMODI Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2017	dobreprogramy Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2017	Nocowanie.pl Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2017	Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2017
Wybrane informacje ze sprawozdania z sytuacji finansowej:				
Aktywa obrotowe	16 714	2 375	1 026	1 543
Zobowiązania krótkoterminowe	(8 509)	(139)	(4 624)	(3 176)
Zobowiązania długoterminowe	(5 173)	-	(8 760)	-
Kapitał z połączenia	13 110	-	-	-
Podatek odroczony	(1 344)	(533)	(437)	(1 032)
Aktywa trwałe	14 608	3 165	20 433	5 763
Aktywa netto	29 406	4 868	7 638	3 098
Skumulowane udziały niedające kontroli	14 409	2 385	1 910	775

(w tys. zł)	DOMODI Sp. z o.o. Za rok zakończony 31 grudnia 2017	dobreprogramy Sp. z o.o. Za rok zakończony 31 grudnia 2017	Nocowanie.pl Sp. z o.o. Za rok zakończony 31 grudnia 2017	Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o. Za okres od objęcia kontroli do 31 grudnia 2017
Wybrane informacje ze sprawozdania z wyniku finansowego i pozostałych dochodów całkowitych:				
Przychody	73 238	2 161	10 050	729
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	11 903	(250)	1 291	(548)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	9 501	(205)	1 086	(478)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Dochody/(straty) całkowite	9 501	(205)	1 086	(478)
Dochody/(straty) całkowite przypisane udziałom niedającym kontroli	4 655	(100)	272	(120)
Dywidendy wypłacone udziałom niedającym kontroli	2 168	227	195	

(w tys. zł)	DOMODI Sp. z o.o. Za rok zakończony 31 grudnia 2017	dobreprogramy Sp. z o.o. Za rok zakończony 31 grudnia 2017	Nocowanie.pl Sp. z o.o. Za rok zakończony 31 grudnia 2017	Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o. Za rok zakończony 31 grudnia 2017
Wybrane informacje ze sprawozdania z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej od dnia nabycia lub poprzedniej daty bilansowej	11 082	601	2 954	519
Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności inwestycyjnej od dnia nabycia lub poprzedniej daty bilansowej	(500)	(213)	(11 822)	(104)
Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności finansowej od dnia nabycia lub poprzedniej daty bilansowej	(4 519)	(466)	7 737	
Środki pieniężne netto na dzień nabycia lub poprzednią datę bilansową	5 651	2 095	1 478	847
Środki pieniężne netto na 31 grudnia 2017 roku	11 714	2 017	347	1 262
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 063	(78)	(1 131)	415

30. AKTYWO I ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Odroczony podatek dochodowy w związku z występowaniem strat podatkowych możliwych do rozliczenia w kolejnych latach obrotowych ujmuje się w aktywach, jeżeli realizacja odnośnych korzyści podatkowych jest prawdopodobna, dzięki pomniejszeniu o te straty przyszłego dochodu do opodatkowania. Kwota strat podatkowych od której nie ujęto podatku odrozonego wyniosła na dzień 31 grudnia 2017 roku 93.742 tys. złotych (31 grudnia 2016 roku: 96.193 tys. złotych). Na dzień 31 grudnia 2017 roku straty podatkowe w kwocie 168.246 tys. złotych oraz 1.504 tys. złotych, wygasają odpowiednio w latach 2021 i 2022 (na dzień 31 grudnia 2016 roku straty podatkowe w kwocie 167.270 tys. złotych oraz 167.260 tys. złotych, wygasają odpowiednio w latach 2020 i 2021).

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

(w tys. zł)	1 stycznia 2017 roku	Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	Połączenia przedsięwzięć	31 grudnia 2017 roku
Aktywo z tytułu podatku odroczonego:					
Zmiana wartości podatkowych aktywów w wyniku wewnętrznej reorganizacji Grupy	21 207	(4 352)	-	-	16 855
Niewykorzystane straty podatkowe	55 391	(4 347)	-	-	51 044
Odpisy aktualizujące aktywa	1 254	(283)	-	-	971
Różnica na wartości podatkowej i księgowej należności i zobowiązań	8 085	3 472	(231)	-	11 326
Pozostałe różnice	285	492	-	-	776
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	86 222	(5 018)	(231)	-	80 972
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego:					
Różnica pomiędzy wartością księgową a podatkową aktywów trwałych	65 960	(3 323)	-	1 094	63 731
Pozostałe	1 980	1 228	(10)	-	3 198
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	67 940	(2 095)	(10)	1 094	66 929
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	18 282	(2 923)	(221)	(1 094)	14 043

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Kompensata zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(56 050)	(56 947)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	24 922	29 275
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	10 879	10 993

31. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ LEASING

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Długoterminowe:		
Kredyty	199 174	174 018
Pożyczki	2 162	-
Leasing finansowy	2 171	554
	203 507	174 572
Krótkoterminowe:		
Kredyty	12 518	38 927
Leasing finansowy	823	275
	13 341	39 202
Razem:	216 848	213 774

Kredyty

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

Refinansowanie dotychczasowego zadłużenia wynikającego z umowy kredytu z dnia 24 marca 2015 roku zostało zrealizowane 20 grudnia 2017 roku. Od dnia refinansowania do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsce ciągnięcia ani spłaty zadłużenia z tytułu nowej umowy kredytu.

Zgodnie z zapisami MSR 39 Grupa zaklasyfikowała przeprowadzone refinansowanie jako modyfikację istniejącego zadłużenia, a nie jego wygaśnięcie. Grupa przeprowadziła test, który wykazał iż zdyskontowana wartość bieżąca przepływów pieniężnych wynikających z postanowień nowej umowy kredytu, w tym wszelkich opłat zapłaconych, pomniejszonych o opłaty otrzymane i zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej, różni się o nie mniej niż 10% od zdyskontowanej wartości bieżącej pozostałych przepływów pieniężnych z tytułu dotychczasowego finansowania. W związku z tym iż refinansowanie nie jest traktowane jako wygaśnięcie starego

zobowiązania, wszelkie poniesione koszty i opłaty korygują wartość bilansową zobowiązania i są amortyzowane w okresie pozostającym do daty wymagalności zmodyfikowanego zobowiązania.

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

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

- transza A o wartości 86.750 tys. złotych powinna być spłacona w dwudziestu równych kwartalnych ratach płatnych w okresie 5 lat po upływie 12 miesięcy od dnia podpisania nowej umowy kredytu;
- transza B o wartości 127.449 tys. złotych powinna być spłacona w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypadnie w dniu 7. rocznicy podpisania nowej umowy kredytu;
- transza CAPEX 1 powinna być spłacona w dwunastu równych kwartalnych ratach płatnych od czwartego kwartału 2021 roku;
- transza CAPEX 2 powinna zostać spłacona w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypadnie w dniu 7. rocznicy podpisania nowej umowy kredytu.

Wierzytelności kredytodawców z tytułu udzielonego kredytu są zabezpieczone:

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

Grupa zaprezentowała istniejące na 31 grudnia 2017 roku zobowiązanie z tytułu kredytu w podziale na część długo- i krótkoterminową. Część krótkoterminowa obliczona została jako suma planowanych według harmonogramu aktualnego kredytu płatności z tytułu kredytu na kolejne 12 miesięcy.

Grupa dysponowała następującymi niewykorzystanymi limitami kredytowymi:

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
Wygasające po upływie jednego roku	285 801	48 000
Razem	285 801	48 000

Pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa posiadała niespłaconą pożyczkę wobec udziałowca mniejszościowego spółki Nocowanie.pl Sp. z o.o. zaciągniętą w związku z nabyciem przez tą spółkę 100% udziałów w Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku saldo tej pożyczki wynosiło 2.162 tysięcy złotych.

Leasing finansowy

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, 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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
Zobowiązanie z tyt leasingu finansowego brutto (minimalne opłaty leasingowe):		
do roku	834	288
od 1 -5 lat	2 369	621
powyżej 5 lat	-	-
Razem	3 203	909
(-) przyszłe opłaty finansowe z tyt leasingu finansowego	(209)	(80)
Wartość bieżąca zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	2 994	829
do roku	823	275
od 1 -5 lat	2 171	554
powyżej 5 lat	-	-

Tabela poniżej prezentuje zmiany w stanie zobowiązań finansowych w trakcie roku:

Wyszczególnienie	Kredyty	Pożyczki	Leasing finansowy	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	212 945	-	829	213 774
Zwiększenia, z tytułu:	27 633	2 175	3 154	32 962
- wykorzystanie kolejnej transzy kredytu	19 949	-	-	19 949
- udzielenie pożyczki przez udziałowca nie posiadającego kontroli	-	2 162	-	2 162
- naliczenie odsetek od zobowiązania	7 684	13	96	7 793
- nowe umowy leasingowe	-	-	3 058	3 058
Zmniejszenia, z tytułu:	(28 886)	(13)	(989)	(29 888)
- spłata raty kapitałowej	(20 199)	-	(893)	(21 092)
- spłata odsetek	(6 886)	(13)	(96)	(6 995)
- płatność prowizji rozliczanych efektywnie	(1 801)	-	-	(1 801)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	211 692	2 162	2 994	216 848

32. REZERWY

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Rezerwa na świadczenia pracownicze		
Stan na początek okresu	3 276	2 891
Utworzone w ciągu roku obrotowego	93	490
Wykorzystane	(60)	-
Rozwiązane	(72)	(98)
Połączenie przedsięwzięć	-	22
Sprzedaż jednostek zależnych	7	(29)
Stan na koniec okresu	3 244	3 276
Pozostałe rezerwy:		
Stan na początek okresu	1 511	1 661
Utworzone w ciągu roku obrotowego	783	794
Wykorzystane	(201)	(460)
Rozwiązane	(248)	(369)
Połączenie przedsięwzięć	-	25
Sprzedaż jednostek zależnych	-	(140)
Stan na koniec okresu	1 845	1 511

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Rezerwa na świadczenia pracownicze	3 244	3 276
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	249	249
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 995	3 027
Pozostałe rezerwy, w tym:	1 845	1 511
Rezerwy na sprawy sądowe	1 845	1 451
Pozostałe	-	60
Razem	5 089	4 787

33. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań handlowych oraz zobowiązań pozostałych na 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2016 roku.

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Długoterminowe:		
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	3 618	6 075
Swapy odsetkowe - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	522
Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	78 763	125 890
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	10 141	11 201
Przychody przyszłych okresów	384	879
	92 906	144 567
Krótkoterminowe:		
Zobowiązania handlowe	37 799	34 778
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	4 771	-
Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	58 616	-
Swapy odsetkowe - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	694
Zobowiązania publicznoprawne	6 028	4 821
Zobowiązania barterowe	1 935	875
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 649	5 947
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	13 300	12 436
Przychody przyszłych okresów	8 323	4 567
Pozostałe	4 882	4 727
Razem	142 303	68 845

Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli w Domodi Sp. z o.o.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w głównej mierze w związku z zaprezentowaniem w części krótkoterminowej bilansu 58.616 tys. złotych zobowiązania Grupy wobec udziałowców mniejszościowych Domodi Sp. z o.o. do wykupu 24,5% udziałów w spółce po cenie ustalonej w oparciu o wyniki finansowe za rok 2017.

Druga opcja na pozostałe 24,5% udziałów wykazana jest w zobowiązaniach długoterminowych a jej zdyskontowana wartość na poziomie 59.569 tys. złotych bazuje na wycenie opartej na aktualnych szacunkach Zarządu co do wyników Domodi Sp. z o.o. za rok 2019.

Od czasu zakupu pakietu kontrolnego 51% udziałów wyniki operacyjne i finansowe, w tym w szczególności przychody i zysk operacyjny EBITDA spółki, notują dynamiczny wzrost. Zgodnie z MSR 39 Grupa rozpoznaje zmianę zobowiązania opcyjnego w kosztach/przychodach finansowych. Koszt/przychód ten ma charakter niegotówkowy i w związku z tym eliminowany jest w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Pierwotnie oszacowana niezdykontowana wartość tego zobowiązania ujęta w skonsolidowanych kapitałach Grupy wyniosła 43,1 miliona złotych, podczas gdy po aktualizacjach na bazie wyników 2017 roku i aktualnych prognoz na lata kolejne przeszacowana została do poziomu 125.937 tys. złotych.

Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli w Nocowanie.pl Sp. z o.o.

W związku z nabyciem udziałów w spółce Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o. strony umowy współników w spółce Nocowanie.pl Sp. z o.o. postanowiły, że po realizacji inwestycji ulegną zmianie zasady rozliczeń związanych z wykupem pakietu mniejszościowego udziałów w spółce Nocowanie.pl w ten sposób, że:

- zmianie ulegną terminy realizacji opcji kupna i sprzedaży, a mianowicie strony będą mogły zrealizować pierwsze opcje kupna i sprzedaży po zakończeniu roku obrotowego 2019 (w pierwotnej umowie był to rok 2018) a drugie po zakończeniu roku obrotowego 2020 (w pierwotnej umowie był to rok 2019),
- zmianie ulegnie podstawa wyliczenia wartości udziałów do wykupu pakietu mniejszościowego, w taki sposób, że cena opcji kupna zostanie obliczona jako iloczyn (i) znormalizowanej skonsolidowanej EBITDA Nocowanie.pl oraz spółki, której udziały są przedmiotem inwestycji, odpowiednio dla pierwszej opcji za rok obrotowy 2019, zaś dla drugiej opcji za rok obrotowy 2020 (ii) 12,5%, oraz (iii) mnożnika uzależnionego od przeciętnego wzrostu znormalizowanej skonsolidowanej EBITDA odpowiednio dla pierwszej opcji w latach obrotowych 2017 – 2019, zaś dla drugiej opcji w latach obrotowych 2017 - 2020 w stosunku do skonsolidowanej znormalizowanej EBITDA za rok obrotowy 2016, określonej w Umowie Wspólników.

Jednocześnie, w związku ze zmianą zasad rozliczeń związanych z wykupem pakietu mniejszościowego udziałów w spółce Nocowanie.pl, Zarząd Grupy podjął w dniu 11 października 2017 roku uchwałę warunkową wskazującą konieczność dokonania aktualizacji ujętej w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej wyceny zobowiązania opcyjnego do wykupu pakietu mniejszościowego. Nabycie udziałów w Grupa eHoliday.pl sp. z o.o. miało miejsce 18 października 2017 roku. Tego samego dnia Zarząd Grupy podjął uchwałę o aktualizacji wartości zobowiązania opcyjnego do nabycia pakietu mniejszościowego w Nocowanie.pl i podwyższył ją o 6.636 tys. złotych. Skutki zmiany wyceny opcji ujęte zostały w kosztach finansowych czwartego kwartału 2017 roku.

34. WYNAGRODZENIA WARUNKOWE

Wynagrodzenia warunkowe i dodatkowe wynikające z zakupu spółek zależnych wynikają z uzgodnień z dawnymi właścicielami Allani Sp. z o.o., Netwizor Sp. z o.o. oraz Grupa eHoliday.pl Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oszacowana niedyskontowana kwota wszelkich przyszłych płatności, które Grupa może być zobowiązana dokonać na mocy przyjętych uzgodnień wynosi 9.811 tys. złotych. Wartość godziwa wynagrodzenia warunkowego w wysokości 8.389 tys. złotych została we wszystkich przypadkach oszacowana metodą dochodową. Wyceny zobowiązań są na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, dalsze informacje przedstawiono w notcie 37. Szczegóły dotyczące tych zobowiązań opisane w notcie 20 i 21.

35. LEASING OPERACYJNY

Grupa użytkuje budynki biurowe i magazynowe na podstawie umów leasingu operacyjnego. Okresy leasingu wynoszą od 1 do 5 lat lub na czas nieokreślony, a większość umów leasingu jest odnawialna na koniec okresu leasingu po stawkach rynkowych. Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego wynoszą:

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Poniżej jednego roku	5 700	6 057
Od jednego roku do pięciu lat	14 265	13 322
Powyżej pięciu lat	978	1 630
Razem	20 943	21 009

Kwota kosztu najmu ujęta w pozycji pozostałych usług obcych w latach obrotowych zakończonych 31 grudnia 2017 i 2016 roku wynosiła odpowiednio 6 812 tys. złotych oraz 6 530 tys. złotych.

36. INFORMACJA O SPRAWACH SPORNYCH

Grupa zawiązała 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. 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 roku 2017 roku Grupa Kapitałowa wypłaciła łącznie 201 tys. złotych tytułem odszkodowań w sprawach o ochronę dóbr osobistych. W omawianym okresie rezerwa na sprawy sądowe zwiększyła się łącznie o 394 tys. złotych.

37. SZACOWANIE WARTOŚCI GODZIWEJ

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

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

Kolejna tabela przedstawia zobowiązania finansowe Grupy podlegające wycenie według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2017:

(w tys. zł)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	88	-	-	88
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	1 200	-	(7 189)	(8 389)
Razem zobowiązania	1 288	-	(7 189)	(8 301)

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 pozagieldowym) 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.

Grupa stosuje przy wycenie wartości godziwej swapów na stopy procentowe wartość bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o możliwe do zaobserwowania krzywe dochodowości. Analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych stosuje się do ustalania wartości godziwej pozostałych instrumentów finansowych.

Instrumenty finansowe z poziomu 3

Kolejna tabela przedstawia zmiany w zakresie instrumentów z poziomu 3 w trakcie roku zakończonego 31 grudnia 2017:

(w tys. zł)	Wynagrodzenie warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	
	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Stan na początek okresu	6 075	15 590
Przejęcie Netwizor Sp. z o.o.	-	1 699
Naliczenie wynagrodzenia wypłacanego w formie earn-out	-	5 218
Splata zobowiązania z tytułu przejęcia przedsiębiorstwa Sportowefakty	-	(336)
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu przejęcia Sportowefakty	-	56
Splata earn-out NextWeb Media Sp. z o.o.	-	(15 500)
Splata earn-out Allani Sp. z o.o.	-	(3 277)
Rozpoznanie dodatkowego earn-out Allani	342	-
Zyski i straty ujęte w wyniku finansowym	772	2 625
Stan na koniec roku	7 189	6 075

Tabela poniżej przedstawia wartości godziwe instrumentów finansowych wraz z ich wartością bilansową:

(w tys. zł)	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Kredyty bankowe	213 854	214 856
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 994	2 994
Razem	216 848	217 850

38. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

Ryzyko kredytowe

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

- **Należności handlowe**

Grupa zawiera transakcje z firmami o uznanej reputacji rynkowej i długiej historii współpracy, które nie sprawiły dotychczas problemów ze spłatą zobowiązań wobec Grupy. Wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są 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 180 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.

Grupa posiada dobrze zdywersyfikowany portfel odbiorców i dostawców. Zarówno w 2017 jak i w 2016 roku obroty jednego kontrahenta przekroczyły 10% łącznych skonsolidowanych przychodów Grupy i w obu latach wyniosły 11%. Kontrahent ten ma stabilną sytuację finansową, w trakcie dotychczasowej długoletniej współpracy nie występowały opóźnienia w płatnościach. W związku z powyższym w opinii Zarządu nie występuje ryzyko związane z nadmierną koncentracją przychodów i ryzyka kredytowego.

- **Środki pieniężne na rachunkach bankowych**

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Banki o wysokim ratingu	46 442	45 150
Środki pieniężne w bankach razem	46 442	45 150

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

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

Załączone noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

zabezpieczenia. Na podstawie tych scenariuszy Grupa oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Scenariusze te tworzy się tylko dla zobowiązań, które stanowią największe oprocentowane pozycje. Na podstawie różnych scenariuszy Grupa zarządza swoim ryzykiem zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej – przy wykorzystaniu swapów odsetkowych zamieniających oprocentowanie zmienne na stałe. Skutkiem ekonomicznym stosowania tego rodzaju swapów jest przekształcanie kredytów i pożyczek o zmiennym oprocentowaniu w instrumenty o oprocentowaniu stałym. Na mocy porozumień dotyczących swapów odsetkowych Grupa zobowiązuje się, wraz z innymi stronami, do wymiany w określonych odstępach czasu (przeważnie kwartalnych) różnicy pomiędzy stałymi a zmiennymi stopami procentowymi, ustalonymi na podstawie uzgodnionej bazowej kwoty głównej. Do dnia 20 grudnia 2017 roku Grupa była stroną czterech umów na swap odsetkowy konwertujących oprocentowanie zmienne na stałe, które zostały rozwiązane w efekcie zawarcia nowej umowy kredytowej. Grupa szacuje, że w przypadku zmiany stopy procentowej o 1 p.p. jej koszty finansowe z tytułu odsetek wzrosną ok 2 milionów złotych w skali roku.

Ryzyko związane z płynnością

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

(w tys. zł)	do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	> 5 lat	Razem
Na dzień					
31 grudnia 2017					
Oprocentowane kredyty	2 146	10 372	199 174	-	211 692
Oprocentowane pożyczki		2 162			2 162
Leasing finansowy	228	595	2 171	-	2 994
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	132 290	7 722	91 449	3 748	235 209
Na dzień					
31 grudnia 2016					
Oprocentowane kredyty	8 797	30 130	174 018	0	212 945
Leasing finansowy	82	193	554	-	829
Swapy odsetkowe	185	509	522	-	1 216
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	62 701	2 956	141 514	5 024	212 195

Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów własnych powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Przedstawione poniżej wskaźniki zarządzania kapitałem kształtują się na poziomie zgodnym z oczekiwaniem zarządu.

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	216 848	213 774
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(46 442)	(45 150)
Zadłużenie netto	170 406	168 624
Kapitał własny	419 928	408 725
Kapitał i zadłużenie netto	590 334	577 349
Wskaźnik dźwigni I	29%	29%
EBITDA skorygowana za ostatnie 12 miesięcy	138 385	132 155
Wskaźnik dźwigni II (EBITDA Skorygowana/Zadłużenie netto)	1,23	1,28

39. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Na dzień 31 grudnia 2017 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 Sądów 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)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Zakupy:		
Spółka zależna od członka Zarządu jednostki dominującej	9	113
Razem	9	113
Sprzedaż:		
Spółka zależna od członka Rady Nadzorczej jednostki dominującej	1 114	-
Razem	1 114	-

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Zobowiązania:		
Spółka zależna od członka Zarządu jednostki dominującej	3	14
Razem	3	14
Należności:		
Spółka zależna od członka Rady Nadzorczej jednostki dominującej	659	6
Razem	659	6

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)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	5 271	6 254
Plan motywacyjny - płatności oparte na akcjach	108	1 092
Razem	5 379	7 346

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

41. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	(18 330)	(12 434)
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych aktywów krótkoterminowych	(17 931)	(14 581)
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych	(155)	-
Zmiana stanu aktywów dotyczących działalności finansowej	2 380	-
Sprzedaż jednostki zależnej	-	(1 082)
Stan należności i innych aktywów spółek na dzień przejścia kontroli	305	(266)
Korekta rozliczenia nabycia spółki Wakacje.pl	(3 357)	
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	428	3 498
Inne	-	(3)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	7 139	5 932
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	73 458	14 177
Sprzedaż jednostki zależnej		203
Korekta o zmianę zobowiązania z tyt. Instrumentów swap	694	260
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	(64 251)	(4 592)
Aktualizacja zobowiązań inwestycyjnych ujęta w działalności operacyjnej		56
Stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli	(2 481)	(4 026)
Korekta o zmianę kompensatę należności z tytułu podatku dochodowego z zobowiązaniem z tytułu podatku VAT	-	368
Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów	(495)	(315)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu działalności finansowej	209	(206)
Inne	5	7
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	343	469
Bilansowa zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	302	235
Sprzedaż jednostki zależnej	-	157
Wycena aktuarialna ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach	46	122
Stan rezerw przejęty w wyniku objęcia kontroli	(5)	(45)
Inne		-
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	(10 403)	(36 385)
Cena nabycia nominalna	(11 250)	(37 006)
Splata zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w poprzednich okresach	-	(2 243)
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na datę rozliczenia nabycia	847	2 864

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

42. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Aneks do umowy wspólników Domodi Sp. z o.o. oraz wykup 35% udziałów mniejszościowych w Spółce

W dniu 15 marca 2018 roku w drodze Aneksu strony umowy wspólników postanowiły zmienić warunki realizacji opcji zakupu pakietu mniejszościowego udziałów Domodi, które pierwotnie zakładały wykup udziałów w dwóch równych transzach po 24,5% każda, odpowiednio po zakończeniu roku obrotowego 2017 i 2019. Przed podpisaniem Aneksu oszacowana przez Zarząd zdyskontowana wartość zobowiązania Grupy Kapitałowej z tytułu wykupu udziałów wynosiła

59,3 miliona złotych w odniesieniu do opcji realizowanej po zakończeniu roku 2017 oraz 60,3 miliona złotych w odniesieniu do opcji realizowanej po zakończeniu roku 2019.

Zmieniona umowa wspólników daje Wirtualna Polska Media SA lub Wirtualna Polska Holding SA możliwość wykupu 35% udziałów Domodi w 2018 roku („Opcja I”) oraz prawo do realizacji opcji na pozostałe 14% udziałów przez kolejne dziesięć lat, z pierwszą możliwością zrealizowania opcji po zakończeniu roku 2018 („Opcja II”).

Jednocześnie w wyniku realizacji Opcji I w dniu 15 marca 2018 roku Spółka zawarła ze wspólnikami Domodi oraz z udziałem Wirtualna Polska Media SA umowę sprzedaży, na podstawie której Spółka nabędzie łącznie 918 udziałów, w kapitale zakładowym Domodi stanowiących około 35% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do wykonywania około 35% głosów na zgromadzeniu wspólników. Przed dokonaniem transakcji Grupa posiadała pakiet kontrolny 51% udziałów w spółce Domodi. W efekcie dokonania transakcji do spółek z Grupy Kapitałowej należy łącznie około 86% udziałów w Domodi.

Cena sprzedaży za wszystkie nabywane Udziały wynosi łącznie 85.484 tys. złotych, a przejście praw z udziałów nastąpi z chwilą zapłaty ceny na warunkach określonych w umowie.

W związku z podpisanym Aneksem wartość zobowiązania z tytułu zmodyfikowanej opcji na pozostałe 14% udziałów w Domodi będzie podlegać oszacowaniu przez Zarząd, przy czym wstępny szacunek jego zdyskontowanej wartości wynosi około 36 milionów złotych. Różnica w zdyskontowanej wycenie zobowiązań w kwocie około 2 milionów złotych ujęta zostanie w wyniku Grupy jako dodatkowy koszt finansowy w pierwszym kwartale 2018 roku.

Nabycie Udziałów zostało sfinansowane z pożyczki udzielonej Wirtualna Polska Holding SA przez Wirtualna Polska Media SA ze środków pochodzących z transzy Kredytu Capex w ramach umowy kredytów z dnia 12 grudnia 2017 roku.

Inne zmiany

Inne zmiany w składzie Grupy zostały szerzej opisane w nocie 7 niniejszego sprawozdania. Natomiast, zmiany po dacie bilansowej w strukturze właścicielskiej kapitału Spółki, opisane zostały szczegółowo w nocie 26.

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

43. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 25 listopada 2016 roku Spółka zawarła z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Lecha Kaczyńskiego 14 umowę o przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2016-2018 oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata obrotowe 2016-2018.

Poniższe zestawienie zawiera wykaz usług świadczonych na rzecz Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych lub spółkę z jego grupy, a także wynagrodzenie za te usługi (w tysiącach złotych) w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2016 roku.

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	329	387
Doradztwo podatkowe	-	28
Pozostałe usługi	12	8
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	75	77
Usługi due dilligence	-	351
Razem	416	851

44. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE Z PRZELICZENIEM NA EURO

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	457 482	414 694	107 782	94 772
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	424 502	376 873	100 012	86 129
Skorygowana EBITDA	150 580	135 884	35 476	31 054
EBITDA	142 192	126 672	33 500	28 949

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	8 131	450	1 916	103
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	8 131	450	1 916	103
Skorygowana EBITDA	(12 195)	(3 729)	(2 873)	(852)
EBITDA	(12 556)	(3 727)	(2 958)	(852)

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segmenty łączne				
Przychody ze sprzedaży	465 613	415 144	109 698	94 875
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	432 633	377 323	101 928	86 231
Skorygowana EBITDA	138 385	132 155	32 603	30 202
EBITDA	129 636	122 945	30 542	28 097
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(51 007)	(42 082)	(12 017)	(9 617)
Zysk na działalności operacyjnej	78 629	80 863	18 525	18 480
Wynik na działalności finansowej	(24 340)	(17 337)	(5 734)	(3 962)
Zysk przed opodatkowaniem	54 289	15 400	12 790	3 519
Zysk netto	40 032	53 848	9 431	12 306

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	893 906	852 196	214 320	192 630
Aktywa trwałe	752 229	729 742	180 352	164 951
Aktywa obrotowe	141 677	122 454	33 968	27 679
Zobowiązania długoterminowe	307 292	330 132	73 675	74 623
Zobowiązania krótkoterminowe	166 686	113 339	39 964	25 619
Kapitał własny	419 928	408 725	100 680	92 388
Kapitał zakładowy	1 443	1 434	346	324
Udziały niedające kontroli	19 479	16 467	4 670	3 722

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	113 639	113 591	26 773	25 960
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(67 795)	(92 613)	(15 972)	(21 165)
Przepływy netto z działalności finansowej	(43 757)	(24 789)	(10 309)	(5 665)
Przepływy pieniężne netto razem	2 087	(3 811)	492	(871)

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,1709 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2017 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2016 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,4240 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2016 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2017 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,2445 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2017 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2016 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,3757 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2016 roku).

45. DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW CZWARTEGO KWARTAŁU 2017 ROKU (NIE BADANE)

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016
Przychody ze sprzedaży	137 568	122 955
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(13 661)	(11 292)
Amortyzacja zakupionych licencji programowych	(518)	(295)
Zużycie materiałów i energii	(1 508)	(1 456)
Koszty związane z oferta publiczną, zakupami spółek zależnych oraz restrukturyzacją	(1 323)	(2 820)
Koszty programu opcji pracowniczych	(298)	(204)
Pozostałe usługi obce	(49 980)	(42 703)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń	(38 980)	(35 842)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 143)	(2 728)
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	154	560
Zysk/strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych	-	665
Zysk na działalności operacyjnej	26 311	26 840
Przychody finansowe	372	318
Koszty finansowe	(6 582)	(5 147)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli	(5 319)	(46 865)
Zysk przed opodatkowaniem	14 782	(24 854)
Podatek dochodowy	(5 103)	47 977
Zysk netto	9 679	23 123
Pozostałe całkowite dochody/ (straty)	1 920	1 075
Dochody całkowite	11 599	24 198
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	8 252	23 447
Udziałom niedającym kontroli	1 427	(324)
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	10 172	24 522
Udziałom niedającym kontroli	1 427	(324)

46. 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.

Jacek Świdorski, Prezes Zarządu

Michał Brański, Członek Zarządu

Krzysztof Sierota, Członek Zarządu

Elżbieta Bujniewicz-Belka, Członek Zarządu

Warszawa, 15 marca 2018 roku

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
NA TEMAT
INFORMACJI NIEFINANSOWYCH
31 GRUDNIA 2017 ROKU**

DROGIE CZYTELNICZKI I CZYTELNICY! [G4-1]

Prezentujemy oświadczenie na temat odpowiedzialności i zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska za 2017 rok. Zawiera ono najistotniejsze informacje oraz wskaźniki związane z naszą działalnością we wszystkich istotnych ich obszarach.

Czujemy się odpowiedzialni za rzetelność, etyczność oraz wysoką jakość wszelkich działań związanych z przekazywaniem informacji i kreowaniem opinii naszych użytkowników. Współtworzymy, promujemy i wspieramy wysokie standardy etyczne w takich obszarach dóbr wspólnych jak informacja, edukacja, zdrowie, ochrona środowiska oraz bezpieczeństwo dzieci. Te obszary są dla nas szczególnie istotne. Etykę rozumiemy szerzej niż zbiór zasad i praktyk, które chcemy wdrażać we wszystkich organizacjach należących do Grupy. Na tych polach chcemy być aktywni i szczególnie uważni, ufając, że dzięki temu wywieramy pozytywny wpływ zarówno na naszych użytkowników, klientów, jak i konkurentów.

W 2017 roku zatwierdziliśmy Kompas Etyki, stanowiący zbiór zasad i wartości Grupy, którymi chcemy się kierować w naszym codziennym życiu zawodowym. Uczciwe reguły współpracy, budowanie przyjaznego środowiska pracy oraz tworzenie warunków do właściwego rozwoju zawodowego to główne cele wyznaczone w naszym Kompasie Etyki.

Strategia społecznej odpowiedzialności Grupy oparta jest na działaniach skierowanych do jej pracowników i współpracowników, gdyż to oni odpowiadają za rzetelność, uczciwość i jakość usług Grupy, a wartości którymi kierują się pracownicy i współpracownicy mają niezaprzeczalny wpływ na rozwój i sukces Wirtualnej Polski.

Szanowni Państwo, serdecznie zapraszam do zapoznania się z naszymi wartościami i wynikającymi z nich standardami i politykami oraz naszym wpływem na społeczeństwo i środowisko. Dołożyliśmy wszelkich starań, by świat Wirtualnej Polski opisać możliwie rzetelnie i interesująco.

JACEK ŚWIDERSKI

PREZES ZARZĄDU WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA

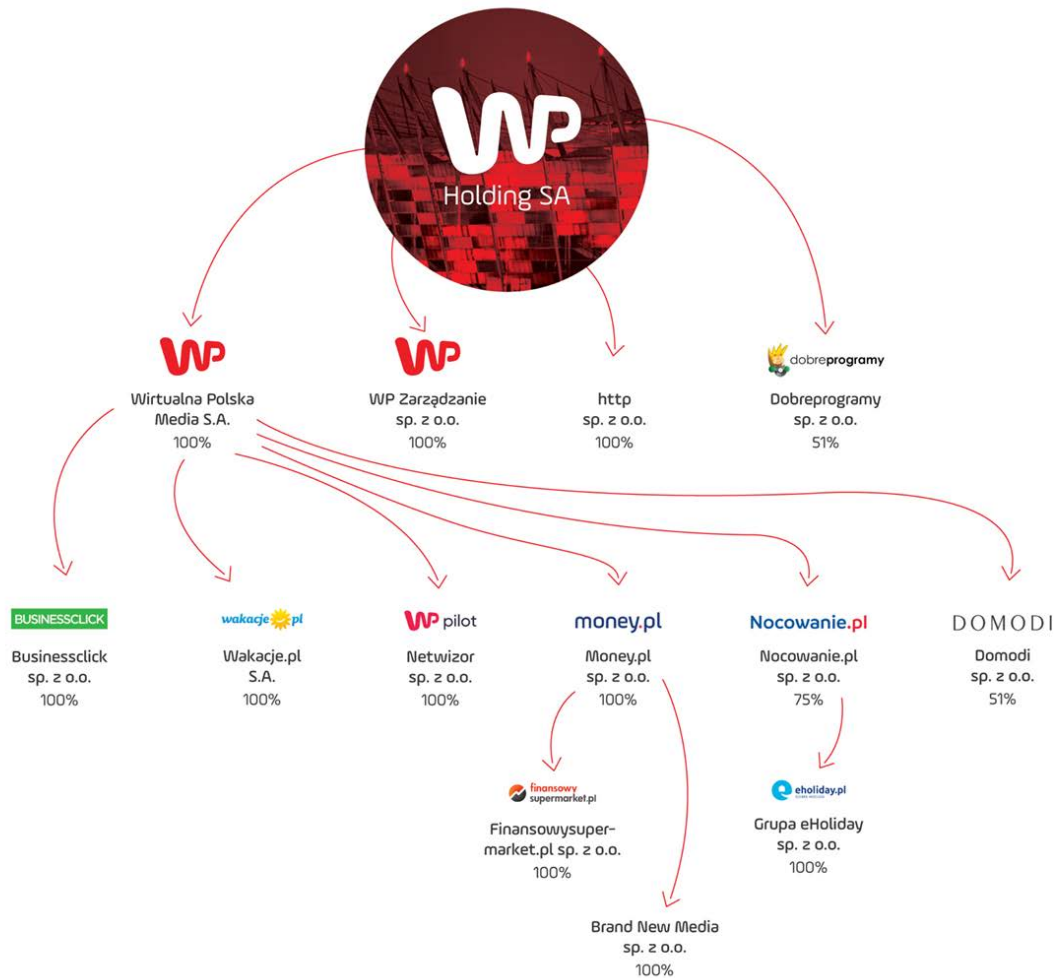


Dzieje się w Polsce.

W Wirtualnej Polsce

1. POZNAJCIE NAS [G4-3;G4-5;G4-6]

1.1. STRUKTURA NASZEJ GRUPY [G4-17]



Wirtualna Polska to grupa kapitałowa, na czele której stoi Wirtualna Polska Holding SA z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jutrzenki 137A.

Nasza Grupa działa w Polsce i tworzy ciekawe i atrakcyjne otoczenie pracy między innymi w Warszawie, Gdańsku, Wrocławiu czy Lublinie.

1.2. NASZE MARKI, PRODUKTY I USŁUGI ORAZ MODEL BIZNESOWY [G4-4]

Wirtualna Polska spólnie łączy działalność mediową z działalnością reklamową oraz e-commerce, poszukując coraz nowszych rozwiązań komunikacji i łącząc potrzeby naszych użytkowników z ofertą handlową partnerów reklamowych.

Wirtualna Polska to nie tylko portale horyzontalne, ale również serwisy tematyczne, stacje radiowe, telewizja oraz pełne interesujących ofert serwisy e-commerce.

W 2017 roku, w Wirtualnej Polsce nasi dziennikarze przeprowadzili kilkaset wywiadów i ponad 13 tys. relacji na żywo (w tym wiele sportowych), każdego dnia dostarczali bieżących informacji, komentowali aktualne wydarzenia i przedstawiali ciekawostki ze świata rozrywki w autorskich materiałach. Wirtualna Polska jest dla nas i naszych użytkowników centrum wydarzeń, którymi żyje Polska. To dzięki zespołowi pracowników i współpracowników Wirtualnej Polski każdego dnia strona główna WP staje się rzetelnym i ciekawym źródłem informacji i zyskuje coraz

szersze grono odbiorców. Naszą ofertę medialną kierujemy też do młodych internautów prezentując w ciekawej i nieszablonowej odsłonie serwisu o2 wszystkie potrzebne informacje wraz z dużą dawką rozrywki.

W Wirtualnej Polsce tworzymy szereg serwisów tematycznych. Najważniejsze wiadomości z kraju i ze świata nasi Użytkownicy znajdują w serwisie WP Wiadomości oraz WP Opinie. Treściami premium chwalimy się w WP Magazynie. W pakiecie serwisów tematycznych oferowanych przez Wirtualną Polskę znajdują się także najpopularniejsze serwisy finansowe w Polsce: Money.pl i WP Finanse. Najpełniejszy przegląd informacji sportowych ze wszystkich dyscyplin nasi Użytkownicy znajdują w serwisie WP SportoweFakty. WP Parenting to z kolei wyjątkowe miejsce dla wszystkich rodziców i osób planujących założenie rodziny. Treści lifestylowe znaleźć można w serwisach WP Kobieta, Kafeteria, WP Turystyka, WP Kuchnia. Pasjonaci motoryzacji pełen przegląd interesujących ich informacji znajdują na WP Moto i WP Autokult. Jesteśmy właścicielami popularnych serwisów rozrywkowych i kulturalnych: Pudelek, WP Gwiazdy, WP Teleshows, WP Film czy WP Książki. Fani technologii odwiedzają serwisy WP Tech i DobreProgramy.pl. Tworzymy również serwisy specjalistyczne: WP Fotoblogia, Gadżetomania czy Komórkomania. Porady w zakresie zdrowia nasi Użytkownicy znajdują w serwisie WP abcZdrowie, który wpisuje się w misję Grupy łącząc funkcję informacyjną z usługami internetowymi. Użytkownicy serwisu mogą bezpośrednio zadawać pytania specjalistom z różnych dziedzin oraz szybko i bez rejestracji umówić wizytę u lekarza.

Kolejnymi usługami, które przybliżają nas do naszych użytkowników i dają nam możliwość codziennego kontaktu z nimi, są WP Poczta i Poczta o2. WP Poczta to m.in. nielimitowana pojemność skrzynki, załączniki do 100 MB. Poczta o2 to możliwość czatu online z innymi użytkownikami, integracja z serwisem Facebook, opcja oglądania w treści wiadomości filmów z serwisu YouTube. Obie poczty wyróżniają się wysokim poziomem zabezpieczeń i oferują szereg rozwiązań dla biznesu, jak możliwość wysyłania przesyłek autoryzowanych czy dopasowanie usług reklamowych do profilu i zainteresowań użytkowników, przy jednoczesnym poszanowaniu ich prawa do ochrony prywatności.

E-commerce Grupy WP to kompleksowe rozwiązania, gwarancja efektywnego dotarcia do odbiorcy, dostarczanie użytkownikom informacji o trendach oraz rekomendacje zakupowe. Grupa działa skutecznie w pięciu obszarach e-commerce: turystyce, modzie, wystroju wnętrz, usługach finansowych i medycznych.

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 tego serwisu prezentowane są aktualne oferty największych i uznanych organizatorów imprez turystycznych. Wakacje.pl czynnie wspomagają konsumentów w decyzjach zakupowych dzięki unikalnej bazie opinii o hotelach i kierunkach, a także największym turystycznym forum dyskusyjnym, w którym codziennie pojawiają się ciekawe tematy i relacje z podróży. Użytkownicy zainteresowani wypoczynkiem krajowym, mogą skorzystać z usług serwisów prezentujących lokalną ofertę turystyczną, czyli nocowanie.pl oraz eholiday.pl, które w swojej ofercie mają najszerzą w Polsce bazę krajowych noclegów.

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

Naszych użytkowników wspieramy nie tylko w ich codziennych decyzjach zakupowych, ale także pomagamy im skutecznie zdobywać, lokować i pomnażać pieniądze. TotalMoney.pl i FinansowySupermarket.pl, czyli serwisy wchodzące w skład naszej grupy, to rozwinięte narzędzia pozwalające na zakup oraz sprzedaż produktów i usług finansowych, a także na oszczędzanie środków i zarządzanie prywatnym budżetem.

W Wirtualnej Polsce stworzyliśmy też telewizję szytą na miarę potrzeb naszych użytkowników. Telewizja WP nadaje od grudnia 2016 roku. W jej ramówce znaleźć można światowe seriale nieemitowane wcześniej w polskich kanałach otwartej telewizji, programy publicystyczne i lifestylowe. Strategia programowa telewizji to łączenie produkcji

własnych z wartościową ofertą zagraniczną. Dzięki niej widzowie zyskują dostęp do najlepszych realizacji i programów. Stacja dostępna jest, jako telewizja naziemna na ósmym multipleksie (MUX8) oraz w najlepszych sieciach kablowych i na platformie NC+.

Naszym użytkownikom oferujemy również możliwość odbioru telewizji online poprzez aplikację mobilną i platformę internetową WP Pilot, która umożliwi oglądanie łącznie ponad 80 kanałów telewizyjnych, z czego ponad 30 całkowicie za darmo. W ten sposób uzupełniamy ofertę mediową w Internecie o dostęp do zasobów kanałów telewizyjnych. Nasza innowacyjna aplikacja WP Pilot została nagrodzona statuetką „Złoty Bell” podczas Gali Mobility Trends 2017.

Jako Grupa pamiętaliśmy też o gustach muzycznych naszych użytkowników i udostępniliśmy im OpenFM – największą bezpłatną platformę muzyczną w Polsce. Do dyspozycji słuchaczy jest ponad sto zróżnicowanych stacji muzycznych z prawie dwoma tysiącami godzin muzyki na dobę. Stacje podzielone są na szereg kategorii tematycznych. Dzięki zaawansowanej technologii strumieniowania, aplikacja nie wymaga szybkiego łącza internetowego, ani dużych pakietów. Stacja dostępna jest zarówno w Internecie, jak i w wersji mobilnej. Open FM jest też najpopularniejszą aplikacją muzyczną na polskim rynku.

Według badania Gemius/PBI, w grudniu 2017 roku z wszystkich produktów internetowych Wirtualnej Polski korzystało 20,8 milionów Polaków.

Wirtualna Polska prowadzi działalność na polskim rynku reklamy online oferując swoim klientom szeroką gamę produktów reklamowych – nowoczesne reklamy display, w tym m.in. reklamy wideo online, reklamy wysyłane pocztą elektroniczną, reklamy na urządzenia mobilne oraz reklamy opartej na modelu efektywnościowym (tj. rozliczanej za przejścia do strony, wypełnienie formularza, rejestracje, zakup towarów lub usług, lead generation, performance marketing). Od 2018 roku WP zastąpiła standardowe rozliczenia CPM, dużo bardziej miarodajnym modelem vCPM (cost per viewed mille). Jest on dostępny w kampaniach odsłonowych i programatycznych na platformach, które wspierają takie rozwiązanie. Zgodnie z definicją IAB reklama jest uznawana za widzialną, kiedy przynajmniej połowa jej kreacji graficznej pozostaje w przeglądarce, przez co najmniej sekundę. Wprowadzenie wskaźnika vCPM to odpowiedź na potrzeby rynkowe. Dzięki niemu klienci zyskują jeszcze bardziej rzetelne wyniki prowadzonych kampanii. Duża popularność serwisów i usług Wirtualnej Polski pozwala na dotarcie z przekazem reklamowym do szerokiego grona użytkowników.

1.3. ŁAŃCUCH DOSTAW WP [G4-12;G4-13]

Wirtualna Polska działa w obszarze mediów i Internetu opierając swą siłę na zespole Pracowników i Współpracowników. Korzystamy z usług sprawdzonych i wieloletnich partnerów, jednak jako Grupa mająca w swym portfelu usługi elektroniczne nie identyfikujemy kluczowych dostawców i nie działamy w oparciu o rozbudowany łańcuch dostaw, typowy dla firm produkcyjnych. Naszą siłą jest niezależność. Przejmujemy ster w procesie zapewnienia ciągłości świadczenia usług zarówno naszym użytkownikom, jak i reklamodawcom. Grupa Wirtualna Polska przestrzega zasad uczciwej konkurencji i zawartych umów. Grupa powstrzymuje się od współpracy z nieuczciwymi lub nieetycznymi Klientami, Partnerami i Dostawcami. Naszym obowiązkiem jest identyfikacja ryzyk związanych z łańcuchem zamówień i reagowanie na wszelkie przejawy nieuczciwego lub nieetycznego zachowania wśród Klientów, Partnerów i Dostawców.

Grupa Wirtualna Polska nie toleruje jakichkolwiek działań korupcyjnych, bez względu na ich formę i cel. Niedopuszczalne jest zawieranie porozumień ograniczających konkurencję i nadużywanie pozycji dominującej.



W 2014 roku Grupa WP rozpoczęła rozwijanie działalności w zakresie e-commerce. Pierwszym krokiem było stworzenie oferty serwisów służących tzw. generowaniu leadów w sprzedaży internetowej. Dzięki niemu możliwe stało się oferowanie produktów najbardziej dopasowanych do potrzeb użytkowników i ich zainteresowań. E-commerce w Wirtualnej Polsce dzisiaj to najlepsze oferty z pięciu kategorii tematycznych. Grupa swoją przyszłość widzi w e-commerce i w ramach przyjętej strategii chce rozszerzać swoją działalność w tym zakresie. Wirtualna Polska w 2017 na rozwój i kolejne przejścia m.in. w e-commerce pozyskała 265 mln złotych kredytu od konsorcjum banków.

1.4. OBECNOŚĆ WIRTUALNEJ POLSKI W BRANŻY^[G4-16]

Wirtualna Polska jest członkiem zwyczajnym Związku Pracodawców Branży Internetowej IAB Polska. Misją tej organizacji jest wspieranie komunikacji interaktywnej oraz popularyzacja Internetu jako efektywnego medium m.in. poprzez edukację i działania badawcze. Przewodniczącą Rady Nadzorczej IAB Polska jest Joanna Pawlak – wiceprezes Wirtualnej Polski ds. sprzedaży i marketingu. Grupa wspiera organizację także przez uczestnictwo w grupach roboczych oraz wszelkich inicjatywach przez nią podejmowanych. Pracownicy Wirtualnej Polski wypowiadają się jako eksperci w raportach branżowych, które IAB Polska wydaje we współpracy z Harvard Business Review Polska.

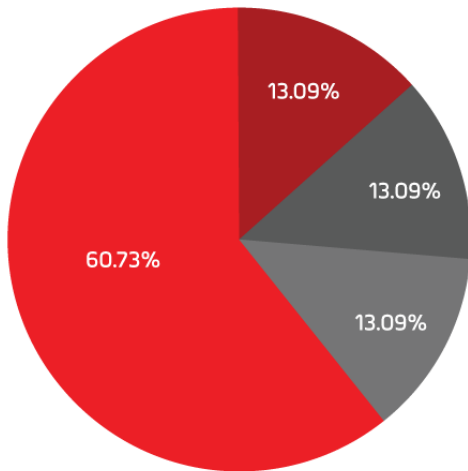
W 2017 roku Wirtualna Polska została partnerem merytorycznym SAR Effie Awards – konkursu na najbardziej efektywną komunikację marketingową, organizowanego przez Stowarzyszenie Komunikacji Marketingowej SAR. W składzie jury konkursu znalazł się ekspert z Wirtualnej Polski. Grupa wsparła również inne inicjatywy SAR, w tym m.in. konkurs Innovation 2017 oraz konferencję Imagination Day 2017.

Grupa wraz z innymi partnerami i firmą Gemius bierze również czynny udział w powstawaniu Polskich Badań Internetu, które zgodnie z przyjętym standardem pomiaru widowni internetowej, stanowią wiedzę na temat rynku i pozwalają podejmować lepsze decyzje biznesowe w środowisku cyfrowym. WP jest również stałym członkiem w zespole metodologicznym, który działa przy Zarządzie PBI i na jego wniosek opiniuje m.in. planowane zmiany w pomiarze Gemius.

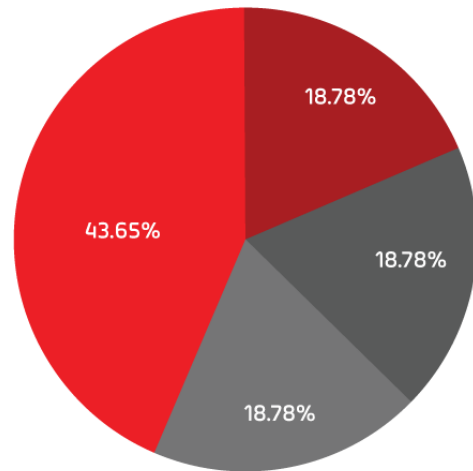
1.5. WŁAŚCICIELE ORAZ FORMA PRAWNA WP^[G4-7]

Wirtualna Polska Holding to spółka akcyjna notowana na giełdzie.

Podział kapitału



Podział głosów



- Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne
- Michał Brański poprzez podmioty zależne
- Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne
- Pozostałe akcje w obrocie

Skład akcjonariatu jest również dostępny jest na stronie internetowej, pod adresem: www.inwestor.wp.pl.

1.6. KTO ZA TYM WSZYSTKIM STOI CZYLI NASZE ORGANY I ŁAD KORPORACYJNY^[G4-34]

ZARZĄD

Organem zarządzającym Wirtualna Polska Holding SA jest Zarząd.

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Wszyscy członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Zarząd działa na podstawie Regulaminu Zarządu, powoływany jest na okres trzyletniej, wspólnej kadencji.

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W wypadku równej liczby głosów „za” i „przeciw” decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie Zarządu mogą brać udział

w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu.

Zgodnie ze Statutem pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu oraz określa on wewnętrzny podział zadań i kompetencji między członków zarządu, w szczególności Prezes Zarządu może powierzyć kierowanie poszczególnymi departamentami poszczególnym członkom Zarządu. Ponadto Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu i im przewodniczy.

Zarząd liczy od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu oraz w wypadku Zarządu, do którego powołuje się więcej niż jedną osobę, pozostałych członków Zarządu, wybieranych na okres wspólnej kadencji. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza zgodnie z wnioskiem Prezesa Zarządu. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, Spółkę reprezentuje jeden członek Zarządu. W przypadku, gdy Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jednego członka Zarządu z prokurentem.

Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Pozostali członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą zgodnie z wnioskiem Prezesa Zarządu. Członek Zarządu może być również odwołany lub zawieszony w czynnościach uchwałą Walnego Zgromadzenia.

W skład Zarządu wchodzi obecnie Prezes Zarządu oraz trzech Członków Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają nie później niż w dniu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy sprawowania funkcji przez członków Zarządu, tj. za rok 2018.

Imię i nazwisko	Funkcja
Jacek Świdorski	Prezes Zarządu, CEO
Elżbieta Bujniewicz-Belka	Członek Zarządu ds. finansowych Spółki/CFO
Michał Brański	Członek Zarządu, VP Strategia
Krzysztof Sierota	Członek Zarządu, VP Engineering

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Wirtualnej Polski Holding SA we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej jest wymagane zaproszenie na jej posiedzenie wszystkich i obecność co najmniej połowy jej członków. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Statutu, uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W wypadku równej liczby głosów „za” i „przeciw” decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podejmowanie uchwał w trybie określonym powyżej (oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość) nie dotyczy wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania tych osób w czynnościach.

Do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wskazanymi w Kodeksie Spółek Handlowych, należy:

- 1) wybór lub zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki
- 2) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu zgodnie z wnioskiem Prezesa Zarządu

- 3) ustalanie liczby członków Zarządu zgodnie z wnioskiem Prezesa Zarządu
- 4) ustalanie Regulaminu Rady Nadzorczej i Regulaminu Zarządu
- 5) wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej transakcji z podmiotem powiązanim, z wyłączeniem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy
- 6) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia
- 7) opiniowanie wieloletnich programów rozwoju Spółki i rocznych planów finansowych Spółki
- 8) nabycie lub zbycie przez Spółkę lub którykolwiek jej podmiot zależny, jednorazowo lub w ciągu roku, pakietu lub pakietów akcji lub udziałów w innym podmiocie bądź podmiotach lub opcji nabycia lub zbycia bądź obligacji zamiennych na takie akcje lub udziały o wartości przekraczającej łącznie w ciągu roku wartość 1-krotności skonsolidowanego zysku EBITDA
- 9) zawarcie przez Spółkę lub którykolwiek jej podmiot zależny umowy powodującej powstanie skonsolidowanego zadłużenia finansowego przekraczającego 2,25-krotność skonsolidowanego zysku EBITDA
- 10) ustanowienie przez Spółkę lub którykolwiek jej podmiot zależny na rzecz podmiotów trzecich, jednorazowo lub w ciągu roku, zastawu lub sprzedaż składników majątku, których godziwa wartość rynkowa lub wartość księgowa przekracza łącznie wartość 1-krotności skonsolidowanego zysku EBITDA
- 11) zaciągnięcie jakiegokolwiek zobowiązania lub rozporządzenie prawem przez Spółkę lub jej podmiot zależny, jednorazowo lub w ciągu roku, o wartości przekraczającej łącznie wartość 1-krotności skonsolidowanego zysku EBITDA
- 12) zarówno w odniesieniu do Spółki, jak i jej podmiotu zależnego, zawieranie umów o pracę, umów zlecenia, umów o świadczenie usług (lub innych umów o podobnym charakterze), których kwota rocznego wynagrodzenia przekracza 1,2 mln złotych (łącznie z maksymalnym możliwym do wypłaty poziomem premii na podstawie takiej umowy).

Rada Nadzorcza powołała **Komitet Audytu**, w którego skład wchodzi trzech członków, w tym co najmniej dwóch członków (w tym Przewodniczący Komitetu) spełnia warunki niezależności, co najmniej jeden członek posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych i co najmniej jeden członek posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, a co za tym idzie skład Komitetu Audytu spełnia wymagania ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o Biegłych Rewidentach”).

Komitet Audytu Rady Nadzorczej jest stałym kolegialnym organem doradczym i opiniotwórczym Rady Nadzorczej. Komitet Audytu działa na podstawie właściwych przepisów prawa (w szczególności Ustawy o Biegłych Rewidentach), postanowień Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki oraz Regulaminu Komitetu Audytu, a także zgodnie z zaleceniami określonymi w Zasadach Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych SA Organizację i tryb pracy Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu.

Zasadniczym celem Komitetu Audytu jest wspieranie Rady Nadzorczej jako statutowego organu Spółki, w wykonywaniu jej obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie określonym w przepisach Ustawy o Biegłych Rewidentach, Regulaminie Rady Nadzorczej oraz Regulaminie Komitetu Audytu.

Cele Komitetu Audytu realizowane są w szczególności poprzez następujące działania:

- 1) monitorowanie: a) procesu sprawozdawczości finansowej, b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;

- 3) informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- 8) przedstawianie radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorcemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
- 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

Komitet Audytu odbywa posiedzenia, w miarę potrzeb, co najmniej cztery razy w roku

Rada Nadzorcza może powołać również inne komitety, w szczególności komitet nominacji i wynagrodzeń. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetów określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryterium niezależności

W skład Rady Nadzorczej powinny wchodzić co najmniej dwie osoby spełniające kryteria niezależności. Obecnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi trzy osoby spełniające powyższe kryteria niezależności - Pan Mariusz Jarzębowski, Pan Piotr Walter oraz Pan Aleksander Wilewski.

Członkowie Rady Nadzorczej

Obecnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi sześciu członków. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają nie później niż w dniu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej, tj. za rok 2018.

Imię i nazwisko	Funkcja
Jarosław Mikos	Przewodniczący Rady Nadzorczej/Członek Komitetu Audytu
Beata Barwińska-Piotrowska	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Krawczyk	Członek Rady Nadzorczej/Przewodniczący Komitetu Audytu
Mariusz Jarzębowski	Członek Rady Nadzorczej/Członek Komitetu Audytu
Piotr Walter	Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Wilewski	Członek Rady Nadzorczej

WALNE ZGROMADZENIE

Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy są opisane w pkt. V Statutu Wirtualna Polska Holding SA, dostępnego na stronie <http://inwestor.wp.pl>.

2. WARTOŚCI, PRIORYTETY I ETYKA W WP [G4-56]

Wartości, którymi kierujemy się na co dzień w Wirtualnej Polsce, mają wpływ na rozwój i sukces Grupy, ale również pomagają nam zachować wyjątkową atmosferę pracy i stanowią ważny element oceny pracowniczej. Nasze wartości to:



Nasze Wartości

Wartości, którymi kierujemy się na co dzień w Grupie Wirtualna Polska mają wpływ na rozwój i sukces firmy, ale również pomagają zachować wyjątkową atmosferę w pracy i stanowią ważny element oceny pracowniczej.



Jako firma działająca w obszarze mediów i Internetu czujemy się odpowiedzialni za etyczne działanie, współtworzenie, promowanie i wspieranie wysokich standardów. Obszary, które szczególnie leżą nam na sercu, to: edukacja, ochrona środowiska, zdrowie i bezpieczeństwo. W codziennych działaniach kierujemy się zasadą poszanowania i godności każdego człowieka. Relacje budujemy w oparciu o szacunek, uczciwość i dialog społeczny. Przestrzegamy podstawowych praw człowieka (przeciwdziałamy i zapobiegamy mobbingowi, molestowaniu psychicznemu, fizycznemu, seksualnemu oraz wszelkim formom przemocy) oraz szanujemy różnorodność i godność (nie dyskryminujemy ze względu na poglądy religijne, polityczne, pochodzenie, status społeczny, orientację seksualną, wiek, płeć, stan cywilny, niepełnosprawność).

W 2017 roku zdecydowaliśmy o stworzeniu **Kompasu Etyki** Wirtualnej Polski (Kodeks Etyki). To w nim wskazujemy nasze wartości i pokazujemy, jak Grupa WP widzi swoich pracowników i wykonywaną przez nich pracę. Wartości i informacje na temat istotności etycznego wykonywania pracy w WP są przekazywane na spotkaniu wprowadzającym (tzw. onboarding), które jest organizowane dla wszystkich nowych pracowników. Wraz z powstaniem Kompasu Etyki został powołany **Rzecznik Etyki**, który odpowiada na wszelkie wątpliwości oraz naruszenia i problemy zgłaszane przez pracowników. Grupa od wielu lat bada również poziom zadowolenia pracowników i przestrzegania zasad etyki w ramach anonimowego, corocznego badania ankietowego. Jego wyniki są podstawą do poprawiania warunków pracy i wprowadzania nowych rozwiązań. To dzięki badaniu w WP w 2017 wprowadzono program rozwoju kompetencji menedżerskich „Adept”.

Nasze priorytety

Jako firma działająca w obszarze mediów i internetu czujemy się odpowiedzialni za etyczne działanie, współtworzenie, promowanie i wspieranie wysokich standardów.

Obszary, które leżą nam szczególnie na sercu:



Edukacja

- > Jesteśmy źródłem informacji, wiedzy i inspiracji do uczenia się przez całe życie.
- > Kształujemy postawy i umiejętności zdobywania informacji oraz jej selekcji i weryfikacji.



Ochrona środowiska

- > Jesteśmy źródłem rzetelnych informacji o zagrożeniach.
- > Wspieramy kształtowanie obywatelskich praw i obowiązków w tym zakresie.



Zdrowie

- > Zapewniamy dostęp do rzetelnej i etycznej wiedzy.
- > Budujemy świadomość w obszarze zdrowia i dbania o niego.
- > Zachęcamy do profilaktyki.



Bezpieczeństwo

- > Stawiamy na bezpieczeństwo dzieci w Internecie.
- > Aktywnie włączamy się w inicjatywy, budujące świadomość, wiedzę i umiejętności dzieci, rodziców i opiekunów.

Na tych polach chcemy być aktywni i szczególnie uważni, ufając że dzięki temu przyczynimy się do lepszej przyszłości Polski

W relacjach zewnętrznych dążymy do zapewnienia najwyższej jakości usług na rzecz użytkowników. Relacje z nimi budujemy w oparciu o zaufanie i transparentną komunikację oraz przede wszystkim przestrzegamy zawartych umów. W ramach działalności redakcyjnej zapewniamy wiarygodne informacje. Jesteśmy apolityczni i kierujemy się Konstytucją Wydawniczą Grupy. Przestrzegamy przepisów o ochronie konsumentów i nie dopuszczamy się nieuczciwych praktyk rynkowych. We współpracy z partnerami z klientami, partnerami, dostawcami przestrzegamy zasad uczciwej konkurencji i zawartych umów. Powstrzymujemy się od współpracy z nieuczciwymi lub nieetycznymi klientami. Nie tolerujemy działań korupcyjnych bez względu na ich formę i cel. Nie zawieramy porozumień ograniczających konkurencję i nie nadużywamy pozycji dominującej.

Jako spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (m.in. Wirtualna Polska Holding SA oraz Wirtualna Polska Media SA) przestrzegamy zasad zawartych w Dobrych Praktykach spółek notowanych na GPW i informujemy publicznie o realizacji tych zasad. Utrzymujemy aktywne relacje z uczestnikami i instytucjami rynku kapitałowego oparte o obowiązujące w tym zakresie regulacje prawne oraz najlepsze praktyki rynkowe: zasadę otwartości i równego traktowania wszystkich Inwestorów poprzez równy dostęp do informacji. Odpowiadamy za terminowe publikowanie i dostarczanie rzetelnych, wiarygodnych i aktualnych sprawozdań finansowych i raportów, które będą dawały właściwy obraz pozycji ekonomicznej i kondycji finansowej Grupy. Zgodność z wszystkimi normami i przepisami w zakresie rachunkowości i sprawozdawczości finansowej traktujemy jako zobowiązanie najwyższej wagi – zapewniamy terminową i odpowiednią reakcję na wezwania otrzymane od organów państwa.

Spółeczna odpowiedzialność biznesu jest ważnym elementem działalności Grupy, pomagającym w osiągnięciu celów biznesowych, budowaniu wizerunku i kształtowaniu wartości. Oznacza dla nas inwestowanie w zasoby ludzkie, wspieranie projektów edukacyjnych i kulturalnych oraz ochronę środowiska.

3. INTERESARIUSZE WIRTUALNEJ POLSKI [G4-24;G4-25]

3.1. PONAD 20 MILIONÓW INTERESARIUSZY

Interesariuszy Grupy [G4-25 /G4-24] możemy podzielić na dwie podstawowe kategorie. Pierwszą z nich są interesariusze wewnętrzni: pracownicy i współpracownicy Grupy budujący ofertę Wirtualnej Polski i dbający o jakość, niezawodność i nowoczesność oferowanych przez nas usług. Drugą grupę stanowią interesariusze zewnętrzni, którymi są użytkownicy, reklamodawcy, akcjonariusze i inwestorzy, którzy obdarzając nas swoim zaufaniem mobilizują nas do ciągłego rozwoju i podnoszenia poprzeczki.



3.2. JAK POZNAJEMY ICH POTRZEBY I CO POWIEDZIELI NAM W 2017 ROKU [G4-26; G4-27]

Zrozumienie potrzeb różnych grup interesariuszy wymaga od nas elastyczności i indywidualnego podejścia do komunikacji z każdym z nich.

Staramy się stworzyć komfortowe środowisko, aby nasi interesariusze wewnętrzni, czyli pracownicy i współpracownicy, mogli szczerze i otwarcie przekazać nam swoje potrzeby.

W tym celu wykorzystujemy narzędzia takie jak :

- coroczne, anonimowe badanie ankietowe poziomu satysfakcji i zaangażowania pracowników, w którym zwracamy dużą uwagę na kulturę pracy i poszanowanie naszych wartości;
- wsparcie HR Business Partnerów – opiekunów, którzy w ramach poszczególnych pionów organizują cotygodniowe statusy, na których zbierane są potrzeby zgłaszane przez pracowników swoim menedżerom. Każda osoba, w dowolnym momencie może również skontaktować się z HR Business Partnerem bezpośrednio.

W 2017 roku główne tematy zgłaszane przez naszych pracowników to potrzeba większej ilości szkoleń doskonalących umiejętności menedżerskie oraz niedostatecznie dopracowana komunikacja wewnętrzna między zespołami. Jako odpowiedź, WP wprowadziła wiele inicjatyw, których celem jest: rozwój kompetencji menedżerskich naszych kierowników i dyrektorów (np.: Program „Adept” oparty na modelu Angażującego Lidera, warsztaty rozwijające kompetencje udzielenia feedbacku, rozumienia potrzeb rozwojowych pracowników), spotkania z inspirującymi osobami. Zwiększono także wydatki na konferencje zewnętrzne, w czasie których nasi menedżerowie mogą zainspirować się przykładami z zakresu zarządzania zespołem czy projektami w innych firmach. W odniesieniu do pozostałych kwestii zgłoszonych w ankiecie, WP przeprowadziła również warsztaty dla menedżerów z każdego pionu firmy. Zaprezentowano wyniki ankiet i wspólnie wypracowano plan działań, które następnie są wdrażane w każdym z zespołów. Wprowadziliśmy także rolę moderatora warsztatów wewnętrznych. Dzięki temu znacznie zwiększyła się ilość spotkań warsztatowych w czasie, których menedżerowie, pracownicy mogą się wymienić informacjami i doświadczeniami.

Zrozumienie potrzeb ponad 20 milionów Polaków wcale nie jest proste, ale nie boimy się wyzwania. W końcu odwaga jest jedną z naszych wartości.

Naszemu użytkownikom dajemy szerokie spectrum narzędzi, za pomocą których mogą komunikować nam swoje potrzeby. Główne z nich to:

- dostępne w każdym momencie Biuro Obsługi Klienta;
- coroczne badanie wizerunkowe Wirtualnej Polski;
- coroczne badanie użytkowników WP Poczty i Poczty o2;

Należy również pamiętać, że praca dziennikarska jest oceniana przez użytkowników w dowolnym momencie np. przy pomocy komentarzy pod artykułem.

W 2017 roku użytkownicy zgłaszali się do naszego Biura Obsługi Klienta z wieloma pytaniami i wnioskami. Pytania dotyczyły głównie potencjalnych powiązań naszej Grupy z konkretnymi partiami politycznymi, nachalności i/lub nieadekwatności reklam pojawiających się w naszych serwisach, ale także niespełnienia oczekiwań użytkownika w zakresie funkcjonalności serwisów WP i pytań o możliwości dodania nowych funkcjonalności. Nasze procedury przewidują, że wszystkie takie zgłoszenia niezwłocznie przekazywane są opiekunom technicznym/biznesowym odpowiedzialnym za dany serwis/usługę, którzy wnioski użytkowników poddają ocenie merytorycznej.

Czytelnicy Wirtualnej Polski w badaniach wizerunkowych portalu wskazali na wrażenie tabloidyzacji treści w serwisach Grupy WP, jako temat, którym należy pilnie się zająć. W efekcie zaostrzyliśmy politykę wydawniczą i wzmocniliśmy zespół wydawców. W celu poprawienia jakości treści serwisów popularyzowaliśmy również Stylebook WP. Efekty tych działań były widoczne już pod koniec raportowanego okresu – w listopadzie i grudniu 2017 roku, Wirtualna Polska została najczęściej cytowanym portalem internetowym, zgodnie z danymi przygotowanymi przez Instytut Monitorowania Mediów. Nasi dziennikarze byli nominowani do prestiżowych Nagród Newsweeka im. Teresy Torańskiej oraz konkursu Radia Zet im. Andrzeja Woyciechowskiego. Nasz dziennikarz Paweł Kapusta znalazł się na liście nominowanych Grand Press 2017 za reportaż „Trudno kogoś ratować, gdy życie rozlewa się po podłodze i kapie z 5. na 4. piętro”.

Użytkownicy wnioskowali również o poprawę jakości treści wideo w serwisach WP. W odpowiedzi powstał dedykowany zespół wideo online oraz zespół wideo menedżerów zarządzających inicjatywami wideo. Ponad 50 osób przeszkolono z video-journalismu. W 2017 zadebiutowały również nowe programy WP, w tym m.in.: „Klatka po klatce”, „Kto nami rządzi?”, „Moja strona. Bitwa redaktorów”, „Damy z siebie wszystko”, „Pudełek bez kagańca”, „HARD TALK - na ostro”.

W 2017 roku użytkownicy naszej poczty zwracali uwagę na dużą ilość wiadomości w głównej skrzynce (np. ofert). Zainspirowani tymi uwagami stale rozwijamy usługę Segregatorów i w 2017 dodatkowo wzmocniliśmy reguły sortujące listy. Wielu użytkowników zwracało także uwagę na korzystanie z poczty w sposób mobilny, dlatego postanowiliśmy nasze wysiłki ukierunkować na poprawę funkcjonalności i rozwój aplikacji do obsługi poczty.

Badamy opinie, potrzeby i spostrzeżenia naszych użytkowników również w odniesieniu do naszych nowych produktów i usług. W 2017 roku po raz pierwszy przeprowadziliśmy na przykład:

- badanie satysfakcji z usługi WP Pilot;
- badanie funkcjonalności „Newsfeed” na stronie głównej WP;
- badanie tzw. fiszek w Poczcie o2 – rozwiązania umożliwiającego płacenie faktur;
- badanie funkcjonalności aplikacji mobilnej Open FM;
- badanie serwisów finansowych – jakościowe wywiady z przedsiębiorcami oraz osobami zainteresowanymi treściami finansowymi i gospodarczymi.

Kolejnym wyzwaniem jest zrozumienie, jak działać, aby pomóc naszym klientom w dostarczeniu z ofertą do najszerzego grona użytkowników.

W tym celu badamy poziom zadowolenia i oczekiwania naszych klientów m.in. poprzez:

- coroczne badanie satysfakcji klientów Biura Reklamy WP, skierowane do pracowników domów mediowych, a od 2017 również do klientów finalnych. Oba badania składają się z części ilościowej (ankieta), której celem jest ocena oferty reklamowej i obsługi klientów oraz części jakościowej (wywiady indywidualne), której celem jest głębsze poznanie zjawisk na rynku reklamy on-line oraz poznanie spojrzenia na nie z perspektywy domów mediowych i klientów końcowych;
- badania ankietowe poziomu zadowolenia klientów usług e-commerce – dla przykładu, zadowolenie klientów usług turystycznych badane jest po każdym zakupie przy pomocy narzędzia NPS. Ankietę otrzymują również po każdej zakończonej podróży.

W ramach corocznego badania satysfakcji klientów Biura Reklamy WP zgłoszono nam następujące potrzeby i uwagi:

- konieczność zwiększenia kompetencji doradczych w celu budowy rozwiązań dedykowanych wymogom poszczególnych klientów. W efekcie postanowiliśmy rozwinąć platformę marketing automation oraz stworzyć dedykowany zespół do opracowywania kompleksowych ofert strategicznych dla kluczowych klientów.
- w zakresie oferty reklamowej zwrócono uwagę na widzialność reklam i sposoby rozliczania kampanii (również w odniesieniu do niewielkiej liczby takich ofert na rynku). W efekcie postanowiliśmy wprowadzić model rozliczeń vCPM w kampaniach zasięgowych direct, w którym klienci płacą tylko za te reklamy, które naprawdę zobaczyli (zgodnie ze standardem IAB).
- klienci bardzo pozytywnie ocenili działania WP na rynku e-commerce, co zmotywowało nas do wprowadzenia nowych produktów reklamowych e-commerce, m.in. Content Driven Commerce oraz WP Okazje.

Jako spółka giełdowa słuchamy naszych Inwestorów. Dostarczamy rynkowi niezbędne informacje o kondycji naszego biznesu i planach jego rozwoju.

W tej grupie Wirtualna Polska stawia na kontakty bezpośrednie. Co kwartał organizujemy konferencje wynikowe, na których omawiane są m.in. aktualne informacje ze spółek oraz dalsze plany dotyczące działalności. Przedstawiciele Zarządu Grupy aktywnie uczestniczą w życiu rynku kapitałowego, biorąc udział w licznych konferencjach, a także spotkaniach one-to-one z Inwestorami.

4. ISTOTNE ASPEKTY, WDROŻONE POLITYKI I WSKAŹNIKI WPŁYWU, CZYLI JAK I W JAKIM ZAKRESIE WPŁYWAMY NA NASZYCH INTERESARIUSZY, SPOŁECZEŃSTWO I ŚRODOWISKO [G4-18;G4-19;G4-20;G4-21]

Proces identyfikacji istotnych aspektów niefinansowych przeprowadziliśmy na podstawie wytycznych GRI G4, dotyczących sporządzania raportów zrównoważonego rozwoju. Wpływ Wirtualnej Polski na społeczeństwo i środowisko oraz na interesariuszy określaliśmy i ocenialiśmy z udziałem naszych pracowników, w oparciu

o badania i ankiety kierowane do naszych użytkowników oraz partnerów reklamowych. Na podstawie listy kontrolnej zespół dokonał subiektywnych ocen każdego z aspektów zawartych w wytycznych GRI G4. Kolejnym etapem było podsumowanie wyników, a w przypadku skrajnych ocen dyskusja nad każdym aspektem w celu osiągnięcia konsensusu i ostatecznej oceny. Priorytetyzację aspektów przeprowadzono na podstawie średnich ocen w celu zidentyfikowania tych, które są istotne dla Grupy.

Aspekty były oceniane w trzech kategoriach, zgodnie z wytycznymi GRI G4:

- Ekonomicznej
- Środowiskowej
- Społecznej wraz z czterema podkategoriami:
 - praktyki zatrudniania i godnej pracy
 - prawa człowieka
 - społeczeństwo
 - odpowiedzialność za produkt

ZIDENTYFIKOWANE ISTOTNE ASPEKTY NIEFINANSOWE WIRTUALNEJ POLSKI:

EKONOMICZNE

WYNIKI EKONOMICZNE

OBECNOŚĆ NA RYNKU

SPOŁECZNE

PRAKTYKI ZATRUDNIANIA I GODNEJ PRACY

- ZATRUDNIENIE
- SZKOLENIA I EDUKACJA
- RÓŻNORODNOŚĆ I RÓWNOŚĆ SZANS
- RÓWNOŚĆ WYNAGRODZENIA KOBIEC I MĘŻCZYZN

PRAWA CZŁOWIEKA

- NIEDYSKRIMINOWANIE

SPOŁECZEŃSTWO

- ZAPOBIEGANIE KORUPCJI
- ZGODNOŚĆ Z REGULACJAMI W ZAKRESIE ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA SPOŁECZEŃSTWO
- MECHANIZMY SKARGOWE DOTYCZĄCE WPŁYWU SPOŁECZNEGO

ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA PRODUKT

- ZGODNOŚĆ Z REGULACJAMI W ZAKRESIE ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA PRODUKT

4.1. ASPEKT EKONOMICZNY

Ekonomiczny wymiar zrównoważonego rozwoju dotyczy oddziaływania na warunki ekonomiczne naszych interesariuszy. Czy i w jaki sposób dokładamy się do tworzenia wspólnej wartości? Czy i na ile jesteśmy udziałowcem w zmianach społeczno-ekonomicznych w kierunku lepszej jakości życia? Od lat ułatwiamy komunikację. Informujemy o wydarzeniach. Prowadzimy szereg usług nieodpłatnych umożliwiając dostęp do nich każdemu, bez względu na status majątkowy.

Umożliwiamy realizację kariery zawodowej bez względu na płeć, orientację seksualną, kolor skóry czy poglądy. Inwestujemy w naszych pracowników.

Zidentyfikowane istotne dla nas aspekty w tej kategorii to wyniki ekonomiczne i obecność na rynku:

4.1.1. WYNIKI EKONOMICZNE [G4-9; G4-EC1]

Aspekt ten dotyczy wytworzonej przez nas wartości ekonomicznej i jej podziału. To podstawowy wskaźnik obrazujący sposób, w jaki tworzymy wartość dla naszych interesariuszy oraz lokalnej gospodarki.

Przychody netto naszej Grupy Kapitałowej ze sprzedaży w 2017 roku wyniosły prawie **466 milionów złotych**.

Kapitalizacja naszej Grupy, liczona na bazie kursu akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na 31 grudnia 2017 roku wyniosła prawie **1,4 miliarda złotych**.

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	465 613	415 144	12%
Koszty operacyjne, w tym:	(386 984)	(334 281)	16%
Amortyzacja	(51 007)	(42 082)	21%
EBITDA	129 636	122 945	5%
EBIT	78 629	80 863	-3%
Przychody i koszty finansowe	(19 021)	(17 337)	-10%
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli	(5 319)	(48 126)	-89%
Zysk przed opodatkowaniem	54 289	15 400	253%
Zysk netto	40 032	53 848	-26%

Źródło: skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 roku

4.1.2. OBECNOŚĆ NA RYNKU [G4-8; G4-9; G4-EC5]

Nasz dynamiczny rozwój powoduje, że cały czas zwiększamy liczbę oferowanych usług i produktów. Prowadzimy serwisy informacyjne, doradzamy i edukujemy. Oferujemy usługi reklamowe we wszystkich swoich mediach. Do ich typów należą m.in. stałe emisje, kampanie budujące zasięg, reklamy WP Data Power skierowane do ściśle określonego profilu odbiorców, reklamy wideo, kampanie mailingowe, mobilne i regionalne oraz tzw. akcje specjalne przygotowywane wspólnie z partnerami. W ramach sprzedaży internetowej jesteśmy pośrednikiem m.in. usług noclegowych, wycieczek, wyposażenia wnętrz i dekoracji, porównywarek i usług finansowych, usług z kategorii zdrowia i medycyny oraz ofert modowych najlepszych marek.

Na podstawie danych z całego 2017 roku:

- o 78% przychodów Grupy pochodzi z rynku krajowego,
- o 19% z krajów UE
- o 3% z krajów spoza UE.

Nasi klienci to reklamodawcy oraz konsumenci bezpośredni.

Zatrudniamy łącznie **959** pracowników¹. Jednym ze sposobów inwestowania przez nas w naszych pracowników jest ich dobrobyt ekonomiczny.

¹ Wskaźniki odnoszące się do zatrudnienia zostały obliczone na podstawie łącznej liczby pracowników, zgodnie z przyjętą przez GUS definicją osoby zatrudnionej. Definicja ta obejmuje osoby zatrudnione w ramach umowy o pracę, na kontraktach menedżerskich oraz w ramach uchwały o powołaniu, z wyłączeniem osób na urloпах bezpłatnych, rehabilitacyjnych i wychowawczych oraz samozatrudnionych i z agencji pracy tymczasowej. Do łącznej liczby pracowników nie są włączane osoby współpracujące na podstawie umowy o dzieło lub zlecenie.

Spółka inwestuje w swoich pracowników oferując konkurencyjną, atrakcyjną i satysfakcjonującą płacę, spełniającą zasadę niedyskryminacji. Spółka stosuje obowiązującą w Polsce, jednolitą dla całego kraju płacę minimalną, przy czym, wszystkim swoim pracownikom oferuje wynagrodzenia wyższe od płacy minimalnej. Spółka uznaje, iż budowanie dobrobytu ekonomicznego pracowników i stosowanie płacy wyższej, niż płaca minimalna jest jednym z czynników budujących silne relacje społeczne, zapewniających lojalność pracowników oraz wzmacniających aprobatę społeczną dla prowadzonej przez organizację działalności. Główne lokalizacje prowadzenia działalności to miejscowości, w których WP zatrudnia ponad 100 pracowników. Są to: Warszawa, Gdańsk, Wrocław i Lublin.

4.1.3. GŁÓWNE RYZYKA ZIDENTYFIKOWANE W ASPEKcie EKONOMICZNYM

Ryzyko utraty popularności i siły marek poszczególnych portali i serwisów internetowych Grupy

Potencjalna przyczyna wystąpienia tego zagrożenia to niedopasowanie oferowanych usług do potrzeb użytkowników lub prezentowanie mało atrakcyjnych lub nieprawdziwych treści w serwisach Grupy. Potencjalne konsekwencje wystąpienia tego zagrożenia to utrata użytkowników, a w konsekwencji straty finansowe.

Grupa zapobiega temu zagrożeniu poprzez skuteczny system badania potrzeb i opinii użytkowników oraz odpowiednią politykę i procedury obowiązujące w Grupie WP w odniesieniu do jakości prezentowanych materiałów redakcyjnych.

Ryzyko rozpowszechniania reklam, które mogą być uznane za zakazane lub niedozwolone

Powyższe ryzyko mogłoby się zmaterializować w przypadku braku wiedzy i świadomości pracowników odnośnie obowiązujących w tym aspekcie przepisów prawa i polityk Grupy WP.

Potencjalne konsekwencje wystąpienia tego zagrożenia to utrata użytkowników, kary administracyjne, a w konsekwencji straty finansowe.

Grupa zapobiega temu zagrożeniu poprzez skuteczne procedury weryfikacji materiałów reklamowych przez specjalistów z zakresu prawa reklamowego oraz odpowiedni system szkoleń na temat kreacji reklamowych dla osób publikujących takie materiały.

4.2. ASPEKT SPOŁECZNY

Społeczny wymiar zrównoważonego rozwoju dotyczy naszego wpływu na otoczenie społeczne, w którym prowadzimy działalność. Kategoria społeczna składa się z podkategorii:

- Praktyki zatrudniania i godnej pracy
- Prawa człowieka
- Społeczeństwo
- Odpowiedzialność za produkt

4.2.1. PRAKTYKI ZATRUDNIENIA I GODNEJ PRACY [G4-10;G4-LA1; G4-LA10; G4-LA12]

Punktem odniesienia i naszymi standardami w zakresie praktyk zatrudnienia i godnej pracy są uznane na poziomie międzynarodowym powszechne standardy, w tym:

- *Powszechna Deklaracja Praw Człowieka*, ONZ, 1948 roku
- *Międzynarodowy Pakt Praw Obywatelskich i Politycznych*, ONZ, 1966 roku
- *Międzynarodowy Pakt Praw Gospodarczych, Społecznych i Kulturalnych*, ONZ, 1966 roku
- *Konwencja w sprawie likwidacji wszelkich form dyskryminacji kobiet*, ONZ, 1979 roku
- *Deklaracja dotycząca Podstawowych Zasad i Praw w Pracy* z 1998 roku bazująca na ośmiu podstawowych Konwencjach MOP.

ZATRUDNIENIE

Nasza odpowiedzialność w aspekcie zatrudnienia odnosi się do standardów procesu rekrutacji oraz warunków pracy uwzględniając wynagrodzenie, czas pracy, okresy przerw, urlopy, praktyki związane ze zwolnieniem z pracy, ochronę kobiet na urlopie macierzyńskim, środowisko w miejscu pracy, bezpieczeństwo i higienę pracy.

Dążymy do jak najwyższych standardów zatrudnienia. W tym celu wdrożyliśmy polityki definiujące nasze podejście i obowiązujące zasady.

Polityka zatrudniania i wynagradzania

- przestrzegamy zasad równego traktowania, w tym również w zakresie zatrudniania i polityki wynagradzania.
- samodzielnie kształtujemy warunki zatrudnienia i współpracy, mając na względzie rodzaj i jakość wykonywanej pracy lub usług, swoje potrzeby i możliwości oraz otoczenie rynkowe.
- wysokość wynagrodzenia, przyznawanie podwyżek oraz premii i prowizji uzależniamy od kompetencji i uzyskanych wyników, bez względu na płeć, poglądy religijne, polityczne, pochodzenie, status społeczny, orientację seksualną, wiek, stan cywilny, niepełnosprawność.
- najbliższa rodzina pracownika oraz partnerzy życiowi mogą być zatrudniani oraz mogą podejmować współpracę z Grupą pod warunkiem, że nie będą w jakiegokolwiek zależności służbowej od tego pracownika i nie będą mieli wpływu na jego kompetencje, awans, ani warunki pracy i płacy.
- budujemy wewnętrzny rynek pracy promując politykę rozwoju i awansów w ramach Grupy Kapitałowej, umożliwiając wszystkim pracownikom udział w prowadzonych procesach rekrutacji.
- zachęcamy pracowników by stali się ambasadorami naszej firmy, polecając nam do pracy osoby, które są im znane z dobrej jakości pracy oraz wysokiego zaangażowania.

Bezpieczeństwo i jakość warunków pracy

- fundamentalnym prawem każdego z nas jest zdrowie i bezpieczeństwo, dlatego dbamy o jak najlepsze warunki pracy oraz przestrzegamy zasad i praktyk BHP.
- zapewniamy regularne szkolenia BHP, profilaktyczną opiekę lekarską medycyny pracy, badania wstępne i okresowe, specjalistyczne badania kierowców oraz podejmujemy wszelkie działania zapobiegające ograniczeniu wypadków w miejscu pracy.
- dbamy o jak najwyższą jakość i standard otoczenia poprzez aranżację nowoczesnej, estetycznej i funkcjonalnej przestrzeni biurowej, aby zapewnić pracownikom komfort i przyjazną atmosferę w miejscu pracy.

Poszanowanie prywatności

- szanujemy prywatność pracowników, jednak oczekujemy przestrzegania zasad Kompasów Etyki, jeżeli działania w życiu prywatnym mają wpływ na działalność Grupy lub wykonywanie obowiązków służbowych.
- każdy ma prawo do indywidualnych poglądów politycznych, przekonań religijnych oraz opinii w kwestiach społecznych, światopoglądowych lub innych. Zależy nam, aby nie miały one negatywnego wpływu na relacje w zespole, a także na relacje z klientami, partnerami lub dostawcami.
- stosujemy przejrzyste zasady dostępu do służbowej poczty elektronicznej, służbowego komputera i telefonu. W uzasadnionych sytuacjach Zarząd może podjąć decyzję o dostępie do danych zgromadzonych na tych urządzeniach, bez wcześniejszego uzgodnienia, jeśli:
 - zachodzi podejrzenie dokonania nadużycia,
 - konieczny jest dostęp do danych w czasie nieobecności pracownika,
 - uprawnione podmioty zażądają dostępu na podstawie obowiązujących przepisów prawa.

Przeciwdziałanie nadużyciom

- przeciwdziałamy nadużyciom popełnianym na szkodę Grupy i podmiotów, które wchodzą w jej skład, a także na szkodę naszych Pracowników i Współpracowników. Wdrożyliśmy odpowiednie procedury kontrolne, mające na celu zwalczanie nadużyć.

Struktura zatrudnienia pracowników w Wirtualnej Polsce

W 2017 roku Spółki Grupy zatrudniały na umowę o pracę 959 osób z czego 645 osób czyli aż 67,25% pracowników to pracownicy zatrudnieni na czas nieokreślony. W 2017 roku kobiety stanowiły 52% ogółu pracowników, z czego prawie 15% z nich zajmowała stanowiska kierownicze różnych szczebli.

Struktura zatrudnienia	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Umowa o pracę	494	465	959
– w tym na czas nieokreślony	364	281	645
Zatrudnienie w podziale na typ zaszeregowania	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy nadzorowani	428	375	803
Kierownicy	63	93	156
Zatrudnienie w podziale na regiony	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Warszawa	163	186	349
Gdańsk	177	182	359
Wrocław	63	65	128
Lublin	66	31	97
Telepraca / Inne	10	16	26

Za główne miejsca prowadzenia działalności Grupy uznawane są Gdańsk, Warszawa, Lublin i Wrocław, gdzie zatrudnionych jest ponad 100 pracowników. W 2017 roku wskaźnik zatrudnienia wyniósł 22,6%. W tym samym roku wskaźnik rotacji wyniósł 16,8%. Poniższe tabele przedstawiają szczegółowe informacje na temat zmian w zatrudnieniu w 2017 roku.

Zmiany i stan zatrudnienia w podziale na kategorie wiekowe:

Grupa wiekowa	ODEJŚCIA	NOWI PRACOWNICY	ZATRUDNIENIE
pracownicy w wieku poniżej 30 lat	73	144	440
pracownicy w wieku 30 - 50 lat	86	72	510
pracownicy w wieku powyżej 50 lat	2	1	9
Razem	161	217	959

Zmiany i stan zatrudnienia w podziale na płeć:

Płeć	ODEJŚCIA	NOWI PRACOWNICY	ZATRUDNIENIE
Kobieta	97	124	494
Mężczyzna	64	93	465
Razem	161	217	959

Zmiany i stan zatrudnienia w podziale na lokalizacje:

Region	ODEJŚCIA	NOWI PRACOWNICY	ZATRUDNIENIE
Warszawa	72	82	349
Gdańsk	50	47	359
Wrocław	19	45	128
Lublin	18	43	97
Pozostałe	2	0	26
Razem	161	217	959

SZKOLENIA I EDUKACJA

W Wirtualnej Polsce najważniejszą wartością są jej pracownicy. To do nich zależy w ogromnej mierze rozwój całej organizacji, jakość naszych produktów i usług oraz forma i treść przekazywanych informacji. Dlatego inwestycje w pracowników są naszym priorytetem. Inwestujemy szczególnie w podnoszenie wiedzy i umiejętności pracowników, ale także nie zapominamy o komforcie pracy w naszych biurach, narzędziach do pracy oraz zasadach wzajemnego szacunku opisanych w Wartościach Grupy Wirtualna Polska.

Dbamy o zaangażowanie naszych pracowników zwiększając ich motywację i satysfakcję. Wierzymy, że taka postawa wpływa bezpośrednio na zadowolenie klientów końcowych. Każdego roku w anonimowej ankiecie pytamy naszych pracowników, co myślą o naszej strategii, usługach, serwisach, atmosferze pracy i przełożonych. Pytamy także o zmiany, jakie wprowadziliśmy w poprzednim roku, aby zobaczyć, czy pracownicy doceniają je i, czy są one wprowadzane w odpowiedni sposób i adresują obszary, które mają wpływ na zaangażowanie naszego zespołu. W ankiecie nie zapominamy także o etycznym podejściu do wykonywanych zadań.

Zwiększamy zaangażowanie także poprzez podnoszenie kwalifikacji zarządczych naszych menedżerów oraz ciągłe doskonalenie wiedzy produktowej naszych pracowników.

Programy rozwoju umiejętności menedżerskich i kształcenia ustawicznego, które wspierają ciągłość zatrudnienia pracowników oraz ułatwiają zarządzanie końcem kariery zawodowej: **[G4-LA10]**

Nasza polityka rozwojowa opiera się o model **70/20/10**, czyli:

70% zdobywanej wiedzy pochodzi z doświadczenia, jakie pozyskujemy podczas wykonywanej pracy oraz podejmowanych wyzwań leżących poza naszą strefą komfortu (Learn by doing). To samorozwój oraz szukanie inspiracji.

20% kompetencji nabywamy dzięki relacjom, współpracy z innymi osobami – nauka poprzez wymianę doświadczeń, feedback, kontakt z przełożonym i współpracownikami.

10% zdobywanej wiedzy pochodzi z tradycyjnych szkoleń i warsztatów – nauka poprzez zastosowanie zdobytej wiedzy w praktyce.

W 2017 roku zrealizowaliśmy liczne inicjatywy szkoleniowe dla naszych pracowników. Poniżej szczegóły na ich temat.

Program „Adept”

W 2017 roku uruchomiliśmy specjalny program rozwojowy dla menedżerów, którego celem jest wdrożenie do pracy na stanowisku kierowniczym osób, które pojawiają się w firmie lub awansują na stanowiska kierownicze. Program oparliśmy o 5 cech „Angażującego Lidera” oraz nasze wartości. Adeptci sztuki menedżerskiej w czasie warsztatów oraz spotkań omawiają znaczenie roli menedżera, budują zrozumienie efektywnego zarządzania zespołem, stawiania i rozliczania celów, ale to, co najważniejsze – uczą się, jak rozwijać kompetencje swoich podwładnych. Jego uczestnicy zdobywają wiedzę w obszarach:

- Human Resources

Tematyka szkolenia to m.in.: czas pracy (nadgodziny, urlopy); wynagradzanie (wypłata pensji, przyznawanie premii, nagród, zasady zastosowania potrąceń); rozwój zasobów ludzkich (rekrutacja, szkolenia, rozwój kompetencji);

zasady nawiązywania i rozwiązywania umów zgodnie z wartościami WP, zmiany kadrowe i działanie w trudnych sytuacjach; procesy HR stosowane w Grupie (indywidualnie dobierane cele pracownicze i motywacja, feedback, przeciwdziałanie mobbingowi).

- Zarządzanie

Tematyka szkolenia to m.in.: rola i odpowiedzialność menedżera – przegląd badań dotyczących działań menedżerskich budujących zaangażowanie i lojalność; zarządzanie zorientowane na rezultaty (tzw. ROM) – konsekwencja działań menedżera; cykl komunikacyjny w zarządzaniu, przywództwo wszechstronne – stawianie na elastyczność i indywidualne podejście do pracownika; trening rozmów menedżerskich; delegowanie celów – stosowanie reguły SMART oraz SMARTER; planowanie i delegowanie zadań; menedżerska informacja zwrotna; monitorowanie; podsumowanie – ocena oraz wyznaczenie kierunków działań i rozwoju; tzw. kontraktowanie zasad współpracy – expose menedżera.

Szkolenia zewnętrzne

Pracownicy Grupy WP mają możliwość korzystania z wielu szkoleń prowadzonych przez najlepszych dostawców na rynku, a także uczestniczenia w konferencjach rozwijających ich kompetencje. Bardzo dużo uwagi poświęcamy obszarom IT, zarządzania projektami, zarządzania procesami sprzedaży. Te wszystkie elementy bezpośrednio wpływają na naszą konkurencyjność na rynku oraz na jakość naszej oferty dla Klientów. Do „katalogu rozwojowego” dodajemy jeszcze możliwość spotkania inspirujących osób, twórców i autorytetów w czasie spotkań firmowych.

Szkolenia wewnętrzne

Zapewniają wiedzę produktową oraz narzędziową. Nowym pracownikom pomagają zrozumieć działalność Grupy WP oraz jej kulturę i wartości. Od 2017 roku zaczęliśmy także korzystać z wiedzy naszych pracowników. Zaprośiliśmy ich do szkolenia kolegów. Nasi pracownicy dzielą się wiedzą z innymi członkami zespołu WP na warsztatach, szkoleniach czy spotkaniach.

Konferencje branżowe

Pracownicy są zachęceni do udziału w różnego rodzaju konferencjach dotyczących głównych obszarów działalności Grupy (media, e-commerce) oraz spotkań branżowych w zakresie posiadanych umiejętności zawodowych i kompetencji. Dają one możliwość poznania trendów na rynku oraz umożliwiają nawiązywanie relacji biznesowych.

Wewnętrzny rynek pracy

W 2017 roku uruchomiliśmy „wewnętrzny rynek pracy”. Opracowaliśmy spójne zasady przechodzenia naszych pracowników między spółkami. Pozwala na to transparentna polityka rekrutacyjna. Każdy z naszych pracowników dostaje na swoją skrzynkę pocztową newsletter, w którym ogłaszamy aktualne potrzeby rekrutacyjne zespołów. Każdy ma prawo zgłosić się do procesu i rozwijać swoje pasje i umiejętności w ramach Grupy.

On-boarding

Jednym z elementów wdrażania nowych osób w kulturę Wirtualnej Polski jest proces on-boardingowy. Już pierwszego dnia w pracy nowe osoby dowiadują się o strukturze, wartościach, produktach i najważniejszych faktach z życia naszej firmy. Dostają także informacje o benefitach, jakie są dostępne dla naszego zespołu i inne ważne informacje, które ułatwiają im start. W proces on-boardingu są zaangażowane zespoły HR, bezpośredni przełożeni, a także koledzy, z którymi nasi nowi pracownicy już od tego dnia będą pracować.

Działania Employer Brandingowe

Budując markę pracodawcy, aktywnie działamy w dziedzinie EB: jesteśmy widoczni na LinkedIn, GoldenLine, współpracujemy z uczelniami technicznymi, uczestniczymy w eventach z zakresu IT, dedykowanych IT targach pracy, współpracujemy ze szkołami doskonalącymi umiejętności IT.

Program Rekomendacyjny

Aby zaangażować naszych pracowników w proces budowania organizacji, opracowaliśmy zasady Programu Rekomendacyjnego „Poleć nam nowego współpracownika”, w ramach którego nasi pracownicy mogą polecać swoich kandydatów do udziału w wybranych procesach rekrutacyjnych.

Budujemy zaangażowanie w organizacji tworząc spójny Model Kompetencji Menedżerskich

Pracujemy nad stworzeniem i wdrożeniem do naszej organizacji Modelu Kompetencji. Trafny model kompetencyjny pozwala nie tylko usprawnić procesy HR-owe i poprawić skuteczność działania pracowników, ale wpływa również na efekty biznesowe. Biorąc pod uwagę, że realizacja celów biznesowych i skuteczność lidera jest silnie skorelowana z umiejętnością angażującego przywództwa, oparliśmy nasz model kompetencji na idei Angażującego Lidera.

Budujemy zaangażowanie w organizacji tworząc spójny Model Kompetencji IT

Nasza firma jest liderem w zakresie rozwiązań IT, stąd też bardzo dbamy o rozwój naszych zespołów technologicznych. W 2017 roku został stworzony spójny Model Kompetencji IT. Dzięki wdrożeniu tego modelu w naszej organizacji, jeszcze lepiej będziemy potrafili panować nad rozwojem kluczowych kompetencji w ramach zespołów IT, ścieżkami karier, zaangażowaniem pracowników. Model ten też wprowadza jeszcze większą transparentność w zakresie awansów, co bezpośrednio wspiera nasze wartości.

Polityka wynagradzania

W 2017 roku pojawiła się w naszej firmie funkcja Menedżera ds. Wynagrodzeń i Benefitów. Zadaniem tego zespołu jest dbanie o to, by nasza firma miała politykę płacową spójną ze strategią i warunkami rynkowymi. Na bieżąco śledzimy także trendy i nowinki w zakresie benefitów. Staramy się, by oferta dla pracowników była konkurencyjna i możliwe najbardziej dopasowana do ich potrzeb.

W naszej organizacji staramy się także aktywnie zarządzać talentami, między innymi przez ich mapowanie

Takie działanie pozwala nam na bardziej efektywne zarządzanie budżetem płacowym, szkoleniowym oraz lepiej dobierać benefity do potrzeb konkretnych grup pracowników. Mapowanie talentów w organizacji pomaga nam także w budowaniu polityki sukcesji na kluczowe stanowiska w firmie.

Generowanie nowych pomysłów – warsztaty wewnętrzne

Kreatywne warsztaty wewnętrzne prowadzone przez pracowników firmy pozwalają na znacznie większą otwartość uczestników. Warsztaty mogą skupiać się na poprawie jakości procesów wewnętrznych organizacji oraz tworzeniu tzw. organizacji uczącej się.

RÓŻNORODNOŚĆ I RÓWNOŚĆ SZANS ORAZ WYNAGRODZEŃ

Informacje na temat struktury zatrudnienia kadry zarządzającej:

Nasza kadra zarządzająca, zdefiniowana jako osoby zasiadające w zarządach spółek z Grupy Kapitałowej składa się **w 86% z mężczyzn i w 24% z kobiet**. Wszyscy członkowie kadry zarządzającej znajdują się w przedziale wiekowym od 30 do 50 lat.

Informacje na temat struktury zatrudnienia pracowników:

Nasza kadra pracownicza składa się w **52% z kobiet i w 48% z mężczyzn**.

Poniższa tabela przedstawia strukturę zatrudnienia w podziale na wiek i stanowisko w Grupie Kapitałowej.

Kategoria	Pracownicy w wieku poniżej 30 lat	Pracownicy w wieku 30 - 50 lat	Pracownicy w wieku powyżej 50 lat
Dyrektorzy	0%	5%	11%
Kierownicy	10%	23%	11%
Pracownicy adm.	3%	1%	0%
Specjaliści	86%	71%	78%
Razem	100%	100%	100%

Równość w wynagradzaniu kobiet i mężczyzn to dla nas sprawa fundamentalna i zasada zapisana w Polityce zatrudniania i wynagradzania. Różnicowanie ze względu na płeć jest niezgodne z naszymi wartościami, stanowi przeszkodę w utrzymaniu wykwalifikowanego personelu. To także ryzyko utraty dobrego wizerunku oraz konsekwencji prawnych wynikających z dopuszczenia się dyskryminacji.

Stosunek pensji podstawowej i wynagrodzenia kobiet i mężczyzn z podziałem główne lokalizacje prowadzenia działalności

Gdańsk	Lublin	Warszawa	Wrocław
74%	96%	108%	108%

4.2.2. PRAWA CZŁOWIEKA [G4-HR3]

Grupa Wirtualna Polska w swojej działalności kieruje się zasadą poszanowania i godności każdego człowieka zobowiązując się do przestrzegania podstawowych praw, w tym m.in. nie zatrudniania małoletnich (chyba, że jest to dopuszczalne na podstawie obowiązujących przepisów prawa pracy), przeciwdziałania i zapobiegania wszelkim nieprawidłowościom w relacjach pracowniczych, w szczególności mobbingowi, molestowaniu psychicznemu, fizycznemu, seksualnemu oraz wszelkim formom przemocy.

Wirtualna Polska przestrzega praw człowieka i uznaje je za podstawowe wartości w tworzeniu polityki redakcyjnej, zasad etycznych kierowanych do pracowników i głównych wymogów prowadzonych działań biznesowych. W naszej działalności przestrzegamy podstawowych regulacji w zakresie praw człowieka zawartych w *Międzynarodowej Karcie Praw Człowieka* i *Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka ONZ*.

NIEDYSKRYMINOWANIE

Naszym punktem odniesienia w realizacji zasady niedyskryminowania są międzynarodowe konwencje:

- Konwencja dotycząca jednakowego wynagrodzenia dla pracujących mężczyzn i kobiet za pracę jednakowej wartości;
- Konwencja dotycząca dyskryminacji w zakresie zatrudnienia i wykonywania zawodu.

W Wirtualnej Polsce obowiązuje Regulamin Pracy oraz Kompas Etyki, w którym WP, jako pracodawca zobowiązuje się do przeciwdziałania dyskryminacji w zatrudnieniu, w szczególności ze względu na płeć, wiek,

niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie, orientację seksualną, a także ze względu na zatrudnienie na czas określony lub nieokreślony albo w pełnym lub w niepełnym wymiarze czasu pracy.

Grupa WP jako pracodawca równo traktuje pracowników w zakresie nawiązania i rozwiązania stosunku pracy, warunków zatrudnienia, awansowania oraz dostępu do szkolenia w celu podnoszenia kwalifikacji zawodowych, w szczególności bez względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie, orientację seksualną, a także bez względu na zatrudnienie na czas określony lub nieokreślony albo w pełnym lub w niepełnym wymiarze czasu pracy lub świadczenia pracy w formie telepracy. Równe traktowanie w zatrudnieniu oznacza niedyskryminowanie w jakikolwiek sposób, bezpośrednio lub pośrednio, z przyczyn określonych przez Spółkę w regulaminie pracy. Ponadto, Spółka zobowiązała się i podejmuje wszelkie działania zapewniające eliminację dyskryminowania bezpośredniego i pośredniego, które mogłyby prowadzić do różnicowania sytuacji pracowników ze względu na jedną z cech określonych powyżej.

W Wirtualnej Polsce zabrania się jakiegokolwiek dyskryminacji ze względu na płeć, której celem lub skutkiem jest naruszenie godności lub poniżenie albo upokorzenie pracownika (molestowanie seksualne).

W Spółce zabrania się także wszelkich form mobbingu rozumianego jako działania lub zachowania dotyczące pracownika lub skierowanego przeciwko pracownikowi, polegającego na uporczywym i długotrwałym nękaniu lub zastraszaniu pracownika, wywołującego u niego zaniżoną ocenę przydatności zawodowej, powodującego lub mającego na celu poniżenie lub ośmieszenie pracownika, izolowanie go lub wyeliminowanie z zespołu współpracowników.

W celu realizacji założeń polityki przeciwdziałania dyskryminacji, molestowania seksualnego i mobbingu Spółka wyznaczyła w ramach obszaru Human Resources funkcję **HR Business Partner**. Pracownicy na tym stanowisku odpowiadają za kontakt i zbieranie informacji od pracowników Spółki ze wszystkich obszarów jej działalności. Ponadto, utworzona została funkcja **Rzecznika Etyki** oraz udostępniono adres mailowy Rzecznika, na który kierować można wszelkie sprawy wynikające z naruszenia zasad etyki i niedyskryminacji obowiązujących w Spółce. Grupa umożliwia szybką ścieżkę eskalacji wszelkich przejawów dyskryminacji ze względu na rasę, kolor skóry, płeć, religie, poglądy polityczne, pochodzenie narodowe lub społeczne poprzez wskazanie osób wyznaczonych w tym celu przez Zarządy Spółek Grupy WP.

Zasady zgłaszania naruszeń i nieprawidłowości

- a) pracownicy zobowiązani są jak najszybciej reagować na wszelkie praktyki i działania niezgodne z Kompasem Etyki, wewnętrznymi regulacjami obowiązującymi w Grupie lub obowiązującym prawem.
- b) wszelkie uwagi można zgłosić mailowo, telefonicznie lub osobiście do:
 - a. Rzecznika Etyki
 - b. bezpośredniego przełożonego
 - c. osób wyznaczonych w tym celu przez Zarządy Spółek Grupy.
- c) wszystkie zgłoszenia są rozpatrywane w ramach postępowań wyjaśniających. O doborze formy postępowania oraz osób w nie zaangażowanych decydują Prezesi Zarządów Spółek Grupy wraz z osobami wyznaczonymi przez nich w tym celu (lub Rady Nadzorcze Spółek Grupy, jeśli zgłoszenie dotyczy Członków Zarządów).
- d) jeśli zgłoszenie nieprawidłowości zostało dokonane w dobrej wierze, Grupa zobowiązuje się do zapewnienia bezpieczeństwa i anonimowości osoby zgłaszającej problem, tak aby nie dotknęły jej żadne negatywne konsekwencje wynikające ze zgłoszenia. Grupa również zobowiązuje się zadbać o dobre imię osoby, wobec której wysunięte są jakiegokolwiek zarzuty, do czasu jednoznacznego wyjaśnienia danej sprawy.
- e) Grupa bada poziom przestrzegania zasad etyki w Grupie w ramach corocznego badania ankietowego.

Grupa przestrzega zasad dotyczących równego traktowania, w tym również w zakresie polityki wynagradzania. Ustalanie wysokości wynagrodzenia, przyznawanie podwyżek oraz premii i prowizji jest uzależnione wyłącznie od kompetencji i uzyskanych wyników przez danego Pracownika lub Współpracownika, bez względu na jego płeć, poglądy religijne, polityczne, pochodzenie, status społeczny, orientację seksualną, wiek, stan cywilny, niepełnosprawność.

Wirtualna Polska samodzielnie kształtuje warunki zatrudnienia i współpracy, mając na względzie rodzaj i jakość wykonywanej pracy lub usług, swoje potrzeby i możliwości oraz otoczenie rynkowe.

Spółka nie odnotowała przypadków dyskryminacji, w tym ze względu na rasę, kolor skóry, płeć, religie, poglądy polityczne, pochodzenie narodowe lub społeczne w okresie objętym raportowaniem.

4.2.3. SPOŁECZEŃSTWO [G4-SO5;G4-SO8;G4-SO11]

Obszar ten dotyczy wpływu jaki organizacja wywiera na społeczeństwo i lokalne społeczności.

Grupa działająca w obszarze mediów i Internetu, szczególnie czuje ciężar odpowiedzialności za etyczne działanie, a także współtworzenie, promowanie i wspieranie wysokich standardów etycznych w takich obszarach dóbr wspólnych jak: edukacja, zdrowie, ochrona środowiska, bezpieczeństwo dzieci. Zapewniamy właściwą kulturę pracy wyrażającą się w szacunku, uczciwości i dialogu społecznym. Szczególnym partnerem w dialogu jest Rada Pracowników, która reprezentuje interesy Pracowników, a jej opinie i uwagi wpływają na kształtowanie warunków pracy oraz procesów zarządzania. Grupa stwarza warunki sprzyjające swobodnemu wyrażaniu opinii na tematy dotyczące wszystkich kwestii związanych z pracą w Grupie, m.in. za pomocą badania ankietowego wśród pracowników.

Polityka w zakresie świadczenia usług na rzecz użytkowników

- dążymy do zapewnienia najwyższej jakości usług na rzecz użytkowników.
- budujemy relacje z użytkownikami w oparciu o zaufanie i transparentną komunikację oraz przede wszystkim przestrzegamy warunków zawartych umów.
- w ramach działalności redakcyjnej zapewniamy rzetelne i wiarygodne informacje. Jesteśmy apolityczni i kierujemy się Konstytucją Wydawniczą Grupy.
- przestrzegamy przepisów o ochronie konsumentów i nie dopuszczamy się nieuczciwych praktyk rynkowych.

Współpraca z Klientami, Partnerami i Dostawcami oraz relacje z konkurencją

- przestrzegamy zasad uczciwej konkurencji i zawartych umów.
- powstrzymujemy się od współpracy z nieuczciwymi lub nieetycznymi Klientami, Partnerami i Dostawcami. Reagujemy na wszelkie przejawy nieuczciwego lub nieetycznego zachowania wśród Klientów, Partnerów i Dostawców w zakresie realizowanych zamówień.
- nie tolerujemy jakichkolwiek działań korupcyjnych, bez względu na ich formę i cel.
- nie zawieramy porozumień ograniczających konkurencję i nie nadużywamy pozycji dominującej.

Relacje ze środowiskiem lokalnym

- czujemy się częścią społeczności, w której funkcjonujemy, dlatego w poczuciu odpowiedzialności przyjmujemy na siebie zobowiązania wspierające społeczności lokalne. Mając świadomość tego, jak media, za kształtowanie których jesteśmy współodpowiedzialni, wpływają na postawy i zachowania społeczne, bierzemy udział w akcjach charytatywnych, sponsorujemy wydarzenia promujące działalność dobroczynną i współpracujemy z instytucjami wspierającymi osoby znajdujące się w trudnej sytuacji życiowej.
- stymulujemy i pobudzamy wśród Pracowników postawy obywatelskie i dobroczynne zachęcając do angażowania się w wolontariat pracowniczy.

W NASZEJ DZIAŁALNOŚCI NIE ZAPOMINAMY O TEMATACH WAŻNYCH SPOŁECZNIE, MÓWIMY O NICH UŻYTKOWNIKOM I PROMUJEMY JE WŚRÓD PRACOWNIKÓW

Grupa działa w oparciu o przyjęte wartości i polityki. Obszary działalności Grupy są ściśle powiązane z jej użytkownikami: czytelnikami, słuchaczami, widzami i konsumentami. Z tego powodu Wirtualna Polska jest odpowiedzialna za etyczne działanie, współtworzenie, promowanie i wspieranie jak najlepszych postaw. Grupa WP szczególną rolę widzi w edukacji poprzez codzienne informowanie, tworzenie wiedzy i stanowienie inspiracji do uczenia się przez całe życie. Siłą Grupy jest również możliwość pozytywnego oddziaływania w kwestiach istotnych społecznie. Serwisy WP są źródłem rzetelnych informacji o ochronie środowiska, zdrowiu i bezpieczeństwie w sieci. Poprzez nie WP chce budować świadomość i przyczyniać się do lepszej przyszłości Polski. Pracownicy również są zachęceni do współdziałania i realizacji tych celów.

Promowanie postaw proekologicznych

W 2017 roku we wszystkich serwisach i usługach Grupy ukazało się aż **137** materiałów dotyczących świadomości na temat zagrożeń zanieczyszczenia powietrza, zjawiska smogu, jego wpływu na zdrowie i możliwym przeciwdziałaniu. W 86 materiałach Wirtualna Polska zachęcała do korzystania z komunikacji miejskiej i informowała o bardziej ekologicznych środkach transportu, w tym zaletach jazdy na rowerze oraz np. samochodach elektrycznych.

Jednym z najczęściej wyświetlanych materiałów nt. kwestii istotnych społecznie był m.in. artykuł „Czyste powietrze i tańszy o 20 proc. prąd. Duże polskie miasto przestawia się na farmy słoneczne”, w którym opisano, jak znowelizowana ustawa o odnawialnych źródłach energii może pomóc gminom i miastom w przejściu na bardziej ekologiczne źródła energii.

Promowanie aktywnego trybu życia

Grupa WP na stronach swoich serwisów promuje wydarzenia edukacyjno-sportowe i działania prozdrowotne, zachęcając jednocześnie pracowników do ich aktywnego wspierania. WP kolejny rok z rzędu objęła patronatem projekt „Gdańsk Biega”, popularyzujący zdrowy tryb życia wśród mieszkańców Trójmiasta. Pracownicy WP zdobyli srebrny medal w „Mistrzostwach Dziennikarzy w Żeglarstwie” oraz ponownie uczestniczyli w Europejskim Wyzwaniu Rowerowym „European Cycling Challenge” – rowerowej rywalizacji europejskich miast. Grupa WP dla osób dojeżdżających rowerem do pracy udostępniła samoobsługowe naprawcze stacje rowerowe w biurach w Gdańsku i Warszawie.

Promowanie ochrony zdrowia i profilaktyki

Od lat Grupa WP współpracuje ze Stowarzyszeniem Kwiat Kobiecości, ogólnopolską organizacją na Rzecz Walki z Rakim Szyjki Macicy. Na stronach serwisu WP Kobieta prezentowane są liczne publikacje popularyzujące badania profilaktyczne i edukujące kobiety w tym zakresie. Dodatkowo, Grupa WP włączyła się do udziału w Ogólnopolskiej Kampanii Społecznej „Piękna, bo Zdrowa”. W 2017 roku, Wirtualna Polska została patronem medialnym stowarzyszenia Enactus, które łączy świat akademicki ze światem biznesu. Młodzi studenci mają okazję spotkać się nie tylko z naukowcami. Studenci z pomocą opiekunów naukowych i doradców biznesowych realizują m.in. innowacyjne projekty edukacyjne z myślą o poprawie jakości życia lokalnych społeczności. Grupa WP w 2017 roku objęła patronatem medialnym oraz wspierała redakcyjnie kilka akcji promocji profilaktyki.

Zaangażowanie pracowników

Pracownicy Grupy WP to wrażliwi społecznie aktywiści. Wartościami przyjętymi przez WP są odwaga, szczerść i otwartość, energia i zaangażowanie, kreatywność, skuteczność działania oraz team work. Dzięki nim zespół WP to ludzie otwarci i zaangażowani. W 2017 roku pracownicy WP kolejny raz przyłączyli się do akcji „Dar krwi – darem życia”, organizowanej we współpracy z Regionalnym Centrum Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa w Warszawie. Od wielu lat pracownicy angażują się również w projekt „Szlachetna Paczka”. W każdym roku wolontariusze WP w Gdańsku i Warszawie zapewniają pomoc potrzebującym rodzinom. W okresie świąt Bożego Narodzenia, przekazują m.in. żywność, środki czystości, odzież, ręczniki, pościel, artykuły szkolne, zabawki, książki i sprzęt

kuchenny. Grupa WP dba również o atmosferę wśród pracowników. W 2017 rozpoczęła m.in. serię zdrowych śniadań WP, by zdrowo i miło rozpocząć dzień pracy.

Istotne aspekty zdefiniowane w obszarze wpływu społecznego naszej działalności to: **zapobieganie korupcji, zgodność z regulacjami w zakresie oddziaływania na społeczeństwo oraz mechanizmy skargowe dotyczące wpływu społecznego.**

ZAPOBIEGANIE KORUPCJI

W celu przeciwdziałania korupcji realizujemy spójną politykę zatrudniania i wynagradzania oraz wyznaczaliśmy funkcję **Rzecznika Etyki**.

Zasady prowadzenia sprzedaży usług oraz relacje w łańcuchu dostaw mają na celu określenie jednolitych i przejrzystych standardów wykluczających przypadki korupcji. Spółka wprowadziła procedury ewidencjonowania łańcucha dostaw oraz procesu sprzedaży wymagające akceptacji podejmowanych działań biznesowych na każdym szczeblu organizacji przez pracowników nadrzędnych, przełożonych czy osoby delegowane do kontroli działań podejmowanych w danych obszarach działalności. Spółka wdrożyła kodeks identyfikujący priorytetowe obszary etyki.

Grupa WP dba o to, aby jej pracownicy i współpracownicy powstrzymywali się od podejmowania jakichkolwiek czynności, które mogłyby spowodować wystąpienie konfliktu interesów. Konflikt interesów występuje wtedy, gdy na podjęcie decyzji może mieć wpływ osobisty interes pracownika lub współpracownika lub osoby trzeciej, a przy tym stoi to w sprzeczności z interesem Grupy.

Niedopuszczalne jest w szczególności:

- wykorzystywanie dla celów niezwiązanych z zatrudnieniem w Grupie WP lub współpracą z Grupą WP możliwości biznesowych uzyskanych dzięki zatrudnieniu w Grupie WP lub współpracy z Grupą;
- podejmowanie decyzji lub wpływanie na podjęcie decyzji o nawiązaniu przez Grupę WP współpracy z klientami, partnerami lub dostawcami, z którymi pracownik lub współpracownik jest powiązany (kapitałowo lub osobowo) lub, u których jest zatrudniony on lub jego najbliższa rodzina (tj. małżonek, pierwszy i drugi stopień pokrewieństwa) lub jego partner życiowy (tj. osoba pozostająca w nieformalnym związku z pracownikiem lub współpracownikiem, w szczególności prowadząca z pracownikiem lub współpracownikiem wspólne gospodarstwo domowe);
- uzyskiwanie jakichkolwiek korzyści osobistych z tytułu transakcji przeprowadzanych przez Grupę WP – bezpośrednio lub za pośrednictwem najbliższej rodziny (tj. małżonek, pierwszy i drugi stopień pokrewieństwa) lub partnera życiowego (tj. osoba pozostająca w nieformalnym związku z pracownikiem lub współpracownikiem, w szczególności prowadząca z pracownikiem lub współpracownikiem wspólne gospodarstwo domowe);
- przyjmowanie i oferowanie przez pracowników i współpracowników prezentów, upominków, gratyfikacji finansowych od lub na rzecz klientów, partnerów lub dostawców, w związku lub przy okazji pracy lub współpracy z Grupą WP (nie dotyczy różnego rodzaju upominków okazyjnych i świątecznych).

Wyjątkiem od powyższych zasad jest okazjonalne przyjmowanie drobnych upominków (innych niż pieniądze), o niskiej wartości, które w przyjętej ogólnie praktyce nie wykraczają poza ramy uczciwości biznesowej. Dopuszczalne są także spotkania w formie biznesowych posiłków lub konferencji i spotkań wyjazdowych.

Wszelkie problemy związane z działaniami, które mogą stać w sprzeczności z Kodeksem Etyki i prowadzić do zachowań korupcyjnych kierowane są według zdefiniowanej ścieżki eskalacji poprzez ich zgłoszenie do przełożonych oraz Rzecznika Etyki. Grupa jasno wskazuje swoim pracownikom, iż w przypadku jakichkolwiek wątpliwości, co do tego czy dane zachowanie może oznaczać korupcję zobowiązani są odmówić przyjęcia prezentu, upominku czy innej formy gratyfikacji.

Potwierdzone przypadki korupcji i podjęte działania

W Spółce nie stwierdzono przypadków korupcji, żaden z pracowników nie podejmował działań, które stałyby w sprzeczności z zasadami przeciwdziałania korupcji, nie zidentyfikowano w Spółce współpracy z partnerem biznesowym, która oparta byłaby na warunkach odbiegających od rynkowych ze względu na naruszenie zakazu korupcji.

Przeciwko Grupie, ani jej pracownikom nie toczyły się żadne sprawy sądowe oraz nie zapadł żaden wyrok sądu dotyczący korupcji w okresie objętym raportowaniem.

ZGODNOŚĆ Z REGULACJAMI W ZAKRESIE ODDZIAŁYWANIA NA SPOŁECZEŃSTWO

Stopień przestrzegania przez nas jako Grupę regulacji wskazuje na zdolność zarządzania działalnością w taki sposób, aby minimalizować niezgodności i naruszenia oraz ryzyko w postaci potencjalnych kar lub pośrednio w postaci wpływu na reputację.

Kwota istotnych kar oraz całkowita liczba sankcji pozafinansowych z tytułu niezgodności z prawem i regulacjami [G4-S08]

W Grupie nie wystąpiły przypadki niezgodności z przepisami lub regulacjami dotyczącymi dostarczania i użytkowania produktów i usług powodujące nałożenie na jakąkolwiek spółkę z Grupy sankcji pozafinansowych.

MECHANIZMY SKARGOWE DOTYCZĄCE WPLYWU SPOŁECZNEGO

Kwestie wpływu organizacji na społeczeństwo w wyniku działań podejmowanych przez samą organizację oraz w relacji z innymi podmiotami mogą wywoływać spory. Skuteczne mechanizmy skargowe odgrywają ważną rolę w naprawianiu skutków negatywnego wpływu na społeczeństwo.

Charakter społecznego zaangażowania i oddziaływania Grupy na społeczeństwo, a w szczególności istota świadczonych przez spółki z Grupy usług, jakimi są usługi społeczeństwa informatycznego, usługi informacyjne, usługi e-commerce i inne świadczone drogą elektroniczną czasem prowadzą do typowej dla tych kanałów krytyki, obraźliwych komentarzy, czy wręcz tzw. nienawiści w Internecie. Grupa nie odnotowuje jednak skarg w zakresie wpływu na społeczeństwo. Spółka prowadzi politykę programową, która za główny cel stawia kształtowanie opinii internautów poprzez rzetelne relacjonowanie wydarzeń, tłumaczenie ich rangi i znaczenia oraz doradzanie w codziennych wyborach – zarówno życiowych, jak i konsumenckich. Spółka dostarcza aktualne, prawdziwe i użyteczne informacje o szerokiej gamie tematycznej na najwyższym poziomie. W celu realizacji odpowiedzialnej społecznie polityki redakcyjnej tematy podejmowane na stronach internetowych serwisów WP nie mogą godzić w uczucia religijne, propagować przemocy, używania środków odurzających i alkoholu, nie mogą nawoływać do jakichkolwiek form nienawiści i nietolerancji. Spółka podejmuje działania mające na celu eliminację niepożądanych społecznie zachowań użytkowników poprzez wprowadzanie właściwych regulaminów, polityk i mechanizmów umożliwiających przekazywanie zgłoszeń o zachowaniach społecznie niepożądanych.

Użytkownicy usług świadczonych przez Spółki z Grupy zobowiązani są do przestrzegania regulaminów, powszechnie obowiązującego prawa, zasad współżycia społecznego, dobrych obyczajów, zasad "netykiety". Użytkownicy zobowiązują się między innymi powstrzymać od zamieszczania na stronach internetowych Spółek Grupy treści nawołujących do nienawiści rasowej, wyznaniowej, etnicznej, treści o charakterze pornograficznym, treści pochwalających faszyzm, komunizm, nazizm, treści pochwalających, propagujących lub promujących przemoc, naruszających uczucia religijne. Za pośrednictwem stron internetowych Spółek Grupy zakazane jest przesyłanie komunikatów naruszających prawa osób trzecich (tzw. natarczywych komunikatów).

Wirtualna Polska udostępnia narzędzia zgłaszania wszelkich komentarzy, opinii, treści i komunikatów sprzecznych z postanowieniami regulaminów, powszechnie obowiązującego prawa, zasadami współżycia społecznego, dobrymi obyczajami i jest uprawniona do natychmiastowego usunięcia wymienionych treści, a także profilu użytkownika, a tym samym uniemożliwienia korzystania z usług Grupy. Wirtualna Polska zastrzega sobie ponadto uprawniona

dalej idące, w tym do powiadomienia właściwych organów państwowych, powołanych do zapobiegania i ścigania przestępstw.

Liczba skarg dotyczących wpływu na społeczeństwo złożonych, rozpatrzonych i rozwiązanych w ramach formalnych mechanizmów skargowych [G4-SO11]

Spółka nie odnotowała skarg dotyczących wpływu na społeczeństwo złożonych w ramach formalnych mechanizmów skargowych w okresie objętym raportowaniem.

4.2.4. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA PRODUKT [G4-PR9]

Aspekty w podkategorii „Odpowiedzialność za produkt” dotyczą produktów i usług, które bezpośrednio wpływają na interesariuszy, w szczególności na klientów.

Każdy użytkownik Wirtualnej Polski może mieć pewność, że dostarczany mu produkt jest najwyższej jakości. Co to oznacza? W warstwie użytkowej – intuicyjne i nowoczesne serwisy, w których stosujemy najnowocześniejsze rozwiązania produktowe. Nasze zespoły bigdata ciągle pracują nad poprawą algorytmów dopasowujących treści do potrzeb naszych użytkowników. W warstwie informacyjnej – sprawdzone informacje i materiały przygotowane w taki sposób, by dać naszemu czytelnikowi możliwie najszerszy obraz sytuacji. Nigdy nie zatrzymujemy się na odpowiedzi na pytanie „co się stało?” Tłumaczymy, jak to, co się stało, wpływa na życie naszego użytkownika. Regularnie mówimy: „sprawdzam” – niczego nie przyjmujemy na słowo honoru. Sprawdzamy obietnice polityków i producentów. Prędkość, z jaką pracuje się w Internecie sprawia, że szybka weryfikacja informacji wymaga wsparcia technologicznego. W ramach inicjatywy Google DNI (Digital News Initiative) otrzymaliśmy od Google dofinansowanie w kwocie 135 tys. Euro na realizację projektu Fake News Alert. Projekt ma na celu stworzenie narzędzia do wykrywania fake newsów w Internecie przy pomocy inteligentnych algorytmów. Finalizacja projektu planowana jest na wrzesień 2018 roku To ważne dla wizerunku WP – chcemy być kojarzeni tylko ze sprawdzonymi informacjami, dla dziennikarzy, bo ułatwia ich codzienną pracę i dla użytkowników, dla których w 2017 roku wytworzyliśmy kilkaset tysięcy materiałów.

Wiemy, jak ważna jest ochrona dzieci w Internecie. Administracje naszych serwisów umożliwiają nam zabezpieczenie dzieci przed dostępem do nieodpowiednich treści. Szczelne sito weryfikacji treści przed publikacją materiału sprawia, że najmłodszy użytkownicy WP (i ich rodzice) mogą czuć się bezpiecznie.

Zdecydowanie sprzeciwiamy się hejtowi w Internecie. Nasz zespół moderatorów szczególnie intensywnie pracuje w czasie, kiedy dzieją się rzeczy wywołujące falę nienawiści w komentarzach.

ZGODNOŚĆ Z REGULACJAMI W ZAKRESIE ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA PRODUKT

Ochrona zdrowia i bezpieczeństwa to ważny cel wielu krajowych i międzynarodowych regulacji. Niezgodność z wymogami prawa wskazuje na niewłaściwe wewnętrzne systemy zarządzania i procedury lub na nieskuteczne ich wdrożenie. Oprócz bezpośrednich konsekwencji finansowych w postaci kar, brak zgodności z regulacjami stwarza większe ryzyko utraty reputacji organizacji.

W Grupie nie wystąpiły przypadki niezgodności z przepisami lub regulacjami dotyczącymi dostarczania i użytkowania produktów i usług, skutkujące nałożeniem na jakąkolwiek ze spółek z Grupy istotnych kar finansowych.

4.2.5. GŁÓWNE RYZKA ZIDENTYFIKOWANE W OBSZARZE SPOŁECZNYM

Ryzyko utraty wykwalifikowanych pracowników lub ich zaangażowania w związku z nieodpowiednimi warunkami pracy, zachowaniem innych.

Powyższe ryzyko zmaterializować może się poprzez niewystarczające i niedostosowane do potrzeb pracowników warunki pracy z uwzględnieniem wynagrodzenia, czasu pracy, urlopów, praktyk związanych ze zwolnieniem z pracy, ochrony kobiet na urlopie macierzyńskim, środowiska w miejscu pracy, bezpieczeństwa i higieny pracy.

Potencjalne konsekwencje to brak zaangażowania pracowników, odpływ wykwalifikowanej kadry, straty w wyniku współpracy pracowników z konkurencją, utrata reputacji, a także straty finansowe.

Grupa zapobiega temu zagrożeniu poprzez badanie satysfakcji i potrzeb pracowników, skuteczną politykę i procedury w zakresie warunków pracy, wdrożenie przyjaznych rozwiązań dla pracowników, odpowiednią, dostosowaną do sytuacji rynkowej politykę wynagradzania oraz budowanie trwałych relacji i zaangażowania pracowników.

Ryzyko dyskryminacji grup społecznie wrażliwych w przekazie medialnym, dostępie do usług oraz w zakresie zatrudnienia.

Potencjalne przyczyny wystąpienia tego ryzyka to brak skutecznego systemu poszanowania praw człowieka, monitorowania naruszeń oraz brak wiedzy i świadomości pracowników odnośnie polityki Grupy WP w tym zakresie. Potencjalne konsekwencje to utrata reputacji i klientów, a ostatecznie możliwe także straty finansowe.

Grupa zapobiega temu zagrożeniu poprzez wprowadzenie odpowiedniej polityki w zakresie przestrzegania praw człowieka i niedyskryminowania, w tym przez odpowiednie uregulowania wewnętrzne i procedury zatrudniania i regulamin wynagradzania. Niezbędny jest także skuteczny system szkoleń pracowników oraz system monitorowania w tym aspekcie publikowanych materiałów.

Ryzyko przyjęcia korzyści majątkowych przez pracowników za przekazanie opinii publicznej określonych informacji i opinii.

Powyższe ryzyko zmaterializować może się przy braku właściwych wewnętrznych systemów i procedur zapobiegania korupcji i konfliktom interesów lub nieskutecznym ich wdrożeniu, a także w związku z brakiem wiedzy i świadomości pracowników i zewnętrznych interesariuszy odnośnie polityki Grupy WP w tym zakresie i konsekwencji jej nieprzestrzegania.

Potencjalne konsekwencje wynikające z zaistnienia tego ryzyka to utrata reputacji oraz pośrednie straty finansowe.

Grupa zapobiega temu zagrożeniu poprzez skuteczny system identyfikacji konfliktów interesów, które mogą wystąpić w przypadku pracowników lub osób powiązanych z działalnością, procedury zapobiegania korupcji i konfliktom interesów, skuteczny system szkoleń, a także poprzez przekazywanie jednoznacznego komunikatu na zewnątrz odnośnie stosowanej polityki w zakresie zapobiegania korupcji i konfliktom interesów.

Ryzyko naruszenia przepisów i w efekcie ryzyko kary i sankcji niepieniężnych nałożonych na organizację.

W przypadku nieposiadania lub niewłaściwego wdrożenia wewnętrznych systemów zarządzania i procedur odnoszących się do identyfikacji wymagań, Grupa narażona byłaby na bezpośrednie straty finansowe i utratę reputacji. Zapobiegamy temu ryzyku poprzez wdrożenia skutecznego systemu identyfikacji wymogów prawnych w kontekście oferowanych usług.

4.3. ASPEKT ŚRODOWISKOWY [G4-14]

Nasza działalność odbywa się głównie w Internecie. Nie mamy rozbudowanego łańcucha dostaw, ani fizycznych procesów produkcyjnych oddziałujących na środowisko. Do prowadzenia działalności wynajmujemy pomieszczenia biurowe wraz z obsługą w zakresie ochrony, odbioru odpadów, dostarczenia mediów. Dokładnie monitorujemy

zużycie energii, ilość wytwarzanych odpadów i innych parametrów środowiskowych, stawiamy sobie cele w zakresie podnoszenia standardów warunków pracy. Mimo że nasza działalność ma znikomy bezpośredni wpływ na środowisko i nie uznajemy tego aspektu za istotny w naszym zrównoważonym rozwoju, zdajemy sobie sprawę z możliwości kształtowania świadomości i postaw naszych odbiorców. Wiemy, że mamy ogromny potencjał w zakresie edukacyjnym.

Nasze zobowiązania w zakresie ochrony środowiska:

- przestrzegamy przepisów prawnych w zakresie ochrony środowiska naturalnego. Nasze działania dotyczą efektywnego wykorzystania zasobów naturalnych i zapobiegania zanieczyszczeniom.
- jesteśmy przekonani, że każdy z nas jest odpowiedzialny za ochronę środowiska i zdrowia ludzkiego. Bierzymy udział w projektach promujących ekologiczny styl życia wśród Pracowników, zachęcamy ich m.in. do świadomego zużycia energii, umiarkowania w zużyciu wody, selektywnej zbiórki odpadów oraz wielu innych inicjatyw.

Grupa nie stosuje zasady przezorności w kontekście potencjalnego oddziaływania na środowisko.

5. PODEJŚCIE DO DEFINIOWANIA TREŚCI [G4-28;G4-30;G4-31;G4-32]

Niniejszy dokument został przygotowany w oparciu o międzynarodowy standard w zakresie raportowania danych niefinansowych Global Reporting Initiative (GRI Standard). Oświadczenie niefinansowe zostało przygotowane po raz pierwszy, zgodnie z wymaganiami prawnymi odnośnie ujawniania informacji niefinansowych, określonymi w art. 49b, ust. 2 do 8 Ustawy o rachunkowości.

W Oświadczeniu niefinansowym „my”, „nasz”, „nasze”, „Spółka”, „Grupa WP”, „Wirtualna Polska” i „Grupa” odnoszą się zależnie od kontekstu do Wirtualna Polska Holding SA i jej spółek zależnych objętych konsolidacją.

Raport opisuje działalność Grupy w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, chyba że w treści wskazano inaczej. W okresie objętym raportem nie odnotowano znaczących zmian w zakresie rozmiaru, struktury, formy własności czy łańcucha dostaw.

Określając zawartość merytoryczną raportu, przeanalizowaliśmy czynniki wewnętrzne i zewnętrzne, m.in. publikacje prasowe w raportowanym okresie, tematy poruszane w komunikacji wewnętrznej, aktualną strategię biznesową Grupy, a także tematy istotne w raportowaniu niefinansowym dla branży mediowej.

W raporcie szczegółowo opisaliśmy wszystkie kluczowe tematy, prezentując zarówno podejście do zarządzania nimi, jak i odpowiadające im wskaźniki.

Ocena istotności poddawana będzie corocznym przeglądom w ramach procesu wewnętrznej weryfikacji.

Dane liczbowe wykorzystane w raporcie pochodzą z wewnętrznych systemów raportowania. Przed opublikowaniem wszystkie zostały wewnętrznie sprawdzone. Nie korzystaliśmy natomiast ze wsparcia audytora zewnętrznego.

Jacek Świdorski, Prezes Zarządu

Michał Brański, Członek Zarządu

Krzysztof Sierota, Członek Zarządu

Elżbieta Bujniewicz-Belka, Członek Zarządu

Warszawa, 15 marca 2018 roku

Indeks treści GRI: [G4-32]

WSKAŹNIKI PROFILOWE					
STRATEGIA I ANALIZA		Strona	ZAANGAŻOWANIE INTERESARIUSZY	Strona	
G4-1		124	G4-24	135	
PROFIL ORGANIZACJI			G4-25	135	
G4-3		125	G4-26	135	
G4-4		125	G4-27	135	
G4-5		125	PROFIL RAPORTU		
G4-6		125	G4-28	154	
G4-7		129	G4-29	Nie dotyczy	
G4-8		139	G4-30	154	
G4-9		139	G4-31	154; 156	
G4-10		140	G4-32	155	
G4-11		Nie dotyczy	G4-33	Nie dotyczy	
G4-12		127	ŁĄD ORGANIZACYJNY		
G4-13		127	G4-34	129	
G4-14		153	ETYKA		
G4-15		Nie dotyczy	G4-56	133	
G4-16		128	ZIDENTYFIKOWANE ISTOTNE ASPEKTY ORAZ ODPOWIDAJĄCE IM GRANICE		
WSKAŹNIKI SZCZEGÓŁOWE				G4-17	125
Istotne aspekty		Strona	G4-18	137	
G4-EC1		139	G4-19	137	
G4-EC5		139	G4-20	137	
G4-LA1		140	G4-21	137	
G4-LA10		140	G4-22	Nie dotyczy	
G4-LA12		140	G4-23	Nie dotyczy	
G4-LA13		140			
G4-HR3		146			
G4-SO5		148			
G4-SO8		148			
G4-SO11		148			
G4-PR9		152			



WSZELKIE PYTANIA ZWIĄZANE Z NINIEJSZYM
RAPORTEM PROSIMY KIEROWAĆ DO:

Biura prasowego WP

telefon: **(22) 57-67-501**

e-mail: **biuoprasowe@grupawp.pl**