



Raport finansowy Grupy Kapitałowej WP

za rok zakończony 31 grudnia 2019



ZAWARTOŚĆ RAPORTU

LIST PREZESA	3
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 3 ORAZ 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019.....	5
OŚWIADCZENIE NA TEMAT ŁADU KORPORACYJNEGO.....	54
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	72
OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ	73
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU	74
OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	148

Drodzy Akcjonariusze,

Nie ścigaj się z rekinami, tylko płyn szybciej niż kolega, z którym nurkujesz. To była prosta recepta na sukces Wirtualnej Polski Holding w minionych latach na stygnącym rynku reklamy online, z którego 80% wzrostu zabierały dwie zagraniczne platformy.

Rozpychanie się łokciami pomiędzy lokalnymi konkurentami ma jednak swoje ograniczenia. Staje się daremne, gdy dotyka limesu ich atrakcyjności. Co innego pokonać, co innego unicestwić. Nie ma radości w samotności.

Proste modele biznesowe w Internecie nie dają bezpieczeństwa nawet gdy są opakowane w ikoniczne marki. Żaden portal, komunikator czy sieć społecznościowa nie jest wypornym korkiem na tym słonym oceanie. Nawet rekiny, pozbawione przez naturę pęcherza pławnego, gdy przestaną płynąć opadną na dno.

W ubiegłym roku postawiliśmy sobie za cel podniesienie efektywności reklamowej do poziomu globalniaków. Naszym holdingowym powodem do wstydu było oddawanie Googlowi 22% prowizji z reklam Domodi wyświetlanych na powierzchniach WP Media. W 2019 poprawiliśmy efektywność reklamową dla branży odzieżowej kilkunastokrotnie, niewiele już ustępując światowym liderom, a prace w laboratorium wciąż trwają. To ważny projekt, bo docelowo zwiększy zwrot z inwestycji reklamowych dla wszystkich klientów z wszystkich branż. Liczymy, że przyniesie efekty porównywalne z wdrożeniem przez nas dwa lata temu nowego standardu widzialności reklam w Polsce.

Firmy badawcze szacują przychody Google Display Network w naszym kraju na 336 mln zł. Jedna trzecia z tego, po odjęciu 22% prowizji, trafia i wyświetlana jest na powierzchniach Wirtualnej Polski. To dla nas oczywiste pole do ekspansji. Wyzwanie duże, bo podaż powierzchni to tylko jedna strona równania. Nie mniej ważny jest popyt. Dostarczymy wartość akcjonariuszom rozszerzając pole gry o dotychczas niedostępne dla nas segmenty rynku, do obsługi których niezbędne są samoobsługowe narzędzia. Wirtualna Polska odmawia obsługi kampanii klientom, których budżet nie przekracza 5 tys. złotych i to się musi zmienić. Odmawiać będziemy jedynie technologiczny pacierz przed wspólnymi, mediowo-handlowymi posiłkami.

Naszym celem jest zbudowanie i nakarmienie systemu reklamowego wiedzą umożliwiającą uzyskanie trwałej przewagi w efektywności reklamowej dla klientów e-commerce nad globalnymi rekinami w Polsce. Konsekwentnie wykorzystujemy naszą przewagę wynikającą z posiadania zarówno mediów jak i e-commerce pod jednym, właścicielskim dachem.

Nie ogłaszamy roku 2020 rokiem polowań na rekiny, ale rokiem konsekwentnego wyrwania tym chrzęstnoszkieletowym żarłaczom łuski za łuską.

Z poważaniem

Jacek Świdorski

Prezes Zarządu Wirtualna Polska Holding SA

Zespół Zarządzający

WP Holding S.A.



Jacek Świderski
CEO



Krzysztof Sierota
CTO



Michał Brański
VP Strategy



Elżbieta Bujniewicz-Belka
CFO



Joanna Pawlak
VP Media



Grzegorz Kruk
VP E-commerce



WP holding

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej

za rok zakończony 31 grudnia 2019 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	17
4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I SYTUACJI MAJĄTKOWEJ SPÓŁKI	27
5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	31
6. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W KOLEJNYCH OKRESACH.....	32
7. ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W 2019 ROKU.....	34
8. CZYNNIKI RYZYKA ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	35
9. AKCJE I AKCJONARIAT.....	43
10. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE.....	48

1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres 3 i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 i 2018 roku. Wybrane dane finansowe zawarte w poniższych tabelach zostały zaprezentowane w tys. złotych, o ile nie zaznaczono inaczej. Informacje zawarte w tych tabelach powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 oraz z informacjami zawartymi w punkcie 3 niniejszego sprawozdania

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	688 379	550 816	160 021	129 090
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	665 150	526 254	154 621	123 334
Skorygowana EBITDA (wg. MSR 17)*	214 670	178 721	49 902	41 885
EBITDA (wg. MSR 17)*	205 195	168 726	47 700	39 543
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)**	223 282	-	51 904	-
EBITDA (wg. MSSF 16)**	213 807	-	49 702	-

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	20 321	16 500	4 724	3 867
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	20 321	16 500	4 724	3 867
Skorygowana EBITDA (wg. MSR 17)*	(4 339)	(5 721)	(1 009)	(1 341)
EBITDA (wg. MSR 17)*	(4 580)	(5 833)	(1 065)	(1 367)
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)**	(4 339)	-	(1 009)	-
EBITDA (wg. MSSF 16)**	(4 580)	-	(1 065)	-

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	708 700	567 316	164 745	132 957
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	685 471	542 754	159 345	127 201
Skorygowana EBITDA (wg. MSR 17)*	210 331	173 000	48 894	40 545
EBITDA (wg. MSR 17)*	200 615	162 893	46 635	38 176
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)**	218 943	-	50 896	-
EBITDA (wg. MSSF 16)**	209 227	-	48 637	-
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych***	(79 282)	(55 622)	(18 430)	(13 036)
Zysk na działalności operacyjnej	129 945	107 271	30 207	25 140
Wynik na działalności finansowej	(31 092)	(13 833)	(7 228)	(3 242)
Zysk przed opodatkowaniem	98 853	93 438	22 979	21 898
Zysk netto	71 132	75 997	16 535	17 811

	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2019	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2019	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	183 557	167 703	42 855	39 020
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	176 678	159 121	41 250	37 021
Skorygowana EBITDA (wg. MSR 17)*	65 529	51 373	15 287	11 945
EBITDA (wg. MSR 17)*	61 095	46 571	14 255	10 824
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)**	68 072	-	15 881	-
EBITDA (wg. MSSF 16)**	63 638	-	14 849	-

	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2019	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2019	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	6 102	5 760	1 424	1 342
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	6 102	5 760	1 424	1 342
Skorygowana EBITDA (wg. MSR 17)*	671	311	154	77
EBITDA (wg. MSR 17)*	451	265	103	67
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)**	671	-	154	-
EBITDA (wg. MSSF 16)**	451	-	103	-

	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2019	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2019	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	189 659	173 463	44 279	40 362
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	182 780	164 881	42 673	38 363
Skorygowana EBITDA (wg. MSR 17)*	66 200	51 684	15 442	12 024
EBITDA (wg. MSR 17)*	61 546	46 836	14 358	10 891
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)**	68 743	-	16 035	-
EBITDA (wg. MSSF 16)**	64 089	-	14 951	-
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych***	(20 723)	(14 954)	(4 839)	(3 475)
Zysk na działalności operacyjnej	43 366	31 882	10 113	7 416
Wynik na działalności finansowej	(6 499)	(3 555)	(1 724)	(826)
Zysk przed opodatkowaniem	35 987	28 327	8 388	6 590
Zysk netto	26 859	26 601	6 260	6 198

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

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

*** W 2019 roku w ramach tej pozycji wykazane jest 10.302 tys. złotych amortyzacji prawa do użytkowania budynków zgodnie z MSSF 16 (2.904 tys. w czwartym kwartale).

	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 145 069	1 063 446	268 890	247 313
Aktywa trwałe	909 137	854 666	213 488	198 760
Aktywa obrotowe	235 932	208 780	55 403	48 553
Zobowiązania długoterminowe	426 105	404 565	100 060	94 085
Zobowiązania krótkoterminowe	205 837	191 121	48 336	44 447
Kapitał własny	513 127	467 760	120 495	108 781
Kapitał zakładowy	1 451	1 449	341	337
Udziały niedające kontroli	12 246	10 680	2 876	2 484

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	188 986	155 714	43 932	36 493
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(109 147)	(239 350)	(25 372)	(56 095)
Przepływy netto z działalności finansowej	(72 551)	103 990	(16 865)	24 371
Przepływy pieniężne netto razem	7 288	20 354	1 694	4 770

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2019 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,2585 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2019 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,3000 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2018 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2019 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,3018 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2019 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2018 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,2669 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2018 roku).

2. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING

INFORMACJE OGÓLNE I PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Spółka Wirtualna Polska Holding SA („Spółka”, „WPH”, „WPL”) jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000407130. Spółce nadano numer statystyczny REGON 016366823. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Żwirki i Wigury 16.

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

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY

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

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

Zgodnie z ostatnimi dostępnymi danymi z badania Gemius/PBI za styczeń 2020 roku serwisy Grupy Wirtualna Polska odwiedziło 21,8 mln realnych użytkowników, którzy wygenerowali 3,1 mld odsłon. Łączny czas jaki spędzili w serwisach wyniósł 130 mln godzin. Zasięg Grupy to 77,7%.

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

W 2019 roku Wirtualna Polska w ramach nowego rozliczenia #PłaćZaObejrzałe wprowadziła ofertę 3x100. Klient płaci tylko za spoty wideo, które zostaną zliczone wg następujących kryteriów: 100% playera z reklamą wideo widziane przez minimum 2 sekundy, niepominięte, czyli obejrzałe do końca. To nowy, jakościowy model rozliczeniowy, którego stawki zależą przede wszystkim od długości spotu. Jednocześnie jest to pierwsza taka oferta w Polsce.

Jako pierwsi wprowadziliśmy również format DAI (Dynamic Ad Insertion), który wraz z rozwijaną w WP technologią marketing automation pozwalają na dobudowywanie zasięgów i lepszą personalizację reklam, zarówno display, jak i wideo. Zastąpienie linearnego bloku w telewizji niepomijalną reklamą wideo online wdrożono w Telewizji WP w usłudze WP Pilot. Poprzez streaming telewizji online, Wirtualna Polska może dobudowywać zasięg najpopularniejszych ogólnopolskich programów TV.

Media

Nasi dziennikarze codziennie przygotowują dziesiątki materiałów, wśród nich wywiady, relacje wideo, opinie, reportaże i newsy. Dostarczają bieżących informacji, komentują aktualne wydarzenia i przedstawiają ciekawostki ze świata rozrywki. To dzięki nim Wirtualna Polska jest miejscem, do którego Internauci wracają każdego dnia.

Serwisy i kontent



money.pl

dobreprogramy



SportoweFakty



autokult

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.

Tworzymy również szereg serwisów tematycznych. Codziennie prezentujemy najważniejsze wiadomości z kraju i ze świata, prowadzimy najpopularniejszy serwis finansowy w Polsce, dostarczamy również pełny przegląd informacji sportowych, treści motoryzacyjne, technologiczne, lifestylowe i rozrywkowe.

W 2019 roku wprowadziliśmy nową odsłonę serwisu o2. Informacje wyświetlane są w przejrzystej, przyjaznej dla oka formie. Na stronie wyeksponowano „Dzienną dawkę dobrego newsa”, czyli sekcję z pozytywnymi informacjami, która odróżnia nas od konkurencji.

Poczta



poczta



POCZTA

Usługami, które ułatwiają naszym użytkownikom komunikację są WP Poczta i o2 poczta. Oferują m.in. nielimitowaną pojemność skrzynki i załączniki do 100 MB. Wyróżniają się wysokim poziomem zabezpieczeń i rozwiązaniami dla biznesu. W 2019 roku, jako pierwsi z polskich wydawców, wprowadziliśmy projekt „Poczta bez granic”. Osoby niesłyszące mogą swobodnie połączyć się z biurem obsługi klienta przy udziale tłumacza języka migowego.. Wdrożyliśmy również dodatkową funkcjonalność porządkowania e-recept w jednym miejscu, co zapewnia szybki dostęp w przypadku potrzeby ich okazania np. za pomocą telefonu komórkowego.

Telewizja



telewizja

W ramówce Telewizji WP znaleźć można światowe filmy i serie nieemitowane wcześniej w polskich kanałach otwartej telewizji. Stacja pokazuje autorskie programy publicystyczne, w tym „Tłit” i „Money. To się liczy”, programy rozrywkowe oraz dokumenty i cykle o remontowaniu i urządzaniu wnętrz. Od kwietnia 2019 Telewizja WP emituje najślynniejsze show motoryzacyjne na świecie, czyli „Top Gear”, a od października także „Kuchenne rewolucje Gordona Ramsay’a”. Telewizja WP jako pierwsza w Polsce wyemitowała film braci Sekielskich „Tylko nie mów nikomu” poszerzając grupę odbiorców o widzów telewizji naziemnej. Zgodnie z danymi Nielsen Audience Measurement Telewizja WP zakończyła rok 2019 udziałem 0,49% w grupie all 16-49, poprawiając wynik o 22% względem zeszłego roku. W drugim półroczu 2019 udziałem 0,54% objęła pozycję lidera stacji nadających na MUX8. Telewizja WP dostępna jest naziemnie na ósmym multipleksie (MUX8), na platformie CANAL+, w najlepszych sieciach kablowych oraz w usłudze WP Pilot. W 2019 roku dostęp do stacji zyskali również klienci Cyfrowego Polsatu.

Wideo



pilot

Naszym użytkownikom oferujemy również możliwość odbioru tradycyjnej telewizji w wersji online. WP Pilot umożliwia oglądanie ponad 90 kanałów telewizyjnych, z czego ponad 30 całkowicie za darmo. Usługa jest dostępna bez konieczności podpisywania umowy i bez dekodera. Telewizję oglądać można poprzez stronę internetową, aplikacje na platformy Android, iOS, Windows i Xbox oraz z wykorzystaniem Chromecast i Airplay.

Radio



OPEN FM

OpenFM to najpopularniejsze polskie radio internetowe. Do dyspozycji słuchaczy jest ponad sto zróżnicowanych stacji muzycznych, które podzielone są na kategorie tematyczne. Usługa jest dostępna pod adresem www.open.fm oraz przez aplikację mobilną na platformy Android i iOS. By zapewnić marce jeszcze szerszą dystrybucję, w 2019 wzięliśmy udział w konkursach Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji na nadawanie na lokalnych multipleksach cyfrowych. OpenFM otrzymało miejsce m.in. w Warszawie, Rzeszowie, Katowicach i Tarnowie.

E-commerce

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



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



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.



Homebook.pl to nowoczesna platforma dla entuzjastów i profesjonalistów projektowania wnętrz. Oferuje użytkownikom możliwość wyszukiwania wśród setek tysięcy produktów z kilkuset sklepów w kategorii dom i wnętrze. Zawiera również rozbudowany dział inspiracji, w którym prezentowane są aranżacje wnętrz, porady i trendy oraz bazę specjalistów z branży. Extradom.pl specjalizuje się w sprzedaży projektów architektonicznych online. Obie marki integrują ścieżkę zakupową konsumentów od projektu domu, poprzez materiały budowlane, aż do wyposażenia wnętrz.



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

Motoryzacja

superauto.pl

Zakup i finansowanie samochodu to kolejny obszar e-commerce, w którym WP działa przez serwis **superauto.pl**. Prezentuje szeroką ofertę nowych samochodów pochodzących od autoryzowanych dilerów różnych marek. Najwyższy standard obsługi, realizowany przez zespół doświadczonych doradców, pozwala klientom indywidualnym i firmom na sfinansowanie zakupu nowego samochodu w leasingu, wynajmie lub pożyczce bez wychodzenia z domu.

Poniższa tabela przedstawia pozycję rynkową Grupy Kapitałowej na tle konkurencji.

Nr	Podmiot	Realni użytkownicy (mln)	Odsłony (mld)	Czas spędzony (mln h)
1	Grupa Google	26,5	8,2	219
2	Grupa Wirtualna Polska	21,8	3,1	130
3	Facebook.com	21,5	3,4	99
4	Grupa RAS Polska	21,3	2,3	74
5	youtube.com	19,2	0,8	34
6	Grupa Interia.pl	18,5	1,4	61
7	Grupa Polska Press	18,4	0,9	6
8	Grupa Allegro	18,1	2,2	35
9	Grupa OLX	17,5	4,9	54
10	Grupa Gazeta.pl	16,7	0,6	16

Źródło: Badanie Gemius/PBI, styczeń 2020

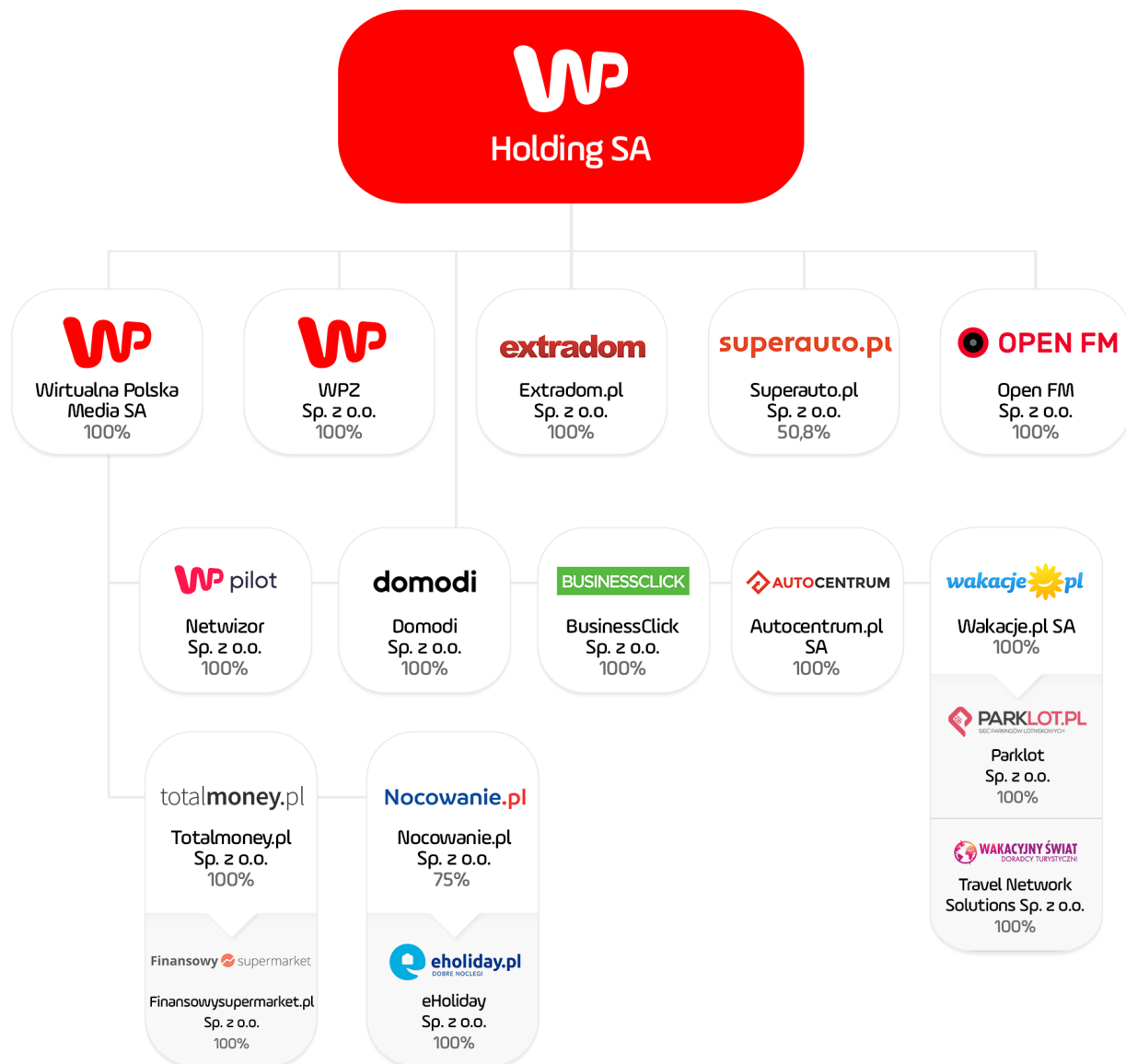
Poniższa tabela przedstawia wyniki Grupy w poszczególnych kategoriach tematycznych, zgodnie z danymi publikowanymi przez Gemius/PBI ze stycznia 2020 roku:

Kategoria tematyczna	Realni Użytkownicy (RU)	Miejsce w rankingu
Styl życia	12 827 569	1
Biznes, finanse, prawo	8 950 397	1
Plotki, życie gwiazd	8 494 340	1
Nowe technologie	6 995 232	1
Sport	6 399 432	1
Turystyka	5 622 698	1
Dzieci, rodzina	4 044 071	1
Serwisy pocztowe	9 385 268	2
Serwisy kobiece	6 709 140	2
Motoryzacja	4 721 949	2
Kultura i rozrywka	8 208 129	3
Zdrowie i medycyna	6 402 317	3
Informacje i publicystyka	9 984 945	5
E-commerce	3 725 731	10

Źródło: Badanie Gemius/PBI, styczeń 2020

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA

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



Zmiany w składzie i strukturze Grupy

W dniu 26 lutego 2019 roku Wakacje.pl SA nabyły 100% udziałów spółki Travel Network Solutions, właściciela sieci franczyzowej Wakacyjny Świat.

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

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

W dniu 1 lipca 2019 roku nastąpiła rejestracja spółki OPEN FM Sp. z o.o.

W dniu 30 października Wirtualna Polska Media nabyła 100% akcji spółki Autocentrum.pl SA, jednego z liderów produkcji treści wideo oraz agregacji danych produktowych związanych z motoryzacją.

■ Połączenia zrealizowane w 2019 roku

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

■ Zmiany struktury Grupy po dacie bilansowej

W dniu 2 stycznia 2020 roku nastąpiło połączenie spółki Totalmoney.pl Sp. z o.o. oraz Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o., poprzez przeniesienie na spółkę Totalmoney.pl Sp. z o.o. całego majątku spółki Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o.

W dniu 1 lutego 2020 roku nastąpiło połączenie spółki Wirtualna Polska Media SA oraz Autocentrum.pl SA, poprzez przeniesienie na spółkę Wirtualna Polska Media SA całego majątku spółki Autocentrum.pl SA.

Polityka i perspektywy rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding SA

Zdaniem Zarządu następujące tendencje będą się 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;
- Spadek zainteresowania turystyką zagraniczną wynikający z rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-Cov-2. Wakacje.pl obserwują tendencję rezygnacji z zakupu wycieczek oraz anulowania rezerwacji, zwłaszcza do krajów, w których przypadków wirusa zdiagnozowano najwięcej. Trudno w tej chwili oszacować jak długo potrwa obecna sytuacja i jaki będzie miała wpływ na zainteresowanie podróżami w kolejnych miesiącach. Niemniej jednak wyniki ankiety w panelu badawczym Ariadna, przeprowadzone na zlecenie Wakacje.pl, pokazują duży wpływ przypadków koronawirusa na zainteresowanie ofertą touroperatorów. Zgodnie z badaniem przeprowadzonym w drugiej połowie lutego 2020, jeszcze przed potwierdzonymi przypadkami rozprzestrzeniania się wirusa we Włoszech, niemal połowa pytanym zapewniała, że koronawirus nie zniechęca ich do wyjazdu na wycieczki zagraniczne w 2020 roku. Zaledwie co piąta pytana osoba miała obawy związane z wyjazdem. Na początku marca, kiedy informacji o przypadkach zarażeń we Włoszech było znacznie więcej, zniechęcenie do wycieczek zagranicznych deklarowało już 35% pytanym, przeciwnego zdania było 31%. Zarząd spodziewa się, że opisana tendencja spadkowa w rezerwacji wycieczek może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy w 2020 roku. Jednocześnie, na moment sporządzania niniejszego raportu Zarząd nie jest w stanie precyzyjnie określić wpływu epidemii koronawirusa na pozostałe obszary działalności Grupy, w tym zwłaszcza na rynek reklamy.
- 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;
- Najwięksi marketerzy tradycyjni oraz w coraz większym stopniu podmioty e-commerce (duże e-sklepy) od ekosystemów (platform) reklamowych, tj. Grupa WP, oczekują kompleksowych, pakietowanych działań – od formatów wizerunkowych poprzez angażujące akcje specjalne aż do tzw. kampanii performance (rozliczanych za efekt). Grupa WP już dziś jest gotowa (technologia i ludzie) i pełni rolę tzw. one-stop shop (miejsce obsługi wszystkich potrzeb) oraz widzi siebie jako beneficjenta rosnących wymagań reklamodawców co do efektywności kampanii mierzonej sprzedażą;
- 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 prohibytywny 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 utrzymanie pozycji największego, polskiego holdingu technologicznego w branży mediowo-e-commerce'owej. Cel ten Grupa chciałaby osiągnąć poprzez realizację poniższych celów strategicznych i kierunków rozwoju:

- **Rozwój technologii** – wdrażanie mechanizmów i technologii umożliwiających coraz lepsze dostosowanie usług i treści do oczekiwań odbiorców. Praca nad projektami umożliwiającymi zaawansowane targetowanie i personalizację reklam.
- **Big data** - wykorzystanie kluczowej przewagi konkurencyjnej Grupy, jaką są różnorodne zbiory danych o zachowaniach konsumenckich Polaków;
- **E-commerce** - wykorzystanie potencjału szybko rosnącego rynku e-commerce w kluczowych kategoriach produktowych;
- **Akwizycje** - wzmocnienie wzrostu organicznego Grupy poprzez transakcje przejęć innych podmiotów.
- **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;

W 2019 roku Grupa konsekwentnie realizowała opisane powyżej cele strategiczne i planuje je kontynuować w kolejnych okresach. Poniżej znajduje się opis głównych dokonań w poszczególnych obszarach strategicznych Grupy oraz planów co do nich w kolejnych okresach:

- **Nowoczesny display/e-commerce/performance** –w 2019 roku prace w tym obszarze koncentrowały się głównie wokół nowych szablonów reklamowych, testowania nowych strategii rekomendacyjnych, a także formatów skupiających się na domykaniu koszyków zakupowych w naszym flagowym produkcie pocztowym. Zgodnie ze światowymi trendami, rozwój dotyczył także reklam natywnych – zaawansowanych technologicznie formatów, elastycznie dopasowujących się do wyglądu serwisów oraz wykorzystujących wszystkie możliwości targetowania big data oferowanych w Grupie;
- **Poczta elektroniczna** – rok 2019 to okres intensywnego rozwoju produktu pod kątem wygody użytkownika. Wprowadziliśmy nowoczesne technologiczne rozwiązania dające możliwość opłacania rachunków bezpośrednio z interfejsu WP Poczty, wprowadziliśmy obsługę kont Junior dla najmłodszych, wdrożyliśmy obsługę dla osób niesłyszących w ramach projektu Poczta bez Granic, zmieniliśmy technologie i politykę antyspamową na bardziej przyjazną użytkownikowi. Ponadto, nasze prace skupiały się na poprawie bezpieczeństwa poprzez wdrożenie obsługi DMARC, optymalizacje pod kątem bezpieczeństwa i dostępności danych naszych użytkowników, czy wreszcie wsparcie obsługi i zarządzania e-receptami w poczcie;
- **Wideo** – w 2019 roku przygotowaliśmy dla naszych użytkowników kilka nowych serii wideo (m.in. „Hanna i przyjaciele” z Hanną Lis, czy „Pudelko” - program Pudelka z młodymi influencerami). Stworzyliśmy program „#Newsroom” emitowany na stronie głównej WP oraz na antenie Polsat News. Prowadziliśmy obszerną relację z wyborów do Parlamentu UE oraz wyborów do Sejmu i Senatu. Zastosowane nowoczesne rozwiązania technologiczne umożliwiły nam, aby w przypadku obu wieczorów wyborczych emitować je jednocześnie na stronie głównej WP, w Telewizji WP, na YouTube'ie oraz na Facebooku. Zaprezentowaliśmy nową odsłonę serwisu wideo.wp.pl. Znacząco poprawiliśmy parametry jakościowe takie jak viewability video materiałów reklamowych - o 25 pp. (50% w styczniu 2019 vs 75% w grudniu 2019).
- **HUB analityczny** - rok 2019 i realizacja projektu huba analitycznego to kolejny krok w kierunku organizacji typu data driven - ujednolicenie procesów prowadzenia analiz, stworzenie jednego punktu w organizacji (SPOC) koordynującego wykonywanie analiz w oparciu o dane, udostępnienie narzędzi pozwalających szczegółowo monitorować przychód w produktach. W kolejnych okresach będziemy kontynuować prace nad Hubem Analitycznym wdrażając dashboardy biznesowe, rozbudowując zbiory danych, poprawiając ich jakość i umożliwiając ich analizę w najlepszym narzędziu w tej kategorii – Tableau

- **Personalizacja na serwisach** - wdrożono mechanizmy personalizujące rekomendacje materiałów dla użytkowników serwisów WP znajdujących się na stronach artykułowych zyskując 25% więcej kliknięć z tego obszaru. W kolejnych okresach planujemy systematycznie rozbudowywać zbiory danych o naszych użytkownikach i rozszerzyć personalizację na portalu, między innymi wykorzystując wiedzę o demografii użytkowników i ich lokalizacji – zarówno precyzyjnych danych jak i ekstrapolowanych;
- **Akwizycje** – rok 2019 był kolejnym, w którym Grupa realizowała swoją strategię rozwoju poprzez akwizycję, nabywając 100% udziałów w spółkach Travel Network Solutions oraz Autocentrum.pl SA.

W związku z faktem iż działalność Spółki ogranicza się do działalności holdingowej, 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 2019 i 2018 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.

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje sprawozdania z wyniku finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 i 2018 roku.

w tys. zł	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018	Zmiana	Zmiana %
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	688 379	550 816	137 563	25,0%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	665 150	526 254	138 896	26,4%
Skorygowana EBITDA (wg. MSR 17)	214 670	178 721	35 949	20,1%
EBITDA (wg. MSR 17)	205 195	168 726	36 469	21,6%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	223 282	-	-	n/d
EBITDA (wg. MSSF 16)	213 807	-	-	n/d
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	20 321	16 500	3 821	23,2%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	20 321	16 500	3 821	23,2%
Skorygowana EBITDA (wg. MSR 17)	(4 339)	(5 721)	1 382	(24,2%)
EBITDA (wg. MSR 17)	(4 580)	(5 833)	1 253	(21,5%)
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	(4 339)	-	-	n/d
EBITDA (wg. MSSF 16)	(4 580)	-	-	n/d
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	708 700	567 316	141 384	24,9%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	685 471	542 754	142 717	26,3%
Skorygowana EBITDA (wg. MSR 17)	210 331	173 000	37 331	21,6%
EBITDA (wg. MSR 17)	200 615	162 893	37 722	23,2%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	218 943	-	-	n/d
EBITDA (wg. MSSF 16)	209 227	-	-	n/d
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych*	(79 282)	(55 622)	(23 660)	42,5%
Zysk na działalności operacyjnej	129 945	107 271	22 674	21,1%
Wynik na działalności finansowej	(31 092)	(13 833)	(17 259)	124,8%
Zysk przed opodatkowaniem	98 853	93 438	5 415	5,8%
Zysk netto	71 132	75 997	(4 865)	(6,4%)

* W 2019 roku w ramach tej pozycji wykazane jest 10.302 tys. złotych amortyzacji prawa do użytkowania budynków zgodnie z MSSF 16 (2.904 tys. z czwartym kwartale).

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje sprawozdania z wyniku finansowego za czwarty kwartał 2019 i 2018 roku.

w tys. zł	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2019	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018	Zmiana	Zmiana %
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	183 557	167 703	15 854	9,5%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	176 678	159 121	17 557	11,0%
Skorygowana EBITDA (wg. MSR 17)	65 529	51 373	14 156	27,6%
EBITDA (wg. MSR 17)	61 095	46 571	14 524	31,2%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	63 638	-	-	n/d
EBITDA (wg. MSSF 16)	68 072	-	-	n/d
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	6 102	5 760	342	5,9%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	6 102	5 760	342	5,9%
Skorygowana EBITDA (wg. MSR 17)	671	311	360	115,8%
EBITDA (wg. MSR 17)	451	265	186	70,2%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	671	-	-	n/d
EBITDA (wg. MSSF 16)	451	-	-	n/d
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	189 659	173 463	16 196	9,3%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	182 780	164 881	17 899	10,9%
Skorygowana EBITDA (wg. MSR 17)	66 200	51 684	14 516	28,1%
EBITDA (wg. MSR 17)	61 546	46 836	14 710	31,4%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	68 743	-	-	n/d
EBITDA (wg. MSSF 16)	64 089	-	-	n/d
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych*	(20 723)	(14 954)	(5 769)	38,6%
Zysk na działalności operacyjnej	43 366	31 882	11 484	36,0%
Wynik na działalności finansowej	(6 499)	(3 555)	(2 944)	82,8%
Zysk przed opodatkowaniem	35 987	28 327	7 660	27,0%
Zysk netto	26 859	26 601	258	1,0%

* W 2019 roku w ramach tej pozycji wykazane jest 10.302 tys. złotych amortyzacji prawa do użytkowania budynków zgodnie z MSSF 16 (2.904 tys. z czwartym kwartale).

Skonsolidowane wyniki Grupy za 2019 oraz 2018 rok uwzględniały wyniki następujących jednostek zależnych:

Lp.	Nazwa podmiotu zależnego	Data objęcia kontroli	% posiadanych udziałów	Okres objęty konsolidacją	
				31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
1	Wirtualna Polska Media SA	22 grudnia 2010	100%	pełen okres	pełen okres
2	Totalmoney.pl Sp. z o.o.	1 grudnia 2014	100%	pełen okres	pełen okres
3	Businessclick.pl Sp. z o.o.	1 grudnia 2014	100%	pełen okres	pełen okres
4	Domodi Sp. z o.o.	12 września 2014	100%	pełen okres	pełen okres
5	Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o.	16 września 2015	100%	pełen okres	pełen okres
6	Wakacje.pl SA	23 grudnia 2015	100%	pełen okres	pełen okres
7	Nocowanie.pl Sp. z o.o.	7 czerwca 2016	75%	pełen okres	pełen okres
8	Netwizor Sp. z o.o.	13 grudnia 2016	100%	pełen okres	pełen okres
9	eHoliday.pl Sp. z o.o.	18 października 2017	75%	pełen okres	pełen okres
10	WPZ Sp. z o.o.	29 grudnia 2017	100%	pełen okres	pełen okres
11	My Travel Sp. z o.o. ⁽²⁾	17 maja 2018	100%	-	od 17 maja 2018
12	Parklot Sp. z o.o.	4 października 2018	100%	pełen okres	od 4 października 2018
13	Extradom.pl Sp. z o.o.	28 października 2018	100%	pełen okres	od 29 października 2018
14	Superauto24.com Sp. z o.o.	20 grudnia 2018	51%	pełen okres	od 20 grudnia 2018
15	Travel Network Solutions sp. z o.o. ⁽¹⁾	26 lutego 2019	100%	od 26 lutego 2019	-
16	Open FM Sp. z o.o. ⁽³⁾	1 lipca 2019	100%	od 1 lipca 2019	-
17	Autocentrum.pl SA ⁽⁴⁾	30 października 2019	100%	od 30 października 2019	-

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

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

⁽³⁾ W dniu 1 lipca 2019 roku nastąpiła rejestracja spółki OPEN FM Sp. z o.o.

⁽⁴⁾ W dniu 30 października Wirtualna Polska Media nabyła 100% akcji spółki Autocentrum.pl S.A

SEGMENT ONLINE

Przychody ze sprzedaży usług w segmencie online wzrosły w roku 2019 o 137.563 tys. złotych, tj. o 25% w porównaniu do przychodów ze sprzedaży roku poprzedniego, przy czym analogiczny wzrost przychodów gotówkowych wyniósł 138.896 tys. złotych, tj. 26,4%.

W samym czwartym kwartale 2019 wzrost przychodów ogółem wyniósł 15.854 tys. złotych, tj. 9,5% w porównaniu do przychodów ze sprzedaży tego okresu roku poprzedniego, przy czym analogiczny wzrost przychodów gotówkowych wyniósł 17.557 tys. złotych, tj. 11%.

W analizowanych okresach transakcje rozliczane gotówkowo stanowiły większość przychodów Grupy ze sprzedaży, a ich udział w przychodach Grupy wyniósł 96,6% w okresie dwunastu miesięcy 2019 roku oraz 95,5% w analogicznym okresie roku 2018.

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

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

W okresie dwunastu miesięcy 2019 roku segment online wygenerował 214.670 tys. złotych skorygowanej EBITDA, co oznacza wzrost o 35.949 tys. złotych (tj. 20,1%) 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 9,5 milionów złotych i była o 0,5 miliona złotych niższa od wartości odnotowanej w analogicznym okresie roku poprzedniego. EBITDA segmentu online Grupy w roku 2019 została skorygowana między innymi o koszty związane z nowymi akwizycjami, ich restrukturyzacją i integracją (6,5 mln złotych), o niegotówkowe koszty programu opcji pracowniczych (2,4 miliona złotych) oraz koszty aktualizacji i likwidacji aktywów niefinansowych (0,1 mln złotych).

Ponadto, EBITDA za dwanaście miesięcy została skorygowana o 0,5 miliona złotych z tytułu przejściowego zysku na transakcjach barterowych. W związku z ekwiwalentnością wzajemnych świadczeń w ramach transakcji barterowych, transakcje te rozliczają się w dłuższym horyzoncie czasu bezwynikowo, natomiast mogą one wykazywać przejściowy wynik dodatni bądź ujemny.

Koszty jednorazowe w roku 2019 roku obejmują również przyspieszoną amortyzację aktywów trwałych, wynikającą z podpisania nowych umów najmu w Warszawie i Wrocławiu, zakładających wcześniejsze niż przewiduje pierwotna umowa zaprzestanie korzystania z prawa do użytkowania aktualnych siedzib w tych miastach.

SEGMENT TV

W analizowanym okresie całość przychodów ze sprzedaży segmentu TV w wysokości 20.321 tys. złotych pochodziła ze sprzedaży gotówkowej i była o 3.821 tys. zł tj. o 23,2% wyższa w porównaniu do poprzedniego roku. Przychody czwartego kwartału wyniosły 6.102 tys. zł i były o 342 tys. zł tj. o 5,9% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

EBITDA segmentu TV wyniosła (4.580) tys. złotych w porównaniu do (5.833) tys. złotych roku poprzedniego. W czwartym kwartale roku 2019 segment TV wygenerował dodatnią EBITDA w wysokości 451 tys. złotych (265 tys. złotych w czwartym kwartale roku 2018).

SEGMENTY ŁĄCZNIE

W trakcie 12 miesięcy 2019 roku wzrosła wartość zarówno skorygowanej i jak i zwykłej EBITDA o odpowiednio 37.331 i 37.722 tys. złotych, pomimo ujemnych wyników operacyjnych segmentu TV.

Wzrost poziomu EBITDA przełożył się na wzrost łącznego zysku na działalności operacyjnej Grupy, który w analizowanym okresie wzrósł o 22.674 tys. złotych, pomimo wzrostu amortyzacji o 13.358 tys. złotych (zgodnej z MSR 17) w porównaniu do roku poprzedniego. Dodatkowa amortyzacja wynika w głównej mierze ze zwiększonych nakładów inwestycyjnych poczynionych przez Grupę, a także z dodatkowej amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych (w tym relacji z

klientami oraz znaków towarowych) podmiotów, które weszły w skład Grupy w trakcie roku 2018 i 2019 roku (łącznie 5.775 tys. złotych dodatkowej amortyzacji).

Wyjaśnienia do skonsolidowanych przychodów i wyników podmiotów przejętych w 2018 roku

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

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

Wyjaśnienia do skonsolidowanych przychodów i wyników podmiotów przejętych w 2019 roku

Poniższa tabela przedstawia wyniki finansowe Travel Network Solutions sp. z o. o. i Autocentrum.pl SA – podmiotów przejętych w 2019 roku, za okres od początku 2019 roku do dnia przejęcia kontroli (wyniki nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego za 2019 rok) oraz za okres od dnia przejęcia kontroli do końca 2019 roku (wyniki ujęte w skonsolidowanym wyniku finansowym Grupy Kapitałowej).

(w tys. zł)	Od 01.01.2019 do dnia przejęcia kontroli		Od dnia przejęcia kontroli do 31.12.2019	
	Autocentrum.pl SA	Travel Network Solutions Sp. z o.o.	Autocentrum.pl SA	Travel Network Solutions Sp. z o.o.
Przychody ze sprzedaży	2 306	743	483	7 055
Przychody gotówkowe	2 306	743	481	7 055
EBITDA	1 026	(91)	260	723
Skorygowana EBITDA	1 026	(91)	260	815
Zysk netto	934	(95)	242	476

Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Aktywa trwałe	909 137	854 666	54 471	6,4%
Aktywa obrotowe	235 932	208 780	27 152	13,0%
Zobowiązania długoterminowe	426 105	404 565	21 540	5,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	205 837	191 121	14 716	7,7%
Kapitał własny przypadający na jednostkę dominującą	500 881	457 080	43 801	9,6%
Kapitał zakładowy	1 451	1 449	2	0,1%
Udziały niedające kontroli	12 246	10 680	1 566	14,7%

Analiza zmian w bilansie Grupy sporządzona została na dzień 31 grudnia 2019 roku w porównaniu do 31 grudnia 2018 roku. Istotny wpływ na zmianę stanu aktywów i zobowiązań Grupy w analizowanym okresie miały przeprowadzone w trakcie roku akwizycje oraz zmiana polityki rachunkowości wynikająca z implementacji MSSF 16. Zmiany poszczególnych pozycji bilansowych zostały omówione poniżej.

I Aktywa trwałe

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Struktura 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Struktura 2018	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Rzeczowe aktywa trwałe	106 477	11,7%	58 252	6,8%	48 225	82,8%
Wartość firmy	364 254	40,1%	352 090	41,2%	12 164	3,5%
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	2 923	0,3%	-	0,0%	2 923	nd.
Pozostałe aktywa niematerialne	402 188	44,2%	406 664	47,6%	(4 476)	(1,1%)
Długoterminowe aktywa programowe	5 805	0,6%	5 385	0,6%	420	7,8%
Należności długoterminowe	208	0,0%	501	0,1%	(293)	(58,5%)
Pozostałe aktywa finansowe	26 727	2,9%	16 612	1,9%	10 115	60,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	555	0,1%	15 162	1,8%	(14 607)	(96,3%)
Aktywa trwałe	909 137	100,0%	854 666	100,0%	54 471	6,4%

W analizowanym okresie rzeczowe aktywa trwałe odnotowały wzrost wartości netto 48.225 tys. złotych.

W 2019 roku w rzeczowych aktywach trwałych Grupy wykazana została nowa kategoria aktywów, którą jest prawo do użytkowania budynku. Rozpoznanie tego aktywa jest efektem zastosowania od 1 stycznia 2019 roku nowego Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 (MSSF 16). Wartość rozpoznanej na dzień 1 stycznia 2019 roku prawa do użytkowania budynków wyniosła 20.803 tys. złotych. Szczegóły dotyczące efektów zastosowania tego standardu opisane są w notce 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W trakcie 2019 roku Grupa rozpoznała dodatkowo nowe aktywa z tytułu najmu biura przez Domodi Sp. z o.o. we Wrocławiu oraz przez Wirtualna Polska Media SA w Warszawie, których wartość początkowa oszacowana została na kwotę 43.489 tys. złotych. Ponadto, w analizowanym okresie Grupa rozpoznała w kosztach operacyjnych amortyzację prawa do użytkowania budynku w wysokości 10.302 tys. złotych, z czego 1.806 tys. wykazane zostało w kosztach normalizujących wartość zysku przed opodatkowaniem Grupy, gdyż wynikają z wcześniejszego niż zakłada pierwotna umowa zaprzestania korzystania z prawa do użytkowania aktualnych siedzib w Warszawie i Wrocławiu.

Poniesione nakłady inwestycyjne na pozostałe rzeczowe aktywa trwałe o wartości 12.940 tys. złotych dotyczyły w między innymi zakupu sprzętu pod rozbudowę infrastruktury poczty i portali (8.239 tys. złotych) oraz dostosowania nowych powierzchni biurowych w Warszawie i Wrocławiu. Jednocześnie wartość środków trwałych (innych niż prawo do

użytkowania budynków) przyjętych w ramach leasingu finansowego wyniosła 849 tys. zł. Koszt amortyzacji pozostałych rzeczowych aktywów trwałych w bieżącym okresie wyniósł 19.152 tys. złotych. W 2019 roku zlikwidowano środki trwałe o wartości netto wynoszącej 216 tys. złotych, a także skorygowane o 272 tys. złotych wartość rzeczowych aktywów trwałych przejętych w ramach nabycia Superauto24.com Sp. z o.o.

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej wzrosła o 12.164 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego, co było efektem rozpoznania prowizorycznie oszacowanej wartości firmy wynikającej z akwizycji spółki Travel Network Solutions Sp. z o.o. (5.610 tys. zł) oraz Autocentrum.pl SA (5.842 tys. zł), a także korekty prowizorycznego rozliczenia nabycia spółek Superauto4.com Sp. z o.o. (593 tys. zł) i MyTravel.pl Sp. z o.o. (119 tys. zł).

W związku z objęciem 20% akcji w kapitale spółki Digitics SA Grupa rozpoznała inwestycje wyceniane metodą praw własności. Cena nabycia tej inwestycji w wysokości 5 milionów złotych obniżona została o przypadającą na Grupę część straty wygenerowanej przez spółkę w kwocie 2.077 tys. złotych. W efekcie wartość inwestycji w Digitics SA na 31 grudnia 2019 wyniosła 2.923 tys. zł.

W 2019 roku wartość pozostałych aktywów niematerialnych zmniejszyła się o 4.476 tys. zł, co wynikało z kosztów amortyzacji okresu (49.827 tys. zł) przewyższających poniesione w okresie nakłady inwestycyjne (41.816 tys. zł). W bieżącym okresie Grupa poniosła nakłady głównie na skapitalizowane projekty rozwojowe (29.271 tys. złotych) oraz na zakup nowych systemów wewnętrznych (5.516 tys. złotych). Ponadto, w wyniku prowizorycznego rozliczenia nabycia spółek Travel Network Solutions Sp. z o.o. oraz Autocentrum.pl SA Grupa rozpoznała dodatkowe wartości niematerialne, w tym między innymi znaki towarowe w kwocie 1.692 tys. zł oraz relacje z klientami w kwocie 1.885 tys. zł.

Długoterminowe aktywa programowe w obu okresach pozostają na zbliżonym poziomie. W analizowanym okresie Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na aktywa programowe w wysokości 5.011 tys. złotych, przy jednoczesnym naliczeniu kosztów amortyzacji tych aktywów programowych w kwocie 5.156 tys. złotych. Ponadto, wartość aktywów programowych obniżyła się o dalsze 1.534 tys. złotych w związku z ich częściowym spisaniem oraz objęciem odpisem aktualizującym.

Pozostałe aktywa finansowe zwiększyły swoją wartość głównie w związku z nabyciem w marcu 2019 roku 13% udziałów w Teroplan Sp. z o.o. za kwotę 7.754 tys. złotych. Wartość tej inwestycji została wyceniona do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2019, w wyniku czego jej wartość została podwyższona o 391 tys. zł.

Aktywa obrotowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Struktura 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Struktura 2018	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Należności handlowe gotówkowe netto	129 862	55,0%	110 752	53,0%	19 110	17,3%
Należności handlowe barterowe	2 489	1,1%	1 481	0,7%	1 008	68,1%
Aktywa z tytułu umów z klientami	11 142	4,7%	11 248	5,4%	(106)	(0,9%)
Należności publicznoprawne	7 435	3,2%	8 153	3,9%	(718)	(8,8%)
Pozostałe aktywa obrotowe	9 805	4,2%	7 114	3,4%	2 691	37,8%
Krótkoterminowe aktywa programowe	1 270	0,5%	3 369	1,6%	(2 099)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73 929	31,3%	66 663	31,9%	7 266	10,9%
Aktywa obrotowe	235 932	100,0%	208 780	100,0%	27 152	13,0%

W porównaniu do końca 2018 roku Grupa istotnie zwiększyła wartość aktywów obrotowych, w szczególności należności handlowych oraz środków pieniężnych, którymi dysponuje. Szczegółowa analiza zmian wartości środków pieniężnych zostanie przedstawiona w kolejnej części raportu dotyczącej analizy rachunku przepływów pieniężnych.

Wzrost wartości należności handlowych netto, spowodowany był w głównej mierze wzrostem przychodów ze sprzedaży w ostatnim kwartale 2019 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Polityka kredytowa Grupy zakłada długie terminy płatności (30-60 dni) dla swoich kluczowych klientów, w związku z czym wzrost przychodów gotówkowych netto ze sprzedaży w czwartym kwartale o 17.899 tys. złotych przełożył się na istotny wzrost salda należności handlowych.

Aktywa z tytułu umów z klientami, w których prezentowany jest memoriał na prowizję z tytułu usług turystycznych, pozostały na poziomie zbliżonym do poprzedniego okresu.

Aktywa programowe o wartości netto 1.270 tys. złotych zostały zaprezentowane w części krótkoterminowej bilansu w związku z faktem, iż okres obowiązywania licencji na ich użytkowanie jest krótszy niż 12 miesięcy.

Zobowiązania długoterminowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Struktura 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Struktura 2018	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Kredyty i pożyczki	311 208	73,0%	335 098	82,8%	(23 890)	(7,1%)
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	46 845	11,0%	2 122	0,5%	44 723	2107,6%
Zobowiązania w ramach połączenia przedsięwzięć	15 902	3,7%	18 395	4,5%	(2 493)	(13,6%)
Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	20 505	4,8%	21 764	5,4%	(1 259)	(5,8%)
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	7 771	1,8%	8 990	2,2%	(1 219)	(13,6%)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 676	5,6%	17 719	4,4%	5 957	33,6%
Pozostałe	198	0,0%	477	0,1%	(279)	(58,5%)
Zobowiązania długoterminowe	426 105	100,0%	404 565	100,0%	21 540	5,3%

Główną zmianą zobowiązań długoterminowych było ujęcie w bilansie Grupy zobowiązania leasingowego z tytułu posiadanych praw do użytkowania budynków, rozpoznanego na dzień 1 stycznia 2019 roku zgodnie z obowiązującym od tego dnia MSSF 16 w łącznej wartości 23.564 tys. złotych, z czego 15.019 tys. złotych stanowiło zobowiązanie długoterminowe. Szczegóły dotyczące wpływu tego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zaprezentowane zostało w nocy 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 roku. W bieżącym okresie rozpoznano dodatkowo łącznie 43.489 tys. złotych nowego zobowiązania z tytułu najmu biura przez Domodi Sp. z o.o. we Wrocławiu oraz przez Wirtualna Polska Media SA w Warszawie, przy jednoczesnej spłacie rat leasingowych w łącznej kwocie 8.492 tys. zł

W bieżącym okresie zobowiązania Grupy z tytułu kredytów i pożyczek obniżyły swoją wartość o 23.890 tys. złotych. Spadek ten spowodowany był m.in. spłatą w bieżącym okresie czterech transzy kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie 17.352 tys. złotych oraz całkowitą spłatą zobowiązania z tytułu pożyczki udzielonej Grupie przez udziałowca mniejszościowego (1.663 tys. zł). Jednocześnie, zgodnie z obowiązującym na 31 grudnia harmonogramem spłaty w ciągu kolejnych dwunastu miesięcy Grupa miała spłacić pierwszą ratę transzy CAPEX, co skutkowało przeniesieniem jej równowartości do zobowiązań krótkoterminowych.

Zobowiązania w ramach połączenia przedsięwzięć obniżyły swoją wartość o 2.493 tys. złotych, głównie w związku ze spłatą w styczniu 2019 roku pierwszej części zatrzymanej ceny nabycia udziałów w spółce Extradom Sp. z o.o.

W bieżącym okresie Zarząd dokonał aktualizacji prognoz wyników dla lat 2019 i 2020 dla spółek Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz eHoliday.pl Sp. z o.o. Wycena opcji put na udziały niedające kontroli w Nocowanie.pl Sp. z o.o. zależna jest od m.in. wyniku EBITDA obu spółek za odpowiednio rok 2019 dla opcji pierwszej oraz rok 2020 dla opcji drugiej. W związku z wyższymi niż pierwotnie zakładano wynikami tych spółek Zarząd podjął decyzję o konieczności dokonania aktualizacji ujętej w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej wyceny zobowiązania opcyjnego i podwyższeniu go o 14.693 tys. złotych. Zobowiązanie to na dzień 31 grudnia 2019 wynosi 37.838 tys. zł, z czego 20.505 tys. złotych dotyczy opcji drugiej i wykazane zostało jako zobowiązanie długoterminowe. Jednocześnie zobowiązanie z tytułu pierwszej opcji, rozliczanej w oparciu o wyniki roku 2019, w wysokości 17.333 tys. zł zostało przeniesione do części krótkoterminowej.

W marcu 2019 roku Grupa spłaciła kolejną, czwartą ratę zobowiązania z tytułu otrzymanej koncesji telewizyjnej. W styczniu 2016 roku Grupy rozpoznała w swoim bilansie zobowiązanie z tytułu otrzymanej koncesji telewizyjnej, która obowiązuje od 14 stycznia 2016 do 13 stycznia 2026 roku. Opłata za udzielenie koncesji wyniosła 13.545 tys. złotych i płatna jest w 10 rocznych ratach w wysokości 1.355 tys. złotych każda. Na 31 grudnia 2019 roku, po dokonaniu spłaty czterech rat opłaty koncesyjnej, zobowiązanie Grupy szacowane wg. zasady zamortyzowanego kosztu wynosi łącznie 9.342 tys. złotych, z czego 7.771 tys. złotych ma charakter zobowiązania długoterminowego.

I Zobowiązania krótkoterminowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Struktura 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Struktura 2018	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Kredyty i pożyczki	35 547	17,3%	30 607	16,0%	4 940	16,1%
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	14 710	7,1%	1 332	0,7%	13 378	1004,4%
Zobowiązania handlowe gotówkowe	51 097	24,8%	55 894	29,2%	(4 797)	(8,6%)
Zobowiązania handlowe barterowe	2 986	1,5%	1 792	0,9%	1 194	66,6%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i z tytułu zwrotu wynagrodzenia	39 749	19,3%	32 566	17,0%	7 183	22,1%
Zobowiązania publicznoprawne	8 844	4,3%	8 582	4,5%	262	3,1%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 021	4,9%	9 554	5,0%	467	4,9%
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	7 639	3,7%	9 478	5,0%	(1 839)	(19,4%)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 901	3,8%	9 006	4,7%	(1 105)	(12,3%)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 356	2,1%	3 828	2,0%	528	13,8%
Pozostałe rezerwy	1 105	0,5%	1 988	1,0%	(883)	(44,4%)
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	72	0,0%	5 849	3,1%	(5 777)	(98,8%)
Zobowiązania z tytułu nabycia przedsięwzięć (inne niż earn-out)	2 546	1,2%	18 694	9,8%	(16 148)	(86,4%)
Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	17 333	8,4%	-	0,0%	17 333	n/d
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 931	0,9%	1 951	1,0%	(20)	(1,0%)
Zobowiązania krótkoterminowe	205 837	100,0%	191 121	100,0%	14 716	7,7%

Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych było rozpoznanie krótkoterminowej części zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli (17.333 tys. zł). Istotny wzrost odnotowały również zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów, rozpoznane przez Grupę z dniem 1 stycznia 2019 roku w związku z pierwszym zastosowaniem MSSF 16. Zarówno zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów, jak również zobowiązania z tytułu opcji put zostały szczegółowo opisane w części raportu dotyczącej zobowiązań długoterminowych.

Zobowiązania handlowe gotówkowe odnotowały spadek o 4.797 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu umów z klientami i z tytułu zwrotu wynagrodzenia zwiększyły swoją wartość o 7.183 tys. zł. Pozycja ta obejmuje głównie naliczone memoriały z tytułu rabatów rocznych przysługujących kontrahentom. Wraz z wzrostem wartości sprzedaży w porównaniu do poprzedniego roku, zwiększeniu uległa również kwota przysługujących klientom rabatów.

Zobowiązania z tytułu nabycia przedsięwzięć (inne niż earn-out) obniżyły swoją wartość m.in. w związku z rozliczeniem przez Grupę zobowiązania z tytułu nabycia Superauto24.com Sp. z o.o. w kwocie 16.650 tys. złotych.

Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć zmniejszyły się prawie do zera w związku z rozliczeniem zobowiązania warunkowego w ramach połączenia przedsięwzięć wynikającego z nabycia w 2018 roku udziałów w My Travel Sp. z o.o.

Kapitał własny

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Struktura 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Struktura 2018	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:	500 881	97,6%	457 080	97,7%	43 801	9,6%
Kapitał podstawowy	1 451	0,3%	1 449	0,3%	2	0,1%
Kapitał zapasowy	321 969	62,7%	320 895	68,6%	1 074	0,3%
Kapitał z aktualizacji wyceny	147	0,0%	55	0,0%	92	167,3%
Pozostałe kapitały rezerwowe	(1 144)	(0,2%)	(3 774)	(0,8%)	2 630	(69,7%)
Zyski zatrzymane	178 458	34,8%	138 455	29,6%	40 003	28,9%
Udziały niedające kontroli	12 246	2,4%	10 680	2,3%	1 566	14,7%
Kapitał własny	513 127	100,0%	467 760	100,0%	45 367	9,7%

W ciągu dwunastu miesięcy 2019 roku kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej zwiększył się łącznie o 43.801 tys. złotych. Zmiana w kapitałach własnych przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej wynikała z następujących zdarzeń:

- wzrost kapitału własnego o 1.076 tys. złotych w związku z przyjęciem do depozytu papierów wartościowych, wprowadzeniem do obrotu oraz zapisaniem akcji na rachunkach uprawnionych w ramach funkcjonującego w Grupie programu opcyjnego, przy czym 2 tys. złotych podwyższyło kapitał zakładowy, natomiast pozostała część tj. 1.074 tys. złotych przeznaczona została na kapitał zapasowy;
- wzrost kapitału własnego o 92 tys. złotych m.in. w wyniku zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne z tytułu odsetek od kredytu bankowego;
- wzrost kapitału własnego o 2.376 tys. złotych tytułem podwyższenia pozostałych kapitałów w związku z nabyciem praw do kolejnej transzy opcji na akcje w obowiązujących programach motywacyjnych;
- otrzymaną wpłatą z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego (254 tys. złotych), który na dzień bilansowy nie był jeszcze zarejestrowany w KRS;
- wzrost kapitału własnego o 68.998 tys. złotych tytułem wypracowanego w 2019 roku zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej;
- Zmniejszenie o 28.995 tys. zł w związku z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy, z czego 408 tys. złotych w całości stanowi podział zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2018, a pozostała część pochodzi z zysków spółki z lat ubiegłych

W 2019 roku udziały niedające kontroli zwiększyły swoją wartość o 1.566 tys. złotych. Część wyniku wypracowanego w okresie przez Nocowanie.pl Sp. z o.o., eHoliday.pl Sp. z o.o. oraz Superauto24.com Sp. z o.o. przypisana udziałowcom niekontrolującym wyniosła 2.134 tys. złotych. Jednocześnie skorygowano prowizoryczne rozliczenie nabycia spółki Superauto24.com, co skutkowało zmniejszeniem wartości udziałów niedających kontroli o 568 tys. złotych.

Omówienie przepływów pieniężnych Grupy w 2019 roku

w tys. zł	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Przepływy netto z działalności operacyjnej	188 986	155 714
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(109 147)	(239 350)
Przepływy netto z działalności finansowej	(72 551)	103 990
Przepływy pieniężne netto razem	7 288	20 354

EBITDA (zgodna z MSSF 16) wygenerowana przez Grupę, która wyniosła 209.227 tys. złotych, przyczyniła się do wygenerowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości 188.986 tys. złotych.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły w analizowanym okresie (109.147) tys. złotych, co wynikało przede wszystkim z uregulowania zobowiązania z tytułu nabycia jednostek wchodzących w skład Superauto24.pl (16.924 tys. złotych), spłaty pierwszej części zatrzymanej ceny Extradom.pl Sp. z o.o. (1.616 tys. złotych), uregulowania zobowiązania wobec dawnych właścicieli Netwizor Sp. z o.o. (334 tys. złotych) oraz spłatą zobowiązania warunkowego związanego z nabyciem MyTravel Sp. z o.o. (4.266 tys. zł). W trakcie roku Grupa nabyła również 100% udziałów w Travel Network Solutions Sp. z o.o. (6.750 tys. złotych pomniejszone o saldo przejętych środków pieniężnych w kwocie 35 tys. złotych), 100% udziałów w spółce Autocentrum.pl Sp. z o.o. (9.350 tys. złotych pomniejszone o saldo przejętych środków pieniężnych w kwocie 1.191 tys. złotych), 13% udziałów w spółce Teroplan Sp. z o.o. za kwotę 7.742 tys. złotych oraz 20% akcji w kapitale spółki Digitics SA(5.000 tys. zł). Ponadto, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wynikały z poniesionych nakładów inwestycyjnych (CAPEX) na zakupy aktywów niematerialnych oraz środków trwałych (58.479 tys. złotych).

Przepływy netto z działalności finansowej ukształtowały się w bieżącym okresie na poziomie (72.551) tys. złotych, co wynikało głównie z dywidendy wypłaconej akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości (28.995) tys. zł, a także ze spłaty czterech rat kredytu (17.352 tys. złotych) oraz spłaty pożyczki do udziałowca mniejszościowego (1.663 tys. złotych). Jednocześnie, Grupa dokonała spłat odsetek i prowizji bankowych w wysokości (16.248) tys. złotych. W ramach działalności finansowej Grupa wykazała wpływ z tytułu podwyższenia kapitału podstawowego w związku z emisją kolejnych akcji w ramach istniejących programów motywacyjnych (1.330) tys. złotych oraz spłatę zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (zgodnie z MSSF 16) w kwocie (9.728) tys. zł.

Wybrane wskaźniki finansowe segmentu online

Wskaźniki finansowe SEGMENT ONLINE	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	688 379	550 816
Przychody ze sprzedaży (wzrost YoY)	25,0%	20,4%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	665 150	526 254
Przychody gotówkowe ze sprzedaży (wzrost YoY)	26,4%	24%
Marża EBITDA skorygowana wg. MSR 17 (do przychodów gotówkowych)	32%	34%
Wskaźnik dźwigni finansowej (Dług Netto/Ebitda skorygowana LTM wg. MSR 17)	1,56	1,69

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 2019 roku odnotowały wzrost o 26,4% w stosunku do przychodów obliczonych na bazie danych finansowych za analogiczny okres roku poprzedniego.

Całość przychodów spółki Extradom.pl wynika ze sprzedaży towarów i jest rozpoznawana w pełnej wartości sprzedanego projektu (a nie tylko prowizji). Ujęcie wyników sprzedaży w powyższym modelu jest jednym z czynników wpływających na obniżenie marży EBITDA całej Grupy.

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

Grupa nie prezentuje i nie analizuje wskaźników finansowych segmentu TV.

4. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I SYTUACJI MAJĄTKOWEJ SPÓŁKI

Dane finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 i 2018 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.

Wybrane pozycje sprawozdania z jednostkowego wyniku finansowego spółki

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje jednostkowego sprawozdania z wyniku finansowego Spółki Wirtualna Polska Holding SA za rok zakończony 31 grudnia 2019 i 2018 roku:

w tys. zł	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	n/d
Zysk/Dywidendy otrzymane	29 324	-	29 324	n/d
Strata na działalności operacyjnej	22 793	(7 946)	30 739	(386,8%)
Przychody finansowe	4 927	9 763	(4 836)	(49,5%)
Koszty finansowe	(19 550)	(959)	(18 591)	1 938,6%
Zysk przed opodatkowaniem	9 004	858	8 146	949,4%
Zysk netto	8 879	408	8 471	2 076,2%

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje jednostkowego sprawozdania z wyniku finansowego WPH za czwarty kwartał 2019 i 2018 roku.

w tys. zł	Za okres trzech miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	Za okres trzech miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	n/d
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	(1 494)	(3 028)	1 534	(50,7%)
Przychody finansowe	1 467	1 634	(167)	(10,2%)
Koszty finansowe	(14 954)	(890)	(14 064)	1 580,2%
Zysk przed opodatkowaniem	(14 981)	(2 284)	(12 697)	555,9%
Zysk netto	(15 259)	(2 103)	(13 156)	625,6%

Spółka prowadzi działalność holdingową i osiąga przychody z tytułu otrzymanych dywidend i odsetek od udzielonych pożyczek. W trakcie roku 2019 Spółka otrzymała dywidendy od spółek zależnych Wirtualna Polska Media SA, Domodi Sp. z o.o. oraz Extradom.pl Sp. z o.o.

W poprzednim okresie Spółka korzystała z usług doradców transakcyjnych, co miało wpływ na wyższy poziom kosztów usług obcych. W bieżącym okresie Spółka prowadziła ograniczoną działalność akwizycyjną, w związku z czym koszty usług obcych spadły o 2.238 tys. zł.

W roku 2019 przychody finansowe Spółki spadły w związku z spłatą znacznej części pożyczek udzielonych spółkom zależnym. Prowadzona działalność akwizycyjna w drugiej połowie poprzedniego okresu była w istotnej części finansowana z kredytów bankowych. Ponadto Spółka rozpoznała odpis z tytułu utraty wartości udziałów w Domodi Sp. z o.o. W związku powyższymi wydarzeniami koszty finansowe wzrosły o 18.591 tys. złotych.

Sytuacja majątkowa spółki

W poniższej tabeli przedstawiono sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 oraz 2018 roku.

w tys. zł	Na dzień 31 grudnia 2019	Struktura 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Struktura 2018	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	497 792	99,7%	513 635	99,1%	(15 843)	(3,1%)
Aktywa obrotowe	1 473	0,3%	4 765	0,9%	(3 292)	(69,1%)
Zobowiązania długoterminowe	70 399	14,1%	74 821	14,4%	(4 422)	(5,9%)
Zobowiązania krótkoterminowe	8 569	1,7%	6 872	1,3%	1 697	24,7%
Kapitał własny	420 297	84,2%	436 707	84,2%	(16 410)	(3,8%)

W stosunku do końca 2018 roku głównymi wydarzeniami wpływającymi na bilans Spółki było nabycie udziałów w spółkach Digitics Sp. z o.o. oraz Teroplan Sp. z o.o., wypłata dywidendy, otrzymane dywidendy od spółek zależnych oraz otrzymana częściowa spłata kapitału i odsetek od pożyczek udzielonych spółkom Wirtualna Polska Media SA oraz Totalmoney.pl Sp. z o.o., a także aktualizacja wartości inwestycji w udziały i akcje spółek zależnych. Wpływ tych zdarzeń na poszczególne składowe bilansu omówiony został w ramach analizy tych pozycji.

I Jednostkowe aktywa trwałe

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

w tys. zł	Na dzień 31 grudnia 2019	Struktura 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Struktura 2018	Zmiana	Zmiana %
Pozostałe aktywa niematerialne	5	0,0%	18	0,0%	(13)	(72,2%)
Udziały i akcje	429 073	86,2%	427 623	83,3%	1 450	0,3%
Udzielone pożyczki	68 714	13,8%	85 869	16,7%	(17 155)	(20,0%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	0,0%	125	0,0%	(125)	(100,0%)
Aktywa trwałe	497 792	100%	513 635	100%	(15 843)	(3,1%)

W trakcie roku Spółka nabyła udziały o łącznej wartości 12.757 tys. zł. Mniejszościowe udziały w spółce Teroplan Sp. z o.o. zostały na dzień 31 grudnia 2019 wycenione do wartości godziwej, co skutkowało podwyższeniem ich wartości o 391 tys. zł. Ponadto, w roku zakończonym 31 grudnia 2019 wartość posiadanych akcji i udziałów została podwyższona o łączną kwotę 1.740 tys. złotych w związku z rozliczeniem programu płatności opartych na akcjach.

Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość udziałów w Domodi Sp. z o.o. wysokości 13.439 tys. zł. Szczegóły dotyczące przeprowadzonej wyceny aktywów finansowych opisano w nocie 10 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Utworzenie odpisu w jednostkowym sprawozdaniu finansowym WPH nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej. Dokonany odpis ma charakter niepieniężny i pozostaje bez wpływu na bieżącą sytuację finansową Spółki i Grupy Kapitałowej.

Wzrost aktywów trwałych zniwelowany został spadkiem wartości udzielonych pożyczek w związku ze spłatą 17.200 tys. złotych kapitału oraz 3.115 tys. złotych odsetek od pożyczek udzielonych spółkom zależnym.

Jednostkowe aktywa obrotowe

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

w tys. zł	Na dzień 31 grudnia 2019	Struktura 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Struktura 2018	Zmiana	Zmiana %
Należności handlowe gotówkowe netto	24	1,6%	215	4,5%	(191)	(88,8%)
Należności publiczno-prawne	142	9,6%	1 286	27,0%	(1 144)	(89,0%)
Pozostałe aktywa obrotowe	21	1,4%	10	0,2%	11	110,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 286	87,3%	3 254	68,3%	(1 968)	(60,5%)
Aktywa obrotowe	1 473	100,0%	4 765	100%	(3 292)	(69,1%)

W analizowanym istotnie spadła wartość należności publicznoprawnych, co związane jest z otrzymanym zwrotem nadpłaty zaliczek na podatek dochodowy.

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 2019	Struktura 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Struktura 2018	Zmiana	Zmiana %
Kredyty bankowe	54 497	77%	56 426	75%	(1 929)	(3,4%)
Zobowiązania z tytułu nabycia przedsiębiorstw	15 902	23%	18 395	25%	(2 493)	(13,6%)
Zobowiązania długoterminowe	70 399	100%	74 821	100%	(4 422)	(5,9%)

Zobowiązania w ramach połączenia przedsiębiorstw obniżyły swoją wartość o 2.493 tys. złotych, głównie w związku ze spłatą w styczniu 2019 roku pierwszej części zatrzymanej ceny nabycia udziałów w spółce Extradom Sp. z o.o.

Jednocześnie zgodnie z obowiązującym na 31 grudnia harmonogramem spłaty kredytu w ciągu kolejnych dwunastu miesięcy Spółka miała spłacić pierwszą ratę transzy CAPEX, co skutkowało przeniesieniem jej równowartości do zobowiązań krótkoterminowych.

Jednostkowe zobowiązania krótkoterminowe

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

w tys. zł	Na dzień 31 grudnia 2019	Struktura 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Struktura 2018	Zmiana	Zmiana %
Kredyty bankowe	4 307	50,3%	2 196	32%	2 111	96,1%
Zobowiązania handlowe gotówkowe	521	6,1%	1 557	23%	(1 036)	(66,5%)
Zobowiązania inwestycyjne	2 546	29,7%	1 603	23%	943	58,8%
Zobowiązania publicznoprawne	21	0,2%	413	6%	(392)	(94,9%)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 060	12,4%	933	14%	127	13,6%
Zobowiązania z tytułu działalności finansowej	114	1,3%	170	2%	(56)	(32,9%)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0%	-	0%	-	n/d
Zobowiązania krótkoterminowe	8 569	100,0%	6 872	100%	1 697	24,7%

Wyższe saldo zobowiązań handlowych na koniec 31 grudnia 2018 roku wynikało w głównej mierze z usług doradczych w ostatnich miesiącach roku świadczonych na rzecz spółki w związku z działalnością akwizycyjną. Zobowiązania te zostały w całości spłacone w roku 2019.

Krótkoterminowe zobowiązania inwestycyjne obejmują równowartość kolejnej transzy płatności części ceny zatrzymanej na transakcji nabycia Extradom.pl Sp. z o.o. powiększonej o naliczone odsetki.

Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kredytu bankowego zaciągniętego na zapłatę za udziały w Extradom.pl Sp. z o.o. opisana została szerzej w części dotyczącej zobowiązań długoterminowych.

Jednostkowy kapitał własny

w tys. zł	Na dzień 31 grudnia 2019	Struktura 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Struktura 2018	Zmiana	Zmiana %
Kapitał podstawowy	1 451	0,3%	1 449	0,3%	2	0,1%
Kapitał zapasowy	321 969	76,6%	320 895	73,5%	1 074	0,3%
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 432	2,5%	7 801	1,8%	2 631	33,7%
Zyski zatrzymane	86 445	20,6%	106 562	24,4%	(20 117)	(18,9%)
Kapitał własny	420 297	100,0%	436 707	100%	(16 410)	(3,8%)

W ciągu dwunastu miesięcy 2019 roku kapitał własny zmniejszył się łącznie o 16.410 tys. złotych. Zmiana wynikała z następujących zdarzeń:

- wzrost kapitału własnego o 1.076 tys. złotych w związku z przyjęciem do depozytu papierów wartościowych, wprowadzeniem do obrotu oraz zapisaniem akcji na rachunkach uprawnionych w ramach funkcjonującego w Grupie programu opcyjnego. 2 tys. złotych podwyższyło kapitał zakładowy, natomiast pozostała część tj. 1.074 tys. złotych przeznaczona została na kapitał zapasowy;
- wzrost kapitału własnego o 2.377 tys. złotych tytułem podwyższenia pozostałych kapitałów w związku z nabyciem praw do kolejnej transzy opcji na akcje w obowiązujących programach motywacyjnych;
- otrzymaną wpłatą z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego (254 tys. złotych), który na dzień bilansowy nie był jeszcze zarejestrowany w KRS;
- wzrost kapitału własnego o 8.879 tys. złotych tytułem wypracowanego w 2019 roku zysku netto;
- Zmniejszenie o 28.995 tys. zł w związku z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy, z czego 408 tys. złotych w całości stanowi podział zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2018, a pozostała część pochodzi z zysków spółki z lat ubiegłych.

Omówienie jednostkowych przepływów pieniężnych Spółki w 2019 roku

w tys. zł	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018	Zmiana	Zmiana %
Przepływy netto z działalności operacyjnej	23 453	(13 051)	36 504	(279,7%)
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	7 308	(102 994)	110 302	(107,1%)
Przepływy netto z działalności finansowej	(32 729)	117 808	(150 537)	(127,8%)
Przepływy pieniężne netto razem	(1 968)	1 763	(3 731)	(211,6%)

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 2019 roku były dodatnie i wyniosły 23.453 tys. złotych. Wynikały one głównie z dywidend otrzymanych w 2019 roku od jednostek zależnych.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były również dodatnie i wyniosły w analizowanym okresie 7.308 tys. złotych, co wynikało głównie ze spłaty części kapitałowej (17.200 tys. zł) i odsetkowej (3.115 tys. zł) od pożyczek udzielonych spółkom zależnym oraz otrzymanej zapłaty z tytułu świadczonej przez Spółkę usługi gwarancji kredytu wobec jednostki zależnej Wirtualna Polska Media SA o wartości 1.366 tys. złotych. Jednocześnie nakłady na nabycie udziałów i akcji wyniosły 12.757 tys. zł.

Przepływy z działalności finansowej w 2019 roku były ujemne i wyniosły (32.729) tys. zł., głównie w wyniku wypłaty dywidendy w kwocie (28.995) tys. złotych, spłaty odsetek i prowizji od zaciągniętego finansowania dłużnego w wysokości (3.714) tys. złotych oraz spłaty zobowiązań wobec spółek zależnych z tytułu świadczonej przez nie usługi gwarancji kredytu zaciągniętego przez Spółkę (1.361) tys. zł.

Środki otrzymane z tytułu podwyższenia kapitału w efekcie realizacji programu opcyjnego wyniosły 1.332 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;
- działalność w sektorze telewizyjnym.

■ Istotne przejęcia dokonane przez Grupę

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

■ 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.

■ Koszty finansowania związane z akwizycjami

Grupa korzysta z finansowania dłużnego w zakresie swojej działalności akwizycyjnej.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kwota zadłużenia na podstawie umowy kredytu wyniosła 347 milionów złotych.

W ciągu dwunastu miesięcy 2019 roku koszty z tytułu odsetek i prowizji Grupy, które w przeważającej części wynikały z odsetek dotyczących kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytu, wyniosły 17.137 tys. złotych. Wysokość tych kosztów w kolejnych okresach będzie zależeć od wysokości stawki WIBOR 3M, która według stanu na 31 grudnia 2019 roku wynosiła 1,71%.

I Działalność na rynku reklamy telewizyjnej

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

W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży reklamy telewizyjnej wyniosły 20.321 tys. złotych. Jednocześnie, segment ten wygenerował ujemną EBITDĘ w wysokości (4.580) tys. złotych.

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

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

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

I Sytuacja gospodarcza w Polsce

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

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

Ponadto, w 2020 roku Zarząd spodziewa się istotnego wpływu wystąpienia koronawirusa SARS-COV-2 na wyniki finansowe w branży turystycznej. Wakacje.pl obserwują tendencję rezygnacji z zakupu wycieczek oraz anulowania rezerwacji, zwłaszcza do krajów, w których przypadków wirusa zdiagnozowano najwięcej. Trudno w tej chwili oszacować jak długo potrwa obecna sytuacja i jaki będzie miała wpływ na zainteresowanie podróżami w kolejnych miesiącach. Niemniej jednak wyniki ankiety w panelu badawczym Ariadna, przeprowadzone na zlecenie Wakacje.pl, pokazują duży wpływ przypadków koronawirusa na zainteresowanie ofertą touroperatorów. Zgodnie z badaniem przeprowadzonym w drugiej połowie lutego 2020, jeszcze przed potwierdzonymi przypadkami rozprzestrzeniania się wirusa we Włoszech, niemal połowa pytanym zapewniała, że koronawirus nie zniechęca ich do wyjazdu na wycieczki zagraniczne w 2020 roku. Zaledwie co piąta pytana osoba miała obawy związane z wyjazdem. Na początku marca, kiedy informacji o przypadkach zarażeń we Włoszech było znacznie więcej, zniechęcenie do wycieczek zagranicznych deklarowało już 35% pytanym, przeciwnego zdania było 31%. Zarząd spodziewa się, że opisana tendencja spadkowa w rezerwacji wycieczek może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy w 2020 roku. Jednocześnie, na moment sporządzania niniejszego raportu Zarząd nie jest w stanie precyzyjnie określić wpływu epidemii koronawirusa na pozostałe obszary działalności Grupy, w tym zwłaszcza na rynek reklamy.

I Konkurencja na polskim rynku

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

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

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

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

Sukces Grupy jest uzależniony od rozwoju usług i technologii, a także od liczby użytkowników internetu, co z kolei determinuje rozwój rynku reklamy online i handlu elektronicznego. Rozwój internetu jest uzależniony przede wszystkim od rozwoju infrastruktury internetowej oraz od zmian technologicznych. W 2019 roku w Polsce dostęp do internetu miało 86,7% gospodarstw domowych (w stosunku do 2018 roku nastąpił w tym zakresie wzrost o 2,5 p.p.) oraz 96,3% przedsiębiorstw (źródło: Społeczeństwo Informacyjne 2019 – GUS, Wykorzystanie technologii informacyjno-komunikacyjnych w jednostkach administracji publicznej, przedsiębiorstwach i gospodarstwach domowych w 2019 roku – GUS). Z roku na rok wzrasta także odsetek gospodarstw domowych korzystających z internetu przez szerokopasmowe łącza internetowe. Niemniej jednak obecny stan rozwoju infrastruktury szerokopasmowej, a także poziom jej wykorzystywania jest relatywnie niski w porównaniu z większością krajów Unii Europejskiej. Ponadto w ostatnich latach obserwuje się również zmianę sposobu dostępu do internetu, co również może mieć istotny wpływ na dynamikę rozwoju rynków, na których działa Grupa. W dobie szybkiego rozwoju technologicznego z każdym rokiem wzrasta liczba gospodarstw domowych i przedsiębiorstw korzystających z połączeń internetowych przy użyciu technologii mobilnej. Tym samym zarówno zmiany tendencji w sposobie użytkowania internetu, jak i wzrost prędkości połączeń mogą wpływać na dynamikę rozwoju poszczególnych segmentów rynku reklamy internetowej i handlu elektronicznego.

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

W ciągu ostatnich lat w Polsce obserwowany jest stały wzrost rynku handlu elektronicznego, zarówno w zakresie jego wielkości nominalnej, jak i udziału w sprzedaży detalicznej. Nie można jednak wykluczyć, że z powodów pozostających poza kontrolą Grupy, takich jak np. zmiana przyzwyczajeń konsumentów, nastąpi zahamowanie trendu migracji sprzedaży z kanału tradycyjnego do kanału online, co może przełożyć się negatywnie na możliwość rozwoju Grupy w zakresie e-commerce.

I Aktywna działalność akwizycyjna

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

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

Kontynuacja działalności na rynku reklamy telewizyjnej

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

7. ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W 2019 ROKU

Podpisanie umowy najmu na nową siedzibę w Warszawie

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

Łączna szacowana wartość świadczeń (bez kosztów indeksacji) w okresie najmu (wyrażonych w Euro i przeliczonych według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2019) wyniesie ok. 34 mln złotych. Począwszy od 01 marca 2021 r. wynajmujący będzie uprawniony do dokonywania corocznej indeksacji opłat ponoszonych przez Najemcę w oparciu o średnioroczną stopę zmiany określonego dla wszystkich krajów Unii Europejskiej wskaźnika HICP. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych, powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Zgodnie z zasadami przewidzianymi przez MSSF 16, Grupa rozpoznała prawo do użytkowania budynku i korespondujące z nim zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2019.

W związku z wcześniejszym zaprzestaniem korzystania z budynku Oxygen Park przy ul. Jutrzenki 137a w Warszawie, Grupa rozpoznała w 2019 roku maksymalnie ok. 1,2 mln złotych dodatkowych jednorazowych kosztów amortyzacji prawa do użytkowania dotychczasowej powierzchni biurowej, wynikających z leasingu finansowego rozpoznanego zgodnie z obowiązującym od 1 stycznia 2019 MSSF 16. Ponadto, Grupa przyspieszyła także amortyzację nakładów poniesionych na adaptację dotychczasowej powierzchni biurowej, co skutkowało zwiększeniem amortyzacji ulepszeń w obcych środkach trwałych w roku 2019 o ok. 0,6 mln PLN.

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

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

Nabycie akcji spółki Autocentrum.pl SA

W dniu 30 października 2019 r. spółka zależna Wirtualna Polska Media SA nabyła 5.000.000 akcji, w kapitale zakładowym Autocentrum.pl SA, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy Autocentrum.pl SA.

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.

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM

I 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 2019 roku w Polsce dostęp do internetu miało 86,7% gospodarstw domowych oraz 96,3% przedsiębiorstw (w stosunku do 2018 roku nastąpił w tym zakresie wzrost o 2,5 pp.) (źródło: Społeczeństwo Informacyjne 2019 – GUS, Wykorzystanie technologii informacyjno-komunikacyjnych w jednostkach administracji publicznej, przedsiębiorstwach i gospodarstwach domowych w 2019 roku – 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.

W ciągu ostatnich lat w Polsce obserwowany jest stały wzrost rynku handlu elektronicznego, zarówno w zakresie jego wielkości nominalnej, jak i udziału w sprzedaży detalicznej. Nie można jednak wykluczyć, że z powodów pozostających poza kontrolą Grupy, takich jak np. zmiana przyzwyczajeń konsumentów, nastąpi zahamowanie trendu migracji sprzedaży z kanału tradycyjnego do kanału online, co może przełożyć się negatywnie na możliwość rozwoju Grupy.

I Sytuacja makroekonomiczna

Grupa prowadzi działalność w Polsce w sektorze gospodarki, który jest skorelowany ze wzrostem gospodarczym i sytuacją makroekonomiczną, 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. Są to istotne czynniki kształtując zarówno wysokość budżetów reklamowych klientów Grupy, a tym samym popyt na produkty i usługi Grupy, zwłaszcza reklamę online, jak i skłonność klientów do wydatków, w tym dokonywania zakupów przez internet. Niespodziewane zmiany sytuacji gospodarczej lub długotrwała dekonunktura 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.

I Konkurencja na polskim rynku reklamy i handlu internetowego

Zarówno na świecie, jak i w Polsce rynek reklamy internetowej i rynek e-commerce charakteryzują się wysoką konkurencyjnością. Bezpośrednimi konkurentami Grupy są podmioty, do których należą krajowe portale i serwisy internetowe, w tym w szczególności Grupa Onet.pl, Grupa Interia.pl i Grupa Gazeta.pl. Ponadto Grupa konkuruje z podmiotami oferującymi różne usługi internetowe (np. z Google, Facebook, Twitter), w tym w szczególności w zakresie dostawy usług poczty elektronicznej (np. Yahoo!, Gmail, Hotmail, AOL), a także podmiotami funkcjonującymi na rynku reklamy telewizyjnej, w szczególności innymi nadawcami kanałów telewizyjnych. Ponadto o budżety reklamowe klientów konkurują z Grupą również inne podmioty działające na rynku reklamy, w tym w szczególności gazety i radio. Podmioty te konkurują ze sobą w zakresie ceny produktów i usług, zwłaszcza stawek za reklamy, zdolności dotarcia do potencjalnych klientów o profilu poszukiwanym przez reklamodawców, atrakcyjności i jakości publikowanych materiałów (np. w zakresie spełniania standardów widoczności reklam w internecie określonych przez Związek Pracodawców Branży Internetowej IAB Polska), kształtowania lub szybkości dostosowywania się do trendów panujących na rynku, a także siły marki.

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

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

RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

I Kluczowi klienci

Znacząca część przychodów Grupy pochodzi od względnie stałej liczby kluczowych klientów. Grupa zawiera ze swoimi klientami m.in. umowy agencyjne, umowy o współpracę w zakresie prowadzenia kampanii reklamowych lub na podstawie innych tytułów prawnych (np. zleceń lub porozumień).

Istnieje ryzyko, że klienci Grupy mogą w każdej chwili podjąć decyzję o zaprzestaniu współpracy z Grupą 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 realizowanych obrotów. Ponadto Grupa jest narażona na ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez jej kluczowych klientów ze zobowiązań umownych, w szczególności na opóźnienia w płatnościach lub na ich nieterminowość, a także na ryzyko związane z sytuacją finansową tych podmiotów, w tym ryzyko ich upadłości.

I 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. 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 nieuzyskania 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 oraz aplikacji mobilnych. 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. Analogiczne czynniki ryzyka mają zastosowanie do badania oglądalności stacji telewizyjnych realizowanego przez AGB Nielsen Media Research.

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 odstępnę/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 uzyskiwałaby 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 inicjatywy (także z udziałem istotnych uczestników rynku, w tym producentów przeglądarek internetowych), których celem jest ustalenie

nowych standardów reklam internetowych oraz m.in. ograniczenie dostępu podmiotów trzecich do informacji o zachowaniach użytkowników w internecie. W wyniku wskazanych zmian należy liczyć się z możliwością ograniczenia dostępnych treści i form reklamowych, co z kolei może przełożyć się na przychody z działalności reklamowej.

I Ryzyko związane z prawidłowym funkcjonowaniem 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.

I Ryzyko utraty wykwalifikowanej kadry 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.

I Ryzyko związane ze zbyt małą atrakcyjnością oraz formą prezentacji treści udostępnianych na portalach i serwisach internetowych Grupy

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.

I Ryzyko niewystarczającego 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 oraz mobilnego handlu internetowego. W celu zachowania konkurencyjności Grupa będzie musiała podążać za zmianami i udoskonaleniami wynikającymi z dokonujących się zmian technologicznych. W przypadku, gdy portale i serwisy internetowe Grupy nie będą w wystarczającym stopniu odpowiadać oczekiwaniom użytkowników korzystających z urządzeń mobilnych lub ich skuteczność w zakresie reklamy i e-commerce

będzie zbyt niska, Grupa może utracić pozycję konkurencyjną w tym segmencie, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy w przyszłości.

Ryzyko utraty popularności i obniżenia siły 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. oz, Pudelek, Money.pl, domodi.pl, wakacje.pl, nocowanie.pl, Extradom.pl, totalmoney.pl). Istnieje ryzyko, że siła marek należących do Grupy, może ulec osłabieniu, a reputacja Grupy może się pogorszyć. Może to nastąpić w szczególności w wyniku ogólnej negatywnej oceny portali i serwisów internetowych Grupy, zwłaszcza w wyniku negatywnej reakcji użytkowników internetu na treści publikowane na tych portalach i w tych serwisach internetowych oraz w wyniku negatywnego postrzegania usług oferowanych przez Grupę. Jakiegokolwiek 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.

Ponadto podmioty z Grupy dokonują zakupów ruchu internetowego poprzez m.in. systemy wyszukiwarek internetowych oraz serwisów społecznościowych. Nie można zagwarantować, że podmioty te nie zmienią zasad nabywania ruchu, w tym odpowiednich algorytmów bądź systemów rozliczeń, co może spowodować spadek efektywności tego rodzaju reklam, zmniejszenie zwrotu z inwestycji w reklamę, wzrost ich cen lub pogorszenie konwersyjności pozyskiwanego ruchu, a to w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na pozycję konkurencyjną i wyniki finansowe spółek Grupy.

Ryzyko sezonowości

Działalność niektórych podmiotów z Grupy odbywa się na rynkach charakteryzujących się istotną sezonowością w trakcie roku kalendarzowego. Sezonowość może wynikać m.in. z przyzwyczajień konsumentów (np. branża turystyczna), uwarunkowań pogodowych (np. branża modowa) lub okresowego zwiększania popytu (istotny wzrost wydatków w handlu internetowym w czwartym kwartale roku z uwagi m.in. na okres świąteczny). Istotne zmiany trendów sezonowych w kolejnych okresach mogą istotnie wpływać do wyniku finansowe oraz przepływy pieniężne niektórych podmiotów z Grupy.

Ryzyko zmiany zachowań konsumentów

Szereg czynników niezależnych od Grupy może mieć negatywny wpływ na kształtowanie popytu i podaży na produkty i usługi w niektórych branżach, w których funkcjonuje Grupa. Należą do nich m.in. ataki terrorystyczne, nienaturalne bądź ekstremalne zjawiska pogodowe, obawy zdrowotne w szczególności pandemii bądź epidemii, niestabilność polityczna bądź społeczna, wojny, katastrofy, nałożenie dodatkowych podatków bądź innych obciążeń administracyjnych lub regulacyjnych. Zjawiska te mogą doprowadzić do niekorzystnych dla Grupy zmian nastrojów lub zachowań konsumentów, a co za tym idzie zmniejszyć potencjał rozwoju Grupy i potencjalnie pogorszyć jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane z obsługą płatności

Niektóre podmioty z Grupy pośredniczą w obsłudze płatności od klienta końcowego do dostawcy usługi. Rodzi to ryzyko powstania nieprawidłowości w rozliczeniach, w tym może dochodzić do oszustw bądź wyłudzeń. Grupa podejmuje działania w celu zapobieżenia tego typu wydarzeniom, nie można jednak wykluczyć, że mogą wystąpić z tego tytułu negatywne dla Grupy konsekwencje wizerunkowe, prawne bądź finansowe,

I 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.

I Ryzyko związane z integracją przejętych podmiotów

Realizacja strategii Grupy zakładającej 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 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.

Dodatkowo nie ma gwarancji, że każda akwizycja dokonywana przez Grupę spełni pokładane w niej oczekiwania, co rodzi ryzyko utraty wartości aktywów inwestycyjnych, włączając możliwość całkowitego odpisu wartości inwestycji.

I Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi, administracyjnymi lub innymi

W związku z prowadzoną działalnością Grupa jest narażona na wszczęcie przeciwko niej postępowań sądowych, administracyjnych lub innych, których wyniku nie da się z góry całkowicie przewidzieć. Przede wszystkim główna działalność operacyjna Grupy polegająca na prowadzeniu serwisów, portali oraz wortalii 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 wortalii 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.

I Ryzyko związane ze zbyt niską atrakcyjnością treści udostępnianych w Telewizji WP

Telewizja WP może nie być w stanie wyselekcjonować i nabyć treści programowych, które będą atrakcyjne dla jej grupy docelowej. 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 widzów i zapewnią oglądalność, która przyciągnie potencjalnych reklamodawców przy zakładanych stawkach za reklamę. Telewizja WP może nie być w stanie osiągnąć zamierzonej oglądalności m.in. w przypadku, gdyby oczekiwania co do preferencji widzów okazały się błędne lub mniej trafione niż oczekiwania konkurencji. Koszty nabycia treści atrakcyjnych dla widzów Telewizji WP mogą wzrosnąć w wyniku większej konkurencji, a wzrosty wydatków mogą mieć znaczący niekorzystny wpływ na bieżącą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne i przepływy pieniężne Telewizji WP.

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 nieprawdziwość, nierzetelność czy bezprawność 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.

Ryzyko związane z interpretacją 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

Część działalności Grupy 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.

Ryzyko związane ze zmianami 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.

Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących ochrony danych osobowych

Od dnia 25 maja 2018 roku stosuje się 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 zostały wydane uzupełniające przepisy krajowe.

Ze względu na fakt, że przepisy RODO są stosowane w krótkim okresie, nie została dotychczas ustalona powszechnie akceptowana szczegółowa interpretacja wszystkich regulacji oraz nie dysponujemy bogatym orzecznictwem, nie można obecnie w sposób jednoznaczny przewidzieć wszystkich aspektów wpływu RODO na dalszą 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 podjęła i nadal podejmuje stosowne działania w celu przystosowania 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 powiązanymi, 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.

Ryzyko związane z możliwymi kontrolami 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 nierzetelnych 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.

I Ryzyko związane z zasadą neutralności 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

ORGANY SPÓŁKI WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA I ZMIANY W ICH SKŁADZIE

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



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

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



STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 29.011.826 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.301.535 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;
- 642.220 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 3.339.744 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 116.824 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

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

POLITYKA DYWIDENDOWA

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

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

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

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

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

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

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

Dzień ustalenia prawa do dywidendy wyznaczony został na dzień 7 czerwca 2019 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 17 czerwca 2019 roku. Ostateczna wartość wypłaconej dywidendy wyniosła 28.995 tys. zł

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Orfe SA	3 777 164 3 763 237	13,02% 12,97%	7 540 401 7 526 474	18,71% 18,68%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X SA	3 777 164 3 763 236	13,02% 12,97%	7 540 400 7 526 472	18,71% 18,68%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje SA	3 777 164 3 763 236	13,02% 12,97%	7 540 400 7 526 472	18,71% 18,68%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	39,06%	22 621 201	56,13%
AVIVA OFE	2 190 044	7,55%	2 190 044	5,43%
Pozostali	15 490 290	53,39%	15 490 290	38,44%
Razem	29 011 826	100,00%	40 301 535	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.

ZMIANY W AKCJONARIACIE I WYSOKOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO PO DACIE BILANSOWEJ

Zmiany kapitału podstawowego po dacie bilansowej

W dniu 31 stycznia 2020 nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 4.102 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 6.385 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wyniósł 1.451.115,65 zł i dzielił się na 29.022.313 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.312.022 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Orfe SA	3 777 164 3 763 237	13,01% 12,97%	7 540 401 7 526 474	18,71% 18,68%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X SA	3 777 164 3 763 236	13,01% 12,97%	7 540 400 7 526 472	18,71% 18,68%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje SA	3 777 164 3 763 236	13,01% 12,97%	7 540 400 7 526 472	18,71% 18,68%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	39,04%	22 621 201	56,12%
AVIVA OFE	2 190 044	7,55%	2 190 044	5,43%
Pozostali	15 500 777	53,41%	15 500 777	38,45%
Razem	29 022 313	100,00%	40 312 022	100,00%

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

STAN POSIADANYCH AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

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

- Jacek Świdorski jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.237 akcji imiennych serii A Spółki posiadanych przez Orfe SA, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu oraz 13.927 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Bridgezo Enterprises Limited, co stanowi łącznie 13,02% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.540.401 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,71% 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 13,02% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.540.400 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,71% 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 13,02% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.540.400 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,71% w ogólnej liczbie głosów.
- Dodatkowo, w ramach realizacji pierwszej fazy planu motywacyjnego Elżbieta Bujniewicz-Belka (Członek Zarządu) objęła 18.664 (wartość nominalna: 933 zł) akcji zwykłych na okaziciela nowej serii C emitowanych na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii C. W kolejnych fazach programu Elżbieta Bujniewicz-Belka objęła 93.318 akcji zwykłych na okaziciela serii D emitowanych na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii D. Elżbieta Bujniewicz-Belka posiada ponadto 564 akcji zakupionych we wrześniu 2017 roku. Elżbieta Bujniewicz-Belka jest także uprawniona do objęcia maksymalnie 120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F emitowanych w ramach drugiego programu opcji menedżerskich na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii F, przy czym objęcie może następować w transzach po 40.000 akcji, w przypadku ziszczenia się warunków określonych w umowie opcji menedżerskich zawartej ze Spółką.

Dodatkowe informacje na temat struktury i zmian w kapitale własnym oraz prawach głosu opisane zostały w nocie 29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

INFORMACJA O UMOWACH DOTYCZĄCYCH ZMIAN W STRUKTURZE AKCJONARIATU

Plan motywacyjny – płatności oparte na akcjach oraz system jego kontroli

Pierwszy plan motywacyjny

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

Szczegółowe informacje na temat pierwszego planu motywacyjnego zostały opisane w nocie 30 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019.

Drugi Plan Motywacyjny

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

Szczegółowe informacje na temat nowego planu motywacyjnego zostały opisane w nocie 30 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018.

NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

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

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/>

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

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

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

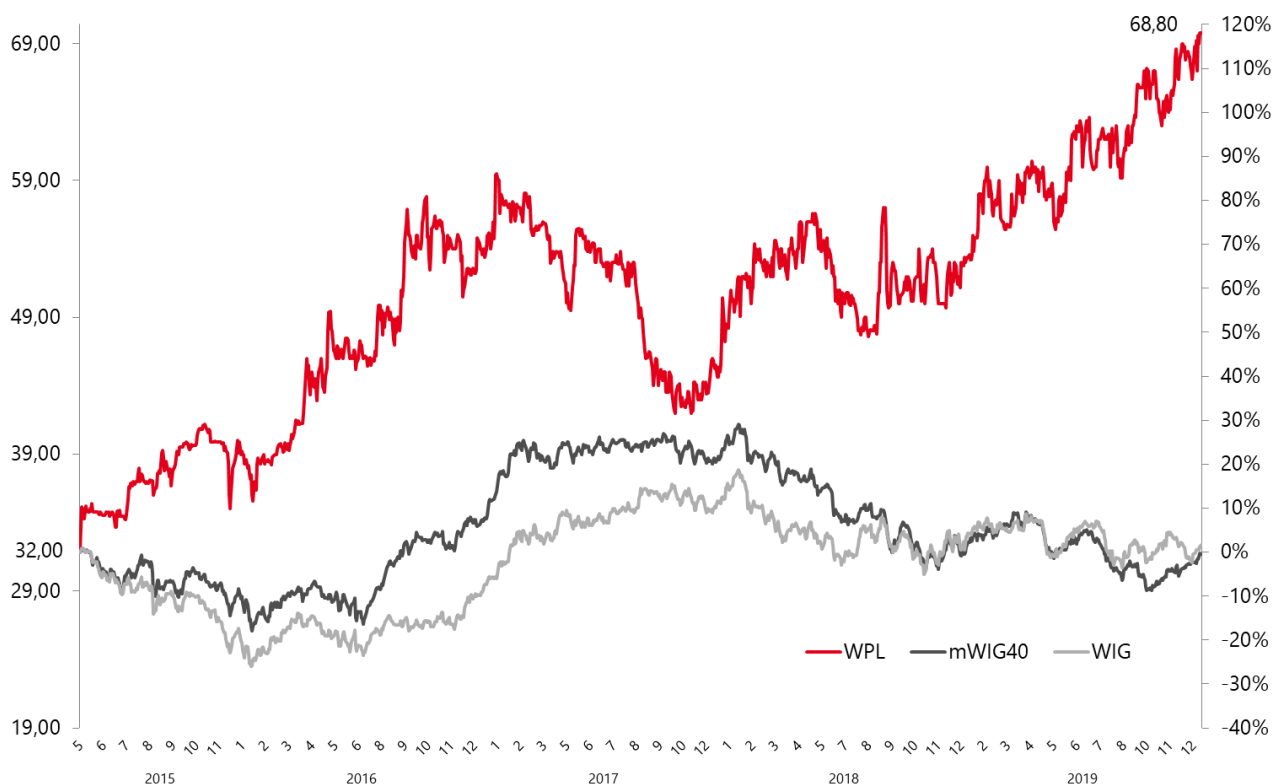
Emil Popławski, Erste Securities Polska SA, <https://www.erstegroup.com/en/home>

Adrian Górniak, Dom Maklerski BDM SA, <https://www.bdm.pl/>

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 wchodzi w skład następujących indeksów: WIG, WIG-Poland, InvestorMS, WIG-MEDIA, mWIG40.

Wykres przedstawia kształtowanie się kursu akcji Wirtualna Polska Holding SA od dnia debiutu giełdowego do 31 grudnia 2019 roku na tle indeksów WIG20, mWIG40 oraz WIG.



10. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

WYSOKOŚĆ WYNAGRODZEŃ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wynagrodzenia Członków Zarządu

Zarząd jednostki dominującej pobiera wynagrodzenia z Wirtualna Polska Holding SA oraz z tytułu pełnienia funkcji członków rad nadzorczych spółek zależnych Grupy Kapitałowej.

Poniższa tabela przedstawia wartość świadczeń należnych lub wypłaconych Członkom Zarządu w 2019 roku.

(w tys. zł)	Wynagrodzenia	Plan motywacyjny-płatności oparte na akcjach
Jacek Świdorski	2 912	-
Krzysztof Sierota	1 144	-
Michał Brański	1 205	-
Elżbieta Bujniewicz - Belka	1 259	636
Razem	6 520	-

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

Poniższa tabela przedstawia wartość świadczeń należnych lub wypłaconych Członkom Rady Nadzorczej w 2019 roku.

(w tys. zł)	Wynagrodzenia	Plan motywacyjny-płatności oparte na akcjach
Krzysztof Krawczyk	212	-
Jarosław Mikos	40	-
Beata Barwińska-Piotrowska	40	-
Mariusz Jarzębowski	40	-
Piotr Walter	40	-
Aleksander Wilewski	40	-
Razem	412	-

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.

ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

Szczegółowe informacje na temat zdarzeń po dniu bilansowym zostały przedstawione w notce 44 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2019.

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 2019		
	Reklama Online	Reklama TV	Łącznie
Sprzedaż usług rozliczana gotówkowo	665 150	20 321	685 471
Sprzedaż usług rozliczana w barterze	23 229	-	23 229
Razem	688 379	20 321	708 700

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2018		
	Reklama Online	Reklama TV	Łącznie
Sprzedaż usług rozliczana gotówkowo	526 254	16 500	542 754
Sprzedaż usług rozliczana w barterze	24 583	-	24 583
Razem	550 816	16 500	567 317

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, rejestrację, 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 niniejszego sprawozdania.

W 2019 roku Wirtualna Polska Holding SA nie osiągała przychodów z działalności operacyjnej.

RYNKI ZBYTU I ZAOPATRZENIA

W odniesieniu do Grupy Kapitałowej, około 79% przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę w 2019 roku pochodziło z rynku krajowego. Sprzedaż na rynkach zagranicznych realizowana jest głównie do krajów Unii Europejskiej.

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019		Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018	
Sprzedaż krajowa		562 683		448 532
Sprzedaż zagraniczna		146 017		118 784
Unia Europejska		131 244		101 809
Poza Unią Europejską		14 773		16 975
Razem		708 700		567 316

Grupa posiada dobrze zdywersyfikowany portfel odbiorców i dostawców. Zarówno w 2019 jak i w 2018 roku obroty jednego kontrahenta przekroczyły 10% łącznych skonsolidowanych przychodów Grupy i w obu latach wyniosły odpowiednio 12% i 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.

W 2019 roku Wirtualna Polska Holding SA nie osiągała przychodów z działalności operacyjnej.

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 rezerwa na sprawy sądowe zwiększyła się łącznie o 883 tys. złotych.

INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 41 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku oraz w nocie 19 jednostkowego sprawozdania finansowego Wirtualna Polska Holding SA za 2019 rok.

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;

zamieszczono w nocie 40 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku. Analogiczne informacje dotyczące Wirtualna Polska Holding SA zamieszczono w nocie 17 jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku.

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

Gwarancje wobec podmiotów spoza Grupy

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

Gwarancje wewnątrzgrupowe

Na dzień 31 grudnia spółki Extradom.pl Sp. z o.o., TotalMoney.pl Sp. z o.o., Domodi Sp. z o.o., Wakacje.pl SA oraz Nocowanie.pl Sp. z o.o. są stronami umowy kredytowej zawartej pomiędzy spółką Wirtualna Polska Media SA oraz Wirtualna Polska Holding SA z mBank, PKO BP i ING Bank Śląski.

W wyniku zawartej w dniu 25 lutego 2020 umowy kredytowej, opisanej w nocie 34 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gwarantami umowy kredytowej zawartej pomiędzy spółką Wirtualna Polska Media SA oraz Wirtualna Polska Holding SA z mBank, PKO BP, ING Bank Śląski, Pekao SA oraz BNP Paribas są spółki Domodi sp. z o.o., TotalMoney.pl sp. z o.o., Wakacje.pl SA.

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

■ Udzielone pożyczki

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

Szczegóły dotyczące pożyczek udzielonych i otrzymanych przez Wirtualna Polska Holding SA są opisane w nocie 10 do jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019.

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) są wyłącznie Wirtualna Polska Holding SA oraz spółka zależna Wirtualna Polska Media SA, przy czym obaj kredytobiorcy oraz wybrane spółki należące do grupy kapitałowej są gwarantami tej umowy. Opis parametrów otrzymanego kredytu oraz zmiany, jakie miały miejsce w trakcie roku zostały szczegółowo opisane w nocie 34 sprawozdania finansowego.

■ Pożyczki udzielone przez udziałowców nieposiadających kontroli

W dniu 11 października 2017 roku udziałowiec nieposiadający kontroli udzielił spółce Nocowanie.pl Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 2.162 tys. złotych przeznaczonej na zakup udziałów w eHoliday.pl Sp. z o.o. Pożyczka oprocentowana była według stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o ustaloną w umowie marżę. W trakcie roku 2019 Nocowanie.pl spłaciło całość zadłużenia wobec udziałowca nieposiadającego kontroli.

■ Pożyczki wewnątrzgrupowe

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

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 wskaźników wymaganych przez instytucje finansowe, a także wpływa na zmniejszenie kosztów administracyjnych.

Działalność akwizycyjna w 2019 i 2018 roku finansowana była głównie z inwestycyjnej linii kredytowej udostępnionej Grupie przez konsorcjum banków składającego się z mBank SA., PKO BP SA oraz ING Bank Śląski SA, a także ze środków własnych.

W 2019 roku Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska Holding posiadała pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności.

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.

ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ ORAZ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W 2018 roku nastąpiła zmiana w strategii zarządzania Grupą Kapitałową. W celu umożliwienia zespołowi zarządzającemu spółki dominującej koncentrację swoich działań na realizacji celów holdingowych i równomiernemu wspieraniu wszystkich spółek należących do Grupy w ich operacyjnych celach, podjęto decyzję iż członkowie zarządu Wirtualna Polska Holding SA zostaną powołani do Rad Nadzorczych wszystkich istotnych spółek zależnych.

W roku 2019 nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową.

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 POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE

Członkowie Zarządu Spółki pełnią funkcje w Zarządzie na podstawie powołania. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu określają uchwały Rady Nadzorczej Spółki.

W razie odwołania Członka Zarządu przez Spółkę lub rezygnacji Członka Zarządu z pełnienia funkcji z inicjatywy Spółki, Członkowi Zarządu będzie przysługiwać odprawa, chyba, że wyłączną przyczyną uzasadniającą odwołanie lub rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki będą:

- ciężkie naruszenie przez Członka Zarządu podstawowych obowiązków;
- niezdolność Członka Zarządu do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki wskutek choroby trwająca dłużej niż łączny okres pobierania z tego tytułu wynagrodzenia i zasiłku oraz pobierania świadczenia rehabilitacyjnego za okres pierwszych trzech miesięcy.

Każdy z Członków Zarządu jest związany zakazem konkurencji przez cały okres pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki oraz w okresie dwunastu miesięcy (w przypadku Członka Zarządu ds. Finansowych Spółki – sześć miesięcy) po dacie zaprzestania pełnienia tej funkcji. Z tytułu wywiązywania się ze zobowiązań w zakresie zakazu konkurencji w okresie 12 miesięcy po dacie zaprzestania pełnienia funkcji Członka Zarządu, każdy z nich ma prawo do odszkodowania w wysokości stanowiącej kwotę określoną w uchwale Rady Nadzorczej. 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.

BADANIA I ROZWÓJ

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

INFORMACJA O PODMIOTIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Szczegóły dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz informacje na temat wynagrodzenia tego podmiotu zamieszczono w nocie 45 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku. Informacje na temat wynagrodzenia tego podmiotu i jego wynagrodzenia w jednostce dominującej Wirtualna Polska Holding S.A zamieszczono w nocie 21 jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku.

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.



Oświadczenie Zarządu na temat ładu korporacyjnego

za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU

Niniejsze Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Wirtualna Polska Holding SA („Spółka”) w 2019 roku zostało sporządzone na podstawie § 70 ust. 5 pkt 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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. 2018, poz. 757) 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 2019 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: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>.

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 posiadała w 2019 r. polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania odnośnie do członków Rady Nadzorczej i Zarządu. W związku ze zmianą ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych Spółka jest zobowiązana do przyjęcia do dnia 30 czerwca 2020 r. polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej w formie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki. Do czasu przyjęcia polityki wynagrodzeń 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 29 marca 2018 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, 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:

- monitorowanie:
 - procesu sprawozdawczości finansowej,
 - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - 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;

- 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;
- 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;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 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;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- przedstawianie radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorczemu 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;
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

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 należytą 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 ujednolicenie 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.

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku jest PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dawniej PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie (00-633 Warszawa, ul. Polna 11) („PWC”).

W dniu 25 marca 2019 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 2/03/2019 dokonała wyboru PWC na biegłego rewidenta uprawnionego do przeprowadzania badania i przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2019 – 2020.

Ponadto, w 2019 roku PWC przeprowadziła śródroczny przegląd sprawozdań: jednostkowego i skonsolidowanego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 roku.

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

W 2019 roku na rzecz Grupy były świadczone przez PWC dozwolone usługi niebędące badaniem. W związku z tym, Spółka dokonała oceny niezależności tej firmy audytorskiej, a Komitet Audytowy wyraził zgodę na świadczenie tych usług.

3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJONARIAT

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 29.011.826 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.301.535 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;
- 642.220 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 3.339.744 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 116.824 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 1 marca 2019 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.447.778,40 złotych do kwoty 1.448.721,50 złotych tj. o 943,10 złotych. Podwyższenie miało miejsce w związku z dopuszczeniem do obrotu i zapisaniem na rachunkach (wydaniem) 18.862 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł w ramach programu opcji menedżerskich.

W dniu 24 maja 2019 r. roku nastąpiło kolejne podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.448.721,50 zł do kwoty 1.449.770,70 złotych tj. o 1.049,20 złotych. Podwyższenie miało miejsce w związku z dopuszczeniem do obrotu i zapisaniem na rachunkach (wydaniem) 20.984 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł w ramach programu opcji menedżerskich.

W dniu 30 sierpnia 2019 roku nastąpiło kolejne podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.449.770,70 zł do kwoty 1.450.591,30 złotych tj. o 820,60 złotych. Podwyższenie miało miejsce w związku z dopuszczeniem do obrotu i zapisaniem na rachunkach (wydaniem) 16.412 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.

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 2019 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świderski poprzez podmioty zależne:	3 777 164	13,02%	7 540 401	18,71%
w tym Orfe SA	3 763 237	12,97%	7 526 474	18,68%
Michał Brański poprzez podmioty zależne:	3 777 164	13,02%	7 540 400	18,71%
w tym 10X SA	3 763 236	12,97%	7 526 472	18,68%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne:	3 777 164	13,02%	7 540 400	18,71%
w tym Albemuth Inwestycje SA	3 763 236	12,97%	7 526 472	18,68%
Łącznie Założyciele	11 331 492	39,06%	22 621 201	56,13%
Aviva OFE	2 190 044	7,55%	2 190 044	5,43%
Pozostałe akcje w obrocie	15 490 290	53,39%	15 490 290	38,44%
Razem	29.011.826	100,00%	40 301 535	100,00%

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 Świderski poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	13,01%	7 540 401	18,71%
Orfe SA	3 763 237	12,97%	7 526 474	18,68%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	13,01%	7 540 400	18,71%
10X SA	3 763 236	12,97%	7 526 472	18,68%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	13,01%	7 540 400	18,71%
Albemuth Inwestycje SA	3 763 236	12,97%	7 526 472	18,68%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	39,04%	22 621 201	56,12%
AVIVA OFE	2 190 044	7,55%	2 190 044	5,43%
Pozostali	15 500 777	53,41%	15 500 777	38,45%
Razem	29 022 313	100,00%	40 312 022	100,00%

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 Świderski (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.

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:

- powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej,
- zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- uchwalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 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,

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 (uchybie 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.

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

ZARZĄD SPÓŁKI

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.

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. Dodatkowe, 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, Spółkę reprezentuje Prezes Zarządu samodzielnie lub dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

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.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2019 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 Holding SA. W 2009 roku został

powołany na Członka Zarządu Bridge2o Enterprises Limited i funkcję tę pełni do chwili obecnej. Ponadto Jacek Świdorski zasiada w Radach Nadzorczych spółek zależnych.

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 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 członka Rady Nadzorczej w spółkach zależnych. 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/ CTO

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 członka Rady Nadzorczej w spółkach zależnych. 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

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

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 Członka Rady Nadzorczej w spółkach zależnych.

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

I 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:

- występowanie w imieniu Spółki i reprezentowanie jej wobec osób trzecich,
- 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,
- poddawanie sprawozdań finansowych badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta,
- składanie do oceny Rady Nadzorczej dokumentów wymienionych w pkt b) wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta (jeżeli są wymagane przez przepisy prawa),
- terminowe zwoływanie Walnych Zgromadzeń, składanie wniosków na Walne Zgromadzenie oraz przygotowywanie projektów uchwał tego organu,
- 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,
- opracowywanie i uchwalanie regulaminów związanych z działalnością Spółki, o ile nie zostały zastrzeżone do kompetencji innego organu Spółki,
- sporządzanie projektu budżetu i planów inwestycyjnych Spółki przedstawianych do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej,
- 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.

■ 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.

— RADA NADZORCZA

■ 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 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2018 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.

I 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.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 roku nie doszło do zmian w składzie Rady Nadzorczej.

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 Barwińska spółka partnerska radców prawnych oraz Managing Partnerem w Brzozowska & Barwińska Spółka Partnerska Radców Prawnych i Adwokatów.

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 rozpoczynał 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 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. Biegle posługuje się językiem szwedzkim, polskim i angielskim. Obecnie Pan Aleksander Wilewski jest członkiem zarządu Guldbrev, Total Fitness i Egain Systems.

■ 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.UE.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

■ KOMPETENCJE RADY NADZORCZEJ

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

- wybór lub zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu zgodnie z wnioskiem Prezesa Zarządu,
- ustalanie liczby członków Zarządu zgodnie z wnioskiem Prezesa Zarządu,
- ustalanie Regulaminu Rady Nadzorczej i Regulaminu Zarządu,
- wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej transakcji z podmiotem powiązanym, 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,
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- opiniowanie wieloletnich programów rozwoju Spółki i rocznych planów finansowych Spółki,
- wyrażanie zgody na:
 - zawarcie przez Spółkę lub którykolwiek jej Podmiot Zależny umowy powodującej powstanie skonsolidowanego zadłużenia finansowego przekraczającego 3,5-krotność EBITDA z zastrzeżeniem, iż wartość takiej umowy przekracza kwotę 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) zł;

- o 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),
- ustalanie wynagrodzeń osób pełniących funkcje Prezesa Zarządu i pozostałych Członków Zarządu Spółki.

■ 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.

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.

■ 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.

■ 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 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 nadzorczemu 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 2019 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;

Pan Krzysztof Krawczyk jest członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości. Pan Krzysztof Krawczyk ukończył z wyróżnieniem studia w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie z tytułem magistra na kierunku Finanse i Bankowość. Ponadto pan Krawczyk ukończył również Program Menedżerski na Harvard Business School w Bostonie.

Wszyscy Członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży Emitenta w uwagi na ich wieloletnie doświadczenie we współpracy z podmiotami działającymi na rynku mediowym i internetowym, w tym:

- Jarosław Mikos. 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.
- 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.
- 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. 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.

W 2019 roku odbyły się cztery posiedzenia Komitetu Audytu.

W 2019 r. na rzecz Grupy były świadczone dozwolone usługi niebędące badaniem przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe Grupy, tj. przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dawniej PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.) W związku z tym, Spółka dokonała oceny niezależności tej firmy audytorskiej, a Komitet Audytowy wyraził zgodę na świadczenie tych usług.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej opracował i uchwalił:

- *Politykę i procedury wyboru firmy audytorskiej do badania ustawowego sprawozdania finansowego Spółki Wirtualna Polska Holding SA („Spółka”) i Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding („Grupa Kapitałowa”) przyjęte Uchwałą przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Wirtualna Polska Holding SA,*
- *Politykę Spółki Wirtualna Polska Holding SA („Spółka”) i Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding („Grupa Kapitałowa”) w zakresie świadczenia dodatkowych usług przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci przyjęte Uchwałą przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Wirtualna Polska Holding SA’*

Główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania

- Zapytanie ofertowe dla wyboru firmy audytorskiej do ustawowego badania sprawozdania finansowego Spółki i ustawowego badania sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej sporządzane jest przez Członka Zarządu ds. finansowych Spółki w terminie do końca marca roku podlegającego badaniu i konsultowane z Komitetem Audytu a następnie podlega przesłaniu do wybranych podmiotów świadczących usługi audytorskie. Zapytanie ofertowe zawiera dokumentację umożliwiającą poznanie działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki a także kryteria wyboru określone w sposób przejrzysty i niedyskryminujący.
- Zebrane oferty firm audytorskich wraz ze sprawozdaniem zawierającym wnioski z przeprowadzonej procedury wyboru, przedkładane są Komitetowi Audytu oraz Radzie Nadzorczej Spółki. Sprawozdanie jest zatwierdzane przez Komitet Audytu.
- Członkowie Komitetu Audytu Spółki dokonują analizy złożonych ofert firm audytorskich, wyznaczają terminy spotkań z przedstawicielami tych firm audytorskich, które złożyły oferty i na podstawie tych działań dokonują rekomendacji wyboru firmy audytorskiej. O ile nie dotyczy to odnowienia zlecenia badania, rekomendacja zawiera uzasadnienie i przynajmniej dwie możliwości powierzenia zlecenia badania, przy czym Komitet Audytu wyraża preferencję wobec jednej z nich. Komitet Audytu stwierdza w rekomendacji, że jest ona wolna od wpływów strony trzeciej i nie została na niego nałożona żadna klauzula ograniczająca wybór firmy audytorskiej.
- Członkowie Komitetu Audytu Spółki przy wyborze firmy audytorskiej działającej w sieci międzynarodowej powinni kierować się jej bezstronnością, niezależnością, najwyższą jakością wykonywanych prac audytorskich, znajomością branży, w której działa Spółka i spółki należące do Grupy Kapitałowej.
- Wybór firmy audytorskiej następuje na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki, po rozpatrzeniu rekomendacji Komitetu Audytu.
- Umowa z podmiotem świadczącym usługi audytorskie może zostać zawarta na okres minimum 2 lat.. Zapytanie ofertowe nie jest sporządzane w przypadku, gdy Spółka posiada ważną w danym roku umowę na świadczenie usług audytorskich.
- Maksymalne okresy współpracy z podmiotem uprawnionym do badania oraz obowiązkowa rotacja kluczowego biegłego rewidenta:
 - maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, o których mowa w art. 17 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia nr 537/2014, przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat.
 - kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w tej samej jednostce zainteresowania publicznego przez okres dłuższy niż 5 lat.
 - kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w jednostce, o której mowa w ust. 2, po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego.

Główne założenia polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem

- Biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający ustawowe badania Spółki lub podmiot powiązany z firmą audytorską ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki ani jednostek powiązanych żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych ani czynnościami rewizji finansowej.
- Usługami zabronionymi nie są usługi wskazane w art. 136 ust. 2 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.
- Świadczenie usług o których mowa w pkt 2, możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności i wyrażeniu zgody przez Komitet Audytu.

- W przypadku, gdyby właściwe organy dopuściły w drodze odstępstwa świadczenie przez firmę audytorską niektórych usług zabronionych na podstawie art. 5 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE, Komitet Audytu wydaje w stosownych przypadkach wytyczne dotyczące tych usług.
- Biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający badania ustawowe Spółek oraz – w przypadku gdy biegły rewident lub firma audytorska należą do sieci – każdy członek takiej sieci mogą świadczyć na rzecz Spółki lub jednostek przez nią kontrolowanych usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych inne niż zabronione usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, z tym jednak, że każda taka usługa powinna zostać zweryfikowana przez Komitet Audytu pod względem oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności.
- Wynagrodzenie za usługi dozwolone niebędące badaniem podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu.

W dniu 25 marca 2019 r. Komitet Audytu podjął uchwałę w sprawie: rekomendacji wyboru PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dawniej PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie na biegłego rewidenta uprawnionego do przeprowadzania badania i przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2019 – 2020. Przedmiotowa rekomendacja spełniała warunki określone w obowiązujących przepisach oraz w przyjętej w Spółce Polityce i procedurze wyboru firmy audytorskiej do badania ustawowego sprawozdania finansowego.

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.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2019 ROKU ORAZ FIRMY AUDYTORSKIEJ

I. Oświadczenie dotyczące Sprawozdań Finansowych i Sprawozdania Zarządu z działalności w 2019 roku

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.

II. Oświadczenie dotyczące firmy audytorskiej

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.

Ponadto, Zarząd oświadcza, że są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji, a także że emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. DOTYCZĄCE POLITYKI WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ ORAZ OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2019 ROKU

I. Oświadczenie dotyczące polityki wyboru firmy audytorskiej

Rada Nadzorcza oświadcza, że:

- w dniu 25 marca 2019 r. roku dokonała wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do przeprowadzania badania i przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Wirtualna Polska Holding S.A. za lata 2019— 2020, zgodnie z obowiązującymi przepisami,
- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- w Spółce są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską;
- przestrzegane są wymagania dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez większość jego członków kryteriów niezależności, a także wymagań odnośnie posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- Komitet Audytu wykonywał zadania przewidziane w obowiązujących przepisach.

II. Ocena Sprawozdań Finansowych i Sprawozdania Zarządu z działalności w 2019 roku

Rada Nadzorcza spółki Wirtualna Polska Holding S.A., kierując się dyspozycjami art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, rozpatrzyła:

- skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów wykazujące za rok zakończony 31 grudnia 2019r. zysk netto w wysokości 71.132 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazujące po stronie aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2019r. sumę 1.145.069 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące podwyższenie kapitału własnego w kwocie 45.367 tys. zł i wartość kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2019r. w wysokości 513.127 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2019 r. w kwocie 7.266 tys. zł i wartość środków pieniężnych na koniec okresu tj. na dzień 31 grudnia 2019 r. w kwocie 73.929 tys. zł;
- informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Po analizie wymienionych dokumentów, Rada Nadzorcza stwierdziła co następuje:

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding S.A. za okres 3 i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku zostały sporządzone w sposób zgodny z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz zgodnie z przepisami prawa, w tym w szczególności z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z uwzględnieniem zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej WP

za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. zł)	Nota	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Przychody ze sprzedaży	8	708 700	567 316
Wartość sprzedanych towarów		(32 050)	(4 220)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		(79 282)	(55 622)
Amortyzacja zakupionych licencji programowych		(5 156)	(3 489)
Zużycie materiałów i energii		(6 341)	(6 192)
Koszty i przychody związane m.in. z zakupami spółek zależnych oraz restrukturyzacją, w tym:	9,10	(6 463)	(8 189)
<i>Koszty usług obcych</i>	9,10	(4 243)	(5 551)
<i>Koszty wynagrodzeń i świadczeń</i>	9,10	(789)	(373)
<i>Pozostałe przychody i koszty operacyjne</i>	9,10	(1 431)	(2 265)
Koszty programu opcji pracowników	30	(2 376)	(1 357)
Pozostałe usługi obce		(233 845)	(206 030)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń		(199 569)	(164 920)
Pozostałe koszty operacyjne	13	(15 413)	(11 426)
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	12	1 740	1 400
Zysk na działalności operacyjnej		129 945	107 271
Przychody finansowe	14	2 827	2 359
Koszty finansowe	15	(19 677)	(17 963)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	16	(12 221)	1 771
Dywidendy otrzymane		56	-
Udział w zyskach/stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		(2 077)	-
Zysk przed opodatkowaniem		98 853	93 438
Podatek dochodowy	17	(27 721)	(17 441)
Zysk netto		71 132	75 997
Pozostałe całkowite dochody/ (straty)podlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego, w tym:	31	92	601
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		165	611
Pozostałe całkowite dochody/ (straty) niepodlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego		(73)	(10)
Dochody całkowite		71 224	76 598
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		68 998	73 921
Udziałom niedającym kontroli		2 134	2 076
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		69 090	74 522
Udziałom niedającym kontroli		2 134	2 076
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w złotych)			
Podstawowy	18	2,38	2,56
Rozwodniony	18	2,37	2,54

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. zł)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	19, 20	106 477	58 252
Wartość firmy	21, 22	364 254	352 090
Znaki towarowe	21, 22	172 104	178 544
Strona główna i poczta WP	21	114 477	120 961
Pozostałe aktywa niematerialne	21	115 607	107 159
Długoterminowe aktywa programowe	26	5 805	5 385
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	27	2 923	-
Należności długoterminowe		208	501
Pozostałe aktywa finansowe	26	26 727	16 612
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	555	15 162
		909 137	854 666
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa programowe	25	1 270	3 369
Należności handlowe i pozostałe aktywa	28	160 733	138 748
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40	73 929	66 663
		235 932	208 780
AKTYWA RAZEM		1 145 069	1 063 446
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	29	1 451	1 449
Kapitał zapasowy		321 969	320 895
Kapitał z aktualizacji wyceny	31	147	55
Pozostałe kapitały rezerwowe		(1 144)	(3 774)
Zyski zatrzymane		178 458	138 455
		500 881	457 080
Udziały niedające kontroli	32	12 246	10 680
		513 127	467 760
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	34	311 208	335 098
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	34	46 845	2 122
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	36	44 376	49 626
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	23 676	17 719
		426 105	404 565
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	34	35 547	30 607
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	34	14 709	1 332
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	36	148 188	151 415
Rezerwy na świadczenia pracownicze	35	4 356	3 828
Pozostałe rezerwy	35	1 105	1 988
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 931	1 951
		205 837	191 121
PASYWA RAZEM		1 145 069	1 063 446

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tys. zł)	Nota	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny	
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane			Razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 roku		1 449	320 895	55	(3 774)	138 455	457 080	10 680	467 760
Zysk (strata) netto		-	-	-	-	68 998	68 998	2 134	71 132
Pozostałe całkowite dochody	31	-	-	92	-	-	92	-	92
Razem całkowite dochody		-	-	92	-	68 998	69 090	2 134	71 224
Program opcyjny	29, 30	2	1 074	-	2 630	-	3 706	-	3 706
Korekta alokacji ceny nabycia spółki zależnej	24	-	-	-	-	-	-	(568)	(568)
Wypłata dywidendy	29	-	-	-	-	(28 995)	(28 995)		(28 995)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019 roku		1 451	321 969	147	(1 144)	178 458	500 881	12 246	513 127

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Nota	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		98 853	93 438
Korekty:		115 301	70 246
Amortyzacja		79 282	55 622
Amortyzacja zakupionych licencji programowych		5 156	3 489
Płatności za licencje programowe		(4 702)	(5 929)
Zyski/Straty na sprzedaży/likwidacji/aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		1 645	647
Koszty finansowe		19 677	17 963
Udział w zyskach/stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		2 077	-
Przychody finansowe z tytułu aktualizacji wyceny pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań inwestycyjnych		(2 372)	(1 040)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli i z tytułu połączenia przedsięwzięć		12 221	(1 771)
Koszt programu opcji pracowniczych		2 376	1 357
Pozostałe korekty		(59)	(92)
Zmiana kapitału obrotowego		(18 972)	2 900
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	42	(23 192)	(18 527)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	42	4 665	20 814
Zmiana stanu rezerw	42	(445)	613
Podatek dochodowy zapłacony		(9 235)	(12 623)
Podatek dochodowy zwrócony		3 039	1 753
Przepływy netto z działalności operacyjnej		188 986	155 714
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		271	116
Dywidendy otrzymane		56	-
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(58 479)	(42 699)
Splata zobowiązań z tytułu nabycia przedsięwzięć		(23 140)	(10 825)
Nabycie udziałów w jednostce zależnej (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	22, 42	(14 874)	(67 061)
Realizacja opcji do wykupu udziałów niekontrolujących		-	(118 881)
Nabycie udziałów w inwestycjach wycenianych metoda praw własności		(5 000)	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(7 742)	-
Pozostałe		(239)	-
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej		(109 147)	(239 350)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału		1 330	2 142
Kredyty i pożyczki otrzymane		104	153 379
Splata leasingu finansowego		(9 728)	(651)
Splata prowizji bankowych		(2 398)	(2 649)
Odsetki zapłacone	34	(13 850)	(11 139)
Splata pożyczek i kredytów otrzymanych	34	(19 014)	(4 838)
Dywidendy na rzecz właścicieli jednostki dominującej		(28 995)	(27 748)
Dywidendy na rzecz akcjonariuszy nieposiadających kontroli		-	(4 506)
Przepływy netto z działalności finansowej		(72 551)	103 990
Przepływy pieniężne netto razem		7 288	20 354
Środki pieniężne na początek okresu		66 663	46 442
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(22)	(133)
Środki pieniężne na koniec okresu		73 929	66 663

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.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska Holding składała się z jednostki dominującej oraz 16 spółek zależnych podlegających konsolidacji.

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

Jednostka dominująca została zarejestrowana na terytorium Polski, a jej siedziba mieści się w Warszawie przy ulicy Żwirki i Wigury 16.

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.

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 2019 roku, poz. 351 z późn. zm.).

Niniejsze sprawozdanie finansowym sporządzone jest zgodnie ze MSSF, które obowiązują w Unii Europejskiej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku.

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.

NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

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

I MSSF 16 „Leasing”

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

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

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

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

Grupa zastosowała MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

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

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

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

W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z opisem powyżej
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę, oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów.

Rzeczowe aktywa trwałe używane w ramach leasingu finansowego podlegają amortyzacji przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania składnika majątku lub okres leasingu.

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

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

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

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

W kolejnej tabeli zaprezentowano wpływ zastosowania MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku. W zakresie prezentacji leasingów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, aktywa z tytułu leasingu będą wykazywane w tych samych pozycjach, w jakich zaprezentowane zostałyby odpowiednie składniki aktywów, gdyby były własnością spółek Grupy, tj. w rzeczowych aktywach trwałych. Zastosowanie MSSF 16 od 1 stycznia 2019 nie spowodowało rozpoznania dodatkowych leasingów rzeczowych aktywów trwałych innych niż nieruchomości.

(w tys. zł)	Na dzień 1 stycznia 2019	Korekta MSSF 16	Na dzień 1 stycznia 2019 (PRZEKSZTAŁCONE)
Rzeczowe aktywa trwałe	58 252	20 803	79 055
Pozostałe aktywa trwałe	796 414	(140)	796 274
Aktywa trwałe	854 666	20 663	875 329
Aktywa obrotowe	208 780	-	208 780
AKTYWA RAZEM	1 063 446	20 663	1 084 109
Kapitał własny	467 760	-	467 760
Kredyty i pożyczki	335 098	-	335 098
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	2 122	15 019	17 141
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	67 345	-	67 345
Zobowiązania długoterminowe	404 565	15 019	419 584
Kredyty i pożyczki	30 607	-	30 607
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów	1 332	8 545	9 877
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	159 182	(2 901)	156 281
Zobowiązania krótkoterminowe	191 121	5 644	196 765
PASYWA RAZEM	1 063 446	20 663	1 084 109

Na dzień 1 stycznia 2019 na łączną wartość aktywów z tytułu umów leasingowych i umów najmu składają się następujące aktywa:

- Aktywa z tytułu prawa do użytkowania budynków 20.803 tys. zł
- Środki transportu (rozpoznane według MSR 17 na 31 grudnia 2018 roku) 1.487 tys. zł
- Sprzęt informatyczny (rozpoznane według MSR 17 na 31 grudnia 2018 roku) 1.978 tys. zł

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

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

Stopy dyskonta przyjęte przez Grupę uwzględniają okres zapadalności i walutę umów oraz nie są zróżnicowane ze względu na rodzaj aktywów. Zastosowana przez Grupę stopa dyskonta wynosi 3,22% dla umów rozliczanych w walucie krajowej i 1,19% dla umów rozliczanych w innych walutach.

(w tys. zł)	
Przyszłe minimalne płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 (ujawnienie zgodnie z MSR 17)	17 722
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego rozpoznane według MSR 17 na 31 grudnia 2018 roku	3 454
Zwolnienie z tytułu leasingu krótkoterminowego i niskocennych składników aktywów	(680)
Różnica wynikająca z szacowanych okresów leasingu, wartości przyjętych przepływów pieniężnych i stopy dyskonta	6 522
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego rzeczowych aktywów trwałych i prawa do użytkowania budynków na 1 stycznia 2019	27 018

Dla celów informacyjnych, poniżej zaprezentowano wpływ zastosowania standardu MSSF 16 na wyniki Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 (zgodnie z MSSF 16)	Korekta MSSF 16	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 (zgodnie z MSR 17)
Przychody ze sprzedaży	708 700	-	708 700
Wartość sprzedanych towarów	(32 050)	-	(32 050)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(79 282)	10 302	(68 980)
Amortyzacja zakupionych licencji programowych	(5 156)	-	(5 156)
Zużycie materiałów i energii	(6 341)	-	(6 341)
Koszty i przychody związane z zakupami spółek zależnych oraz restrukturyzacją	(6 463)	-	(6 463)
Koszty programu opcji pracowniczych	(2 376)	-	(2 376)
Pozostałe usługi obce	(233 845)	(8 612)	(242 457)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń	(199 569)	-	(199 569)
Pozostałe koszty operacyjne	(15 413)	-	(15 413)
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	1 740	-	1 740
Zysk na działalności operacyjnej	129 945	1 690	131 635
Przychody finansowe	2 827	-	2 827
Koszty finansowe	(19 677)	471	(19 206)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	(12 221)	-	(12 221)
Dywidendy otrzymane	56	-	56
Udział w zyskach inwestycji wycenianych metodą praw własności	(2 077)	-	(2 077)
Zysk przed opodatkowaniem	98 853	2 161	101 014
Podatek dochodowy	(27 721)	(411)	(28 132)
Zysk netto	71 132	1 750	72 882

Zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej spadł w wyniku wprowadzonych zmian w polityce rachunkowości o 0,06 zł. Wprowadzone zmiany miały wpływ wyłącznie na wyniki segmentu ONLINE

KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zastosowanie standardu od 1 stycznia 2019 nie miało wpływu na wysokość rozpoznanego przez Grupę w poprzednich okresach aktywa i zobowiązania podatkowego.

Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017

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

MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów. Zmiany do MSSF 3 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 lub po tej dacie.

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

Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 lub po tej dacie.

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

KONSOLIDACJA

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 MSSF 9 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 okazynego 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.

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.

I 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.

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. Wprowadzie segment TV nie spełnia wartościowego wymogu MSSF 8 co do jego wydzielenia, jednak w związku z istotną odmiennością jego charakteru, Zarząd postanowił prezentować informacje tym segmencie począwszy od 2016 roku.

WYCENA POZYCJI W WALUTACH OBCYCH

I 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.

I 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.

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:
• Budynki, lokale i ulepszenia w obcych środkach trwałych	1- 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. W przypadku prawa do użytkowania aktywa rozpoznanego w oparciu o umowy leasingu finansowego okres amortyzacji nie przekracza okresu, na jaki została zawarta umowa.

Elementem wartości środków trwałych w budowie są także koszty finansowe podlegające kapitalizacji.

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”.

AKTYWA NIEMATERIALNE

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 rachunkowości.

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.

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.

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:

• Znaki towarowe	2-20 lat lub nieokreślony
• Relacje z klientami	2-13 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.

I 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 2 do 5 lat.

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 udźwiękowienie 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 ustała przyczyna ich utworzenia. Odwrócenie odpisu rozpoznaje się jako pomniejszenie kosztu okresu.

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 dokonanej odpisu.

AKTYWA FINANSOWE

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do jednej z trzech kategorii:

- I aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- I aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- I aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Klasyfikacja uzależniona jest od przyjętego przez Grupę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

I Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

- aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu;
- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału („SPPI”, ang. solely payment of principal and interest).

Grupa dokonuje oceny, czy spełniony jest test klasyfikacyjny wg MSSF 9, tzw. test SPPI – tj. sprawdzenie, czy płatności za należności reprezentują tylko spłatę kapitału i odsetki.

W przypadku, gdy test jest spełniony, Grupa wycenia dany składnik aktywów w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Grupa zalicza środki pieniężne i ich ekwiwalenty, udzielone pożyczki, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

I Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Aktywa finansowe, z których przepływy stanowią wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek, a które utrzymywane są w celu osiągnięcia płatności umownych i w celu sprzedaży, wyceniane są w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zmiany wartości bilansowej ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości oraz przychodów z tytułu odsetek i różnic kursowych, które ujmowane są w wyniku finansowym. W przypadku zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub stratę poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do wyniku finansowego i ujmuje jako pozostałe zyski/straty.

I Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Polityka Grupy w zakresie utraty wartości aktywów finansowych jest zgodna z wymogami MSSF 9, który wymaga oszacowania oczekiwanej straty, niezależnie od tego czy wystąpiły, czy też nie przesłanki do stworzenia takiego odpisu. Standard przewiduje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych 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 należności ze stwierdzoną utratą wartości do trzeciej grupy ryzyka.

Grupa przeprowadziła analizę portfelową należności, opartą na istniejącej klasyfikacji kredytowej kontrahentów i zastosowała 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 niewypięnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych.

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.

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.

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.

Koszty utworzenia odpisu aktualizującego na należności odnoszone są w skonsolidowanym sprawozdaniu w pozostałych kosztach operacyjnych.

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.

KAPITAŁ PODSTAWOWY

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

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.

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.

Opłaty 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 opłaty 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.

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 zmierzzonego 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.

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.

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 aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od tej różnicy przejściowej.

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 rozlicza je przez okres nabywania praw przez pracowników. Koszt programu ujmuje się w zysku lub stracie danego okresu.

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.

UJMOWANIE PRZYCHODÓW

Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży wówczas, gdy przekazuje klientowi kontrolę nad przyrzeczonymi dobrami lub usługami oraz w wysokości ceny transakcyjnej, do jakiej oczekuje być uprawniona, z uwzględnieniem korekt wynikających z elementów zmiennych wynagrodzenia takich jak udzielone rabaty i prawo do zwrotu towarów. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są ujmowane w miarę upływu czasu, w sposób obrazujący stopień wykonania umowy, lub ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad dobrami lub usługami jest przeniesiona na klienta.

W przypadku gdy w dostarczenie dóbr i usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, jednostka określa czy charakter przyrzeczenia jednostki stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia (w tym przypadku jednostka działa jako zleceniodawca) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku jednostka jest pośrednikiem). Jednostka jest pośrednikiem jeśli nie sprawuje kontroli nad dobrem lub usługą przed przekazaniem jej klientowi. Jeśli jednostka działa jako pośrednik, ujmuje przychody w kwocie opłaty lub prowizji do której jest uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr przez inny podmiot.

I Przychody z tytułu świadczenia usług reklamowych online

Przychody ze sprzedaży reklam online 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.). Przychody są ujmowane przez okres, w którym usługa jest świadczona tzn. w okresie emisji reklamy. Stopień spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia jest mierzony proporcjonalnie do czasu trwania realizowanego świadczenia.

I Przychody z tytułu pośrednictwa agencyjnego w sprzedaży usług turystycznych

Zgodnie z polityką Grupy momentem wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia na rzecz klienta (rozumianego jako tour operator) jest moment, w którym rezerwacja danego produktu turystycznego jest potwierdzona a zaliczka opłacona. Przychody z pośrednictwa w sprzedaży usług turystycznych rozpoznawane są w tym punkcie czasu, natomiast płatność wynagrodzenia należna jest zwykle w momencie opłacenia w całości imprezy turystycznej, co powoduje powstanie aktywa z tytułu umowy z klientem.

I Przychody z tytułu sprzedaży projektów architektonicznych online

Zgodnie z polityką Grupy momentem wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia na rzecz klienta jest moment, w którym nastąpiło przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści na klienta tzn. jeżeli Grupa przekazała towary klientowi, klient przyjął towary i zapewniona jest w rozsądnym stopniu ściągальność odnośnych należności.

I Przychody z tytułu sprzedaży reklamy telewizyjnej

Przychody ze sprzedaży reklamy telewizyjnej ujmowane są przez okres, w którym ma miejsce emisja reklamy (rozliczenie liniowe). Stopień spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia jest mierzony proporcjonalnie do czasu trwania realizowanego świadczenia.

I 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.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

Składnik aktywów z tytułu umów z klientami ujmuje się, kiedy Grupa ma prawo do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które jednostka przekazała klientowi, gdy czynniki inne niż tylko upływ czasu warunkują to prawo. Składnik aktywów z tytułu umów z klientami staje się należny, kiedy prawo jednostki do wynagrodzenia jest bezwarunkowe. Jeżeli Grupa otrzyma wynagrodzenie przed wykonaniem świadczeń określonych w umowie, ujmuje się zobowiązanie z tytułu umowy, które stanowi zobowiązanie Spółki do przekazania dóbr/usług.

Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami są kompensowane ze sobą na poziomie danej umowy i prezentowane netto.

Relacja pomiędzy terminem wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia a terminem płatności oraz wpływem tego na aktywa i zobowiązania:

- I Sprzedaż reklamy online** – sprzedaży dokonuje się z terminem płatności od 14 do 60 dni. Należność handlową ujmuje się w tym samym momencie, w którym ujmuje się przychody, jako że otrzymanie wynagrodzenia zależy jedynie od upływu czasu. Memoriały kosztowe dotyczące rabatów rocznych ujmowane są jako zobowiązania z tytułu umów z klientami
- I Pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych** – za moment wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia na rzecz klienta (rozumianego jako tour operator) uznaje się moment, w którym rezerwacja danego produktu turystycznego jest potwierdzona a zaliczka opłacona. Przychody z pośrednictwa w sprzedaży usług turystycznych rozpoznawane są w tym punkcie czasu, natomiast płatność wynagrodzenia należna jest zwykle w momencie opłacenia w całości danej imprezy turystycznej, co powoduje powstanie aktywa z tytułu umowy z klientem.
- I Sprzedaż reklamy telewizyjnej** - sprzedaży dokonuje się z terminem płatności do 30 dni. Należność handlową ujmuje się w tym samym momencie, w którym ujmuje się przychody, jako że otrzymanie wynagrodzenia zależy jedynie od upływu czasu. Nie ujmuje się żadnych aktywów ani zobowiązań z tytułu umów z klientami;
- I Sprzedaż usług abonamentowych i innych usług przedpłaconych** – sprzedaży dokonuje się z natychmiastowym terminem płatności, natomiast zobowiązanie do wykonania świadczenia rozłożone jest w czasie, a więc przychody są ujmowane przez okres, w którym usługa jest świadczona tzn. np. w okresie obowiązywania abonamentu. Stopień spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia jest mierzony proporcjonalnie do czasu trwania realizowanego świadczenia. W efekcie do momentu całkowitego wykonania świadczenia Grupa ujmuje z tego tytułu zobowiązanie z tytułu umów z klientami.

LEASING – GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA

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

Grupa klasyfikuje umowę jako kontrakt leasingowy, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów. Aby zakwalifikować umowę jako leasing, konieczne jest spełnienie trzech warunków:

- umowa przekazuje leasingobiorcy prawo do użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów;
- leasingobiorca uzyskuje korzyści ekonomiczne z użytkowania tego aktywa;
- leasingobiorca uzyskuje prawo do kierowania sposobem, w jaki aktywo jest użytkowane przez okres trwania umowy.

Na dzień 1 stycznia 2019 Grupa zidentyfikowała dwie główne kategorie umów leasingu:

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

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

- okresu trwania umów przyjętego dla poszczególnych rodzajów kontraktów: ten okres obejmuje nieodwołalny okres leasingu, okresy wynikające z opcji przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tych opcji oraz okresy wynikające z opcji wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tych opcji. Przy ustalaniu okresu leasingu uwzględniono również regulacje prawne oraz zwyczajowe obowiązujące w polskim otoczeniu prawnym, jak również specyfikę umów w Grupie;
- struktury stałych i zmiennych płatności w umowie;
- określenia krańcowej stopy procentowej, w sytuacji gdy stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić.

Stopy dyskonta przyjęte przez Grupę uwzględniają walutę umów.

W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z opisem powyżej
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę, oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów.

Rzeczowe aktywa trwałe używane w ramach leasingu finansowego podlegają amortyzacji przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania składnika majątku lub okres leasingu.

Grupa stosuje dwa zwolnienia przewidziane przez standard dotyczące leasingów oraz ujęciu w ciężar kosztów następujących rodzajów umów:

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

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

3. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Wirtualna Polska Holding SA w dniu 11 marca 2020 roku.

4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

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

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

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

SKŁADNIK AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

! Aktywo powstałe na wniesieniu przedsiębiorstwa

W roku 2011 jednostka dominująca wniosła do spółki zależnej Wirtualna Polska Media SA swoje przedsiębiorstwo o wartości godziwej 311.000 tys. złotych. W związku z tą transakcją w sprawozdaniu skonsolidowanym powstała różnica przejściowa pomiędzy wartością podatkową a bilansową składników majątkowych wniesionego przedsiębiorstwa w kwocie 265.195 tys. złotych. Od różnicy tej ujęte zostało aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiło 7.958 tys. złotych (12.534 tys. złotych na 31 grudnia 2018 roku).

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

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

W wyniku połączenia większość majątku spółki WP Shopping Sp. z o.o. została przeniesiona na spółkę Wirtualna Polska Media SA. Zgodnie z obowiązującymi na moment transakcji przepisami oraz posiadanymi przez spółkę interpretacjami indywidualnymi, transakcja ta nie wpłynęła na zmianę wartości podatkowej inwestycji w tej spółce zależnej.

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

Łączna kwota aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na stratach podatkowych Grupy na 31 grudnia 2019 roku wynosi 19.378 tys. złotych.

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

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

W przypadku wydania przez Naczelnika MUCS niekorzystnej dla spółki decyzji, zgodnej z wynikiem kontroli, Wirtualna Polska Media SA wystąpi na drogę sądową w obronie swojego stanowiska. Spółka szacuje maksymalny możliwy negatywny wpływ na skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej w wysokości 61,3 mln złotych (odwrócenie rozpoznania historycznie utworzonego aktywa podatkowego oraz wpływu na bieżący podatek 2016). Z powyższej kwoty spółka w latach 2016-2019 rozliczyła w bieżącym podatku dochodowym 42,1 mln złotych. Wskazane kwoty nie zawierają potencjalnych odsetek, które na dzień otrzymania wyniku kontroli oszacowano na kwotę 1,3 mln złotych.

Spółka nie zgadza się z ustaleniami przedstawionymi w wyniku kontroli, posiada indywidualne interpretacje podatkowe Ministra Finansów oraz opinie renomowanych firm doradztwa podatkowego potwierdzające jej stanowisko. Spółka nie skorzystała z proceduralnej możliwości dokonywania korekty złożonych deklaracji podatkowych, a w przypadku otrzymania niekorzystnej decyzji podatkowej będzie korzystać z przysługujących jej środków odwoławczych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa ocenia prawdopodobieństwo pozytywnego zakończenia ewentualnego sporu podatkowego przed organami sądowymi na ponad 50%. W związku z tym nie utworzono rezerwy na kwoty strat rozliczone w podatku dochodowym w latach 2016-2019 oraz nie objęto odpisem aktualizacyjnym kwoty rozpoznanego aktywa z tytułu podatku dochodowego.

I Odzyskiwalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

STAWKI AMORTYZACYJNE

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

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

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

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

OKREŚLENIE PODEJŚCIA DO TRANSAKCI BARTEROWYCH

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

SPRAWY SPORNE

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

WYCENA ZOBOWIĄZANIA OPCYJNEGO DO WYKUPU UDZIAŁÓW NIEDAJĄCYCH KONTROLI

Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli są po początkowym ujęciu wyceniane w wartości, która stanowi najlepszy bieżący szacunek zdyskontowanej ceny zakupu (zobowiązania te są prezentowane jako pozostałe zobowiązania patrz nota 36).

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

Nocowanie.pl Sp. z o.o.

Podstawowymi założeniami stanowiącymi podstawę wyceny opcji są: EBITDA oraz jej średnia roczna stopa wzrostu, które stanowią podstawę do kalkulacji ceny realizacji opcji oraz stopa dyskonta 5,02%. Zwiększenie prognozowanego tempa wzrostu przychodów o 1p.p. w roku 2020 powoduje wzrost wartości zobowiązania ujętego na 31 grudnia 2019 roku o 0,4%. Wzrost prognozowanej marży EBITDA o 1p.p. w roku 2020 powoduje wzrost wartości zobowiązania ujętego na 31 grudnia 2019 roku o 1%. Zwiększenie stopy dyskonta o 1p.p. powoduje spadek zobowiązania ujętego na 31 grudnia 2019 roku o 0,7%.

Na moment początkowego ujęcia, zobowiązanie zostało oszacowane na kwotę 11.571 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość tych zobowiązań wyniosła 37.838 tys. złotych (21.764 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2018 roku)

Szczegóły dotyczące zmiany wartości tego zobowiązania w trakcie 2019 roku opisane zostały w nocie 36 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 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 oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć”.

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 w 2019 roku aktywów oraz ich wyceny przedstawia nota 22.

TESTY NA TRWAŁĄ UTRATĘ

Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne podlegały testowi na trwałą utratę wartości na 31 grudnia 2019 roku. Szczegóły testu opisano w nocie 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2019.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH

Grupa tworzy odpisy aktualizujące na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności dla poszczególnych portfeli należności. Grupa przeprowadziła analizę portfelową należności, opartą na istniejącej klasyfikacji kredytowej kontrahentów i zastosowała uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych. Analizy dokonano w oparciu o wskaźniki oczekiwanego niewypełnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych (patrz nota 28).

SZACOWANIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU RABATÓW ROCZNYCH

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

SZACOWANIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU WYNAGRODZENIA WARUNKOWEGO Z POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ

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

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

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

5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI W DZIAŁALNOŚCI GRUPY

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

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Począwszy od 2016 roku, w związku otrzymaniem ostatecznej decyzji Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji i rozpoczęciem prac nad uruchomieniem naziemnej telewizji w Multiplexie 8, Zarząd dokonał nowej segmentacji swojej działalności i analizował działalność Grupy Kapitałowej na poziomie strumieni przychodów oraz wyniku operacyjnego EBITDA w podziale na dwa segmenty tj. segment Online oraz segment TV. Głównym segmentem operacyjnym pozostaje segment Online, czyli działalności Grupy w internecie. Wprowadzie na bazie danych za rok bieżący i lata poprzednie segment TV nie spełniał wymogu MSSF 8 co do jego wydzielienia, 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 2019 roku (tys. złotych)	Segment Online	Segment TV	Razem
Przychody ze sprzedaży	688 379	20 321	708 700
w tym przychody gotówkowe	665 150	20 321	685 471
EBITDA (wg MSR 17) (Nota 9)	205 195	(4 580)	200 615
Skorygowana EBITDA (wg MSR 17) (Nota 9)	214 670	(4 339)	210 331
EBITDA (wg MSSF 16) (Nota 9)	213 807	(4 580)	209 227
Skorygowana EBITDA (wg MSSF 16) (Nota 9)	223 282	(4 339)	218 943

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku (tys. złotych)	Segment Online	Segment TV	Razem
Przychody ze sprzedaży	550 816	16 500	567 316
w tym przychody gotówkowe	526 254	16 500	542 754
EBITDA (Nota 9)	168 726	(5 833)	162 893
EBITDA Skorygowana (Nota 9)	178 721	(5 721)	173 000

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 2019 roku grupę kapitałową stanowiły: spółka dominująca Wirtualna Polska Holding SA oraz 16 spółek zależnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje Spółkę oraz następujące jednostki zależne:

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

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

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

⁽³⁾ W dniu 1 lipca 2019 roku nastąpiła rejestracja spółki OPEN FM Sp. z o.o.

⁽⁴⁾ W dniu 30 października 2019 roku Wirtualna Polska Media SA nabyła 100% akcji spółki Autocentrum SA

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

Całość przychodów spółki Extradom wynika ze sprzedaży towarów i jest rozpoznawana w pełnej wartości sprzedanego projektu architektonicznego. Ujęcie wyników sprzedaży w powyższym modelu jest jednym z czynników wpływających na nominalny wzrost przychodów ze sprzedaży, przy jednoczesnym obniżeniu marży EBITDA całej Grupy.

Zmiany w składzie i strukturze Grupy

W dniu 26 lutego 2019 roku Wakacje.pl SA nabyły 100 proc. udziałów spółki Travel Network Solutions, właściciela sieci franczyzowej Wakacyjny Świat.

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

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

W dniu 1 lipca 2019 roku nastąpiła rejestracja spółki OPEN FM Sp. z o.o.

W dniu 30 października Wirtualna Polska Media nabyła 100% akcji spółki Autocentrum.pl SA, jednego z liderów produkcji treści wideo oraz agregacji danych produktowych związanych z motoryzacją.

Połączenia zrealizowane w 2019 roku

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

I Zmiany w strukturze Grupy po dacie bilansowej

W dniu 2 stycznia 2020 roku nastąpiło połączenie spółki Totalmoney.pl Sp. z o.o. oraz Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o., poprzez przeniesienie na spółkę Totalmoney.pl Sp. z o.o. całego majątku spółki Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o.

W dniu 1 lutego 2020 roku nastąpiło połączenie spółki Wirtualna Polska Media SA oraz Autocentrum.pl SA, poprzez przeniesienie na spółkę Wirtualna Polska Media SA całego majątku spółki Autocentrum.pl SA.

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

8. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Przychody z umów z klientami w segmencie online, w tym:	688 379	550 816
Rozliczane gotówkowo	665 150	526 254
Rozliczane w barterze	23 229	24 562
Przychody z umów z klientami w segmencie TV w tym:	20 321	16 500
Rozliczane gotówkowo	20 321	16 500
Rozliczane w barterze	-	-
Razem	708 700	567 316

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Sprzedaż krajowa	562 683	448 532
Sprzedaż zagraniczna	146 017	118 784
Unia Europejska	131 244	101 809
Poza Unię Europejską	14 773	16 975
Razem	708 700	567 316

Poniższa tabela przedstawia aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie.

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Aktywa z tytułu umów z klientami, w tym:	11 142	11 248
Memoriał na prowizję z tytułu usług turystycznych	11 142	11 248
Zobowiązania z tytułu umów z klientami, w tym:	39 749	32 566
Zobowiązanie z tytułu zwrotu wynagrodzenia	29 940	23 318
Przedpłacone abonamenty i punkty pozycjonujące	7 590	7 536
Pozostałe	2 218	1 712

Wszystkie zobowiązania do wykonania świadczenia zrealizują się w terminie do 1 roku od daty bilansowej.

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 akwizycjami oraz restrukturyzacją, wynik na transakcjach barterowych, przychody z przeszacowania rezerw nieoperacyjnych, aktualizację aktywów trwałych oraz koszty programu opcji menadżerskich. EBITDA oraz skorygowana EBITDA są prezentowane, ponieważ zdaniem Grupy stanowią przydatny miernik wyników działalności.

Wskaźniki EBITDA oraz skorygowana EBITDA nie są zdefiniowane przez MSSF i nie powinny być traktowane jako alternatywa dla przewidzianych w MSSF kategorii zysku/(straty), jako miara wyniku operacyjnego ani jako miara

przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej na podstawie MSSF. Nie mogą być także traktowane jako wskaźnik płynności.

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

(w tys. zł)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 (MSSF 16)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 (MSR 17)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 (MSR 17)
Zysk przed opodatkowaniem	98 853	98 853	93 438
Wpływ przekształcenia na MSSF 16	-	2 161	-
Skorygowany zysk przed opodatkowaniem	98 853	101 014	93 438
Udział w stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności oraz dywidendy od jednostek stowarzyszonych	2 077	2 077	-
Koszty finansowe	19 677	19 206	17 963
Przychody finansowe	(2 827)	(2 827)	(2 359)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli	12 221	12 221	(1 771)
Dywidendy otrzymane	(56)	(56)	-
Zysk na działalności operacyjnej	129 945	131 635	107 271
Amortyzacja prawa do użytkowania budynków	-	-	-
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	79 282	68 980	55 622
EBITDA	209 227	200 615	162 893
Korekty w tym:			
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - usługi obce	4 243	4 243	5 551
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - wynagrodzenia	789	789	373
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - pozostałe koszty i przychody operacyjne	1 431	1 431	2 265
Koszty programu opcji pracowniczych	2 376	2 376	1 357
Amortyzacja zakupionych licencji programowych	220	220	-
Wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych	579	579	(58)
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	111	111	647
Pozostałe	(33)	(33)	(28)
Skorygowana EBITDA	218 943	210 331	173 000

10. SKORYGOWANY ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM

Skorygowany zysk przed opodatkowaniem Grupy kalkulowany jest jako zysk przed opodatkowaniem skorygowany o zdarzenia obejmujące: koszty transakcyjne związane z akwizycjami oraz restrukturyzacją, wynik rozliczeń na transakcjach barterowych, przychody z przeszacowania rezerw nieoperacyjnych, aktualizację aktywów trwałych, koszty programu opcji menadżerskich oraz wycenę instrumentu zabezpieczającego stopę procentową, a także koszty rozpoznane w związku z refinansowaniem zadłużenia Grupy oraz z aktualizacją wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli. Skorygowany zysk przed opodatkowaniem nie jest zdefiniowany przez MSSF i nie powinien być traktowany jako alternatywa dla przewidzianych w MSSF kategorii zysku/(straty), jako miara wyniku operacyjnego ani jako miara przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej na podstawie MSSF. Nie może być także traktowany jako wskaźnik płynności.

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

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

(w tys. zł)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 (MSSF 16)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 (MSR 17)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 (MSR 17)
Zysk przed opodatkowaniem	98 853	98 853	93 438
Wpływ przekształcenia na MSSF 16	-	2 161	-
Skorygowany zysk przed opodatkowaniem	98 853	101 014	93 438
Korekty w tym:			
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - usługi obce	4 243	4 243	5 551
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - wynagrodzenia	789	789	373
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - pozostałe koszty i przychody operacyjne	1 431	1 431	2 265
Koszty programu opcji pracowniczych	2 376	2 376	1 357
Wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych	579	579	(58)
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	111	111	647
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	12 221	12 221	(1 771)
Przyspieszona amortyzacja	2 566	760	-
Wycena instrumentu zabezpieczającego stopę procentową	-	-	-
Pozostałe	(33)	(33)	(28)
Korekty razem	24 283	22 477	8 336
Skorygowany zysk przed opodatkowaniem	123 136	123 491	101 774

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 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Sprzedaż usług reklamowych	23 229	24 562
Koszty usług obcych	(23 449)	(24 375)
Pozostałe koszty operacyjne	(359)	(129)
Wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych	(579)	58

12. POZOSTAŁE PRZYCHODY/ZYSKI OPERACYJNE

Poniższa tabelka przedstawia pozostałe przychody operacyjne poniesione przez Grupę w latach 2019 i 2018.

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Przychody z dotacji	841	475
Przedawnienie i umorzenie zobowiązań	96	75
Splata należności uprzednio spisanej	163	-
Pozostałe	640	850
Razem	1 740	1 400
		102

13. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Poniższa tabelka przedstawia pozostałe koszty operacyjne poniesione przez Grupę w latach 2019 i 2018.

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Reprezentacja i pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	6 215	4 342
Reprezentacja	3 307	2 172
Pozostałe koszty rodzajowe	2 908	2 170
Aktualizacja wartości należności	2 420	368
Podatki i opłaty	3 370	2 818
Aktualizacja wartości rezerw	573	953
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	1 645	528
Strata ze zbycia aktywów niefinansowych	-	119
Pozostałe	1 190	2 298
	1 431	2 265
Koszty związane z zakupami spółek zależnych oraz restrukturyzacją		
-podatki i opłaty przy zakupie spółek zależnych	90	2 165
-kary, grzywny i odszkodowania	40	37
-pozostałe	1 301	63
Razem	16 844	13 691
w tym:		
Koszty związane z restrukturyzacją	1 431	2 265
Pozostałe koszty operacyjne	15 413	11 426

14. PRZYCHODY FINANSOWE

Poniższa tabelka przedstawia koszty finansowe poniesione przez Grupę w latach 2019 i 2018.

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Przychody z tytułu odsetek	415	341
Dodatnie różnice kursowe	30	968
Wycena długoterminowych aktywów finansowych	2372	669
Pozostałe	10	381
Razem	2 827	2 359

15. KOSZTY FINANSOWE

Poniższa tabelka przedstawia koszty finansowe poniesione przez Grupę w latach 2019 i 2018.

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Odsetki i prowizje	17 137	13 955
Odwrocenie dyskonta od zobowiązań inwestycyjnych	2 269	3 566
Aktualizacja wartości aktywów finansowych		88
Pozostałe	271	354
Razem	19 677	17 963

16. AKTUALIZACJA WYCENY ZOBOWIĄZAŃ DO WYKUPU UDZIAŁÓW NIEDAJCAYCH KONTROLI ORAZ INNYCH ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ

Poniższa tabelka przedstawia koszty i przychody poniesione przez Grupę w latach 2019 i 2018:

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Przeszacowanie wartości zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	(14 692)	(502)
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu earn-out Superauto24.com Sp. z o.o.	834	-
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu earn-out My Travel Sp. z o.o.	1 637	2 273
	(12 221)	1 771

17. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY

Poniższa tabelka przedstawia podatek dochodowy bieżący i odroczony za lata 2019 i 2018.

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Bieżący podatek dochodowy	7 834	5 926
Dotyczący roku obrotowego	7 834	5 926
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	19 887	11 515
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	19 887	11 515
Podatek dochodowy razem	27 721	17 441

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 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Zysk przed opodatkowaniem	98 853	93 438
Podatek według ustawowej stawki 19%	18 782	17 753
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
Przychody i koszty różnice trwałe niepodatkowe	3 236	2 915
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	2 322	(337)
Odwroćenie dyskonta od zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli	346	655
Nieutworzone aktywo podatkowe	2 569	2 173
Aktywowana część straty podatkowej na sprzedaży WP Shopping	-	(6 292)
Pozostałe	466	574
Podatek dochodowy razem	27 721	17 441

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 2019 roku nie było przesłanek do utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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

18. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Pozycje rozwadniające stanowią akcje w ramach programu opcyjnego (Nota 30).

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	68 998	73 921
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	28 989 659	28 891 220
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	161 842	182 410
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	29 151 501	29 073 630
Podstawowy (w złotych)	2,38	2,56
Rozwodniony (w złotych)	2,37	2,54

19. 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 2019 roku	15 275	88 995	2 297	5 946	9 083	121 596
Zwiększenia, z tytułu:	65 582	13 932	926	1 050	(3 322)	78 168
- nabycia środków trwałych i przeniesienia	44 779	13 932	922	1 050	(3 322)	57 361
- zmiana polityki rachunkowości	20 803	-	-	-	-	20 803
- połączenia przedsięwzięć (Nota 22)	-	-	4	-	-	4
Zmniejszenia, z tytułu:	(230)	(1 559)	(461)	(417)	-	(2 667)
- połączenia przedsięwzięć (Nota 24)	-	-	(148)	(124)	-	(272)
- likwidacje	(230)	(1 559)	(313)	(293)	-	(2 395)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	80 627	101 368	2 762	6 579	5 761	197 097
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019 roku	5 981	53 808	407	2 941	-	63 137
Zwiększenia, z tytułu:	13 443	13 765	559	1 688	-	29 455
- amortyzacji	13 443	13 765	559	1 688	-	29 455
Zmniejszenia, z tytułu:	(213)	(1 495)	(178)	(234)	-	(2 120)
- likwidacji	(213)	(1 495)	(178)	(234)	-	(2 120)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2019 roku	19 211	66 078	788	4 395	-	90 472
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	207	-	-	-	207
Zmniejszenia, z tytułu:	-	(59)	-	-	-	(59)
- likwidacji	-	(59)	-	-	-	(59)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	148	-	-	-	148
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	61 416	35 142	1 974	2 184	5 761	106 477

Załączone noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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 2018 roku	14 856	86 471	1 280	5 378	9 629	117 614
Zwiększenia, z tytułu:	451	11 005	1 361	792	(546)	13 063
- nabycia środków trwałych i przeniesienia	439	10 934	554	633	(546)	12 014
- połączenia przedsięwzięć (Nota 23)	12	71	807	159	-	1 049
Zmniejszenia, z tytułu:	(32)	(8 481)	(344)	(224)	-	(9 081)
- likwidacje	(32)	(8 481)	(344)	(224)	-	(9 081)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	15 275	88 995	2 297	5 946	9 083	121 596
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018 roku	3 446	48 375	405	2 168	-	54 394
Zwiększenia, z tytułu:	2 562	13 416	276	979	-	17 233
- amortyzacji	2 562	13 416	276	979	-	17 233
Zmniejszenia, z tytułu:	(27)	(7 983)	(274)	(206)	-	(8 490)
- likwidacji	(27)	(7 983)	(274)	(206)	-	(8 490)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2018 roku	5 981	53 808	407	2 941	-	63 137
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	207	-	-	-	207
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	207	-	-	-	207
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	9 294	34 980	1 890	3 005	9 083	58 252

Na dzień 31 grudnia 2019 i 31 grudnia 2018 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kredyty bankowe zabezpieczone są na rzeczowych aktywach trwałych o wartości bilansowej 51.057 tys. złotych.

Tabele powyżej zawierają dane dotyczące środków trwałych w leasingu finansowym.

20. ŚRODKI TRWAŁE W LEASINGU FINANSOWYM

Wyszczególnienie	Budynki i budowle oraz ulepszenia w obcych środkach trwałych	Serwery, maszyny i pozostałe urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	2 881	2 192	5 073
Zwiększenia, z tytułu:	64 361	-	977	65 338
- nowe umowy leasingowe	43 558	-	849	44 407
- zmiana polityki rachunkowości	20 803	-	-	20 803
- połączenie przedsięwzięć	-	-	128	128
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	(397)	(397)
- korekta rozliczenia ceny nabycia	-	-	(165)	(165)
- likwidacje	-	-	(232)	(232)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	64 361	2 881	2 772	70 014
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	903	705	1 608
Zwiększenia, z tytułu:	10 302	743	380	11 425
- amortyzacji	10 302	743	380	11 425
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	(151)	(151)
- korekta rozliczenia ceny nabycia	-	-	(17)	(17)
- likwidacji	-	-	(134)	(134)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2019 roku	10 302	1 646	934	12 882
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	-	-	-
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	54 059	1 235	1 838	57 132

21. 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 2019 roku	352 270	191 505	152 300	60 906	132 336	889 317
Zwiększenia, z tytułu:	12 164	1 692	-	1 885	41 881	57 622
- nabycia	-	-	-	-	41 816	41 816
- połączenia przedsięwzięć (Nota 22,24)	12 164	1 692	-	1 885	65	15 806
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	(7 089)	(7 089)
- likwidacji i sprzedaży	-	-	-	-	(7 089)	(7 089)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	364 434	193 197	152 300	62 791	167 128	939 850
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	12 961	31 339	27 479	58 592	130 371
Zwiększenia, z tytułu:	-	8 132	6 484	10 155	25 056	49 827
- amortyzacji	-	8 132	6 484	10 155	25 056	49 827
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	(6 982)	(6 982)
- likwidacji i sprzedaży	-	-	-	-	(6 982)	(6 982)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2019	-	21 093	37 823	37 634	76 666	173 216
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	180	-	-	-	12	192
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku	180	-	-	-	12	192
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	364 254	172 104	114 477	25 157	90 450	766 442

(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 2018 roku	259 774	165 365	152 300	49 789	107 079	734 307
Zwiększenia, z tytułu:	92 496	26 140	-	11 117	27 917	157 670
- nabycia	-	-	-	-	27 226	27 226
- połączenia przedsięwzięć (Nota 23)	92 797	26 140	-	11 117	79	130 133
- inne	(301)	-	-	-	612	311
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	(2 660)	(2 660)
- likwidacji i sprzedaży	-	-	-	-	(2 660)	(2 660)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	352 270	191 505	152 300	60 906	132 336	889 317
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	8 292	24 855	19 177	42 146	94 470
Zwiększenia, z tytułu:	-	4 669	6 484	8 302	18 934	38 389
- amortyzacji	-	4 669	6 484	8 302	18 934	38 389
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	(2 488)	(2 488)
- likwidacji i sprzedaży	-	-	-	-	(2 488)	(2 488)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2018	-	12 961	31 339	27 479	58 592	130 371
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	180	-	-	-	12	192
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku	180	-	-	-	12	192
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	352 090	178 544	120 961	33 427	73 732	758 754

Grupa kapitalizuje koszty wynagrodzeń w ramach projektów rozwojowych. W latach objętych niniejszym sprawozdaniem wartość skapitalizowanych kosztów wynagrodzeń wyniosła odpowiednio 29.271 tys. złotych w roku 2019 oraz 21.807 tys. złotych w roku 2018. Główne projekty, których nakłady objęte były kapitalizacją w 2019 roku dotyczyły rozwoju platformy WP Pilot oraz Platformy Pocztovej, stworzenia nowego systemu emisji i rozliczania kampanii reklamowych spółki Totalmoney.pl oraz rozwoju strony głównej Wakacje.pl.

Na dzień 31 grudnia 2019 i 31 grudnia 2018 roku kredyty bankowe zabezpieczone są na aktywach niematerialnych o wartości bilansowej 375.929 tys. złotych w roku 2019 i 360.947 tys. złotych w roku 2018.

I Wartość firmy

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

(w tys. zł)	Ośrodek wypracowujący środki pieniężne	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Wirtualna Polska Media 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.	Działalność Wydawniczo-Reklamowa	3 593	3 593
Domodi Sp. z o.o.	Lead Generation moda/wnętrza	9 349	9 349
Allani Sp. z o.o.	Lead Generation moda/wnętrza	9 497	9 497
Wakacje.pl SA	Turystyka międzynarodowa	62 888	62 888
TotalMoney.pl Sp. z o.o.	Lead Generation finansowe	8 820	8 820
Nocowanie.pl Sp. z o.o.	Turystyka krajowa	16 793	16 793
Netwizor.pl Sp. z o.o.	Działalność Wydawniczo-Reklamowa	2 272	2 272
eHoliday Sp. z o.o.	Turystyka krajowa	9 463	9 463
My Travel Sp. z o.o.	Turystyka międzynarodowa	15 491	15 372
Extradom.pl Sp. z o.o.	Extradom	58 317	58 317
Parklot Sp. z o.o.	Turystyka międzynarodowa	1 168	1 168
Superauto24.com Sp. z o.o.	Superauto24	18 533	17 940
http Sp. z o.o.	Działalność Wydawniczo-Reklamowa	180	180
Travel Network Solutions Sp. z o.o.	Turystyka międzynarodowa	5 610	-
Autocentrum.pl Sp. z o.o.	Działalność Wydawniczo-Reklamowa	5 842	-
Wartość firmy (brutto)		364 434	352 270
Odpis aktualizacyjny wartości firmy:			
http Sp. z o.o.	Działalność Wydawniczo-Reklamowa	(180)	(180)
Wartość firmy (netto)		364 254	352 090

W przypadku nabycia spółek Travel Network Solutions Sp. z o.o. oraz Autocentrum.pl SA przedstawione powyżej wartości firmy są efektem prowizorycznego rozliczenia ceny nabycia na 31 grudnia 2019 roku.

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

I 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;
- Turystyka międzynarodowa;
- Turystyka krajowa;
- Extradom;
- Lead Generation moda/wnętrza;
- Superauto24;
- Lead Generation finanse.

Testy na utratę wartości przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2019 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 2020, przeszłych wyników oraz przewidywań Zarządu, co do rozwoju rynku w latach 2021-2024, 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 rezydualnym, 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
Extradom	5 lat	2,5%	10,6%
Działalność Wydawniczo-Reklamowa	5 lat	2,5%	10,6%
Lead Generation moda/wnętrza	5 lat	2,5%	10,6%
Lead Generation finansowe	5 lat	2,5%	10,6%
Turystyka międzynarodowa	5 lat	2,5%	10,6%
Superauto	5 lat	2,5%	10,6%
Turystyka krajowa	5 lat	2,5%	10,6%

22. NABYCIA I POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ W 2019 ROKU

Travel Network Solutions Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

W kolejnej tabeli wyszczególniono wynagrodzenia zapłacone oraz wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań wykazane na dzień przejęcia podmiotu.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wszystkie poniższe rozliczenia są prowizoryczne.

(w tys. zł)	Travel Network Solutions Sp. z o.o.
Środki pieniężne - zapłata ceny za udziały	6 750
Razem	6 750
Udziały niedające kontroli wycenione w kwocie udziału w aktywach netto	-
Ujęte wartości możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
Rzeczowe aktywa trwałe	1
Znak towarowy	719
Relacje z klientami	504
Prawa autorskie i inne aktywa niematerialne	65
Należności handlowe oraz pozostałe należności	412
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(349)
Podatek odroczony	(247)
Razem możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	1 140
Wartość firmy	5 610

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

(w tys. zł)	Od 1 stycznia 2019 do dnia przejęcia kontroli	Od dnia przejęcia kontroli do 31 grudnia 2019
Przychody ze sprzedaży	743	7 055
Przychody gotówkowe	743	7 055
EBITDA	(91)	723
Skorygowana EBITDA	(91)	815
Zysk netto	(95)	476

Autocentrum.pl SA

W dniu 30 października 2019 r. spółka zależna Wirtualna Polska Media SA nabyła 5.000.000 akcji, w kapitale zakładowym Autocentrum.pl SA, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy Autocentrum.pl.

Ostateczna, niepodlegająca korektom cena nabycia 100% udziałów wyniosła 9.350 tys. złotych i została sfinansowana ze środków własnych Grupy.

Autocentrum.pl jest jednym z liderów produkcji treści wideo oraz agregacji danych produktowych związanych z motoryzacją.

Wartość firmy w kwocie 5.842 tys. złotych z tytułu przejęcia przypada między innymi na 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 551 tys. złotych (w tym 549 tys. złotych należności handlowych). Na dzień przejęcia kontroli nie występowały należności uznane za nieściągalne.

Koszty związane z transakcją nabycia w kwocie 226 tys. złotych zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów w pozycji „Koszty związane z zakupami spółek zależnych oraz restrukturyzacją”, z czego 116 tys. zł zostało ujęte w roku 2018, a 110 tys. zł w wyniku roku 2019.

W kolejnej tabeli wyszczególniono wynagrodzenia zapłacone oraz wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań wykazane na dzień przejęcia podmiotu.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wszystkie poniższe rozliczenia są prowizoryczne.

(w tys. zł)	Autocentrum.pl SA
Środki pieniężne - zapłata ceny za udziały	9 350
Razem	9 350
Udziały niedające kontroli wycenione w kwocie udziału w aktywach netto	-
Ujęte wartości możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 191
Rzeczowe aktywa trwałe	3
Znak towarowy	973
Relacje z klientami	1 381
Należności handlowe oraz pozostałe należności	551
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(144)
Podatek odroczony	(447)
Razem możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	3 508
Wartość firmy	5 842

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

(w tys. zł)	Od 01.01.2019 do dnia przejęcia kontroli	Autocentrum.pl SA
Przychody ze sprzedaży		2 306
Przychody gotówkowe		2 306
EBITDA		1 026
Skorygowana EBITDA		1 026
Zysk netto		934

(w tys. zł)	Od dnia przejęcia kontroli do 31.12.2019	Autocentrum.pl SA
Przychody ze sprzedaży		483
Przychody gotówkowe		481
EBITDA		260
Skorygowana EBITDA		260
Zysk netto		242

I Teroplan Sp. z o. o.

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

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

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

Grupa ujmuje udziały nabyte w Teroplan SA jako inwestycje w instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa wyceniła wartość posiadanych udziałów w spółce Teroplan. Wartość godziwa posiadanych udziałów na dzień 31 grudnia 2019 wyniosła 8.133 tys. zł. Przychód finansowy z przeszacowania został rozpoznany w pozycji „Przychody finansowe”

I Digitics SA

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

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

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

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

Umowa inwestycyjna przyznaje uprawnienia osobiste WPH zapewniające mu możliwość wywierania istotnego wpływu na działalność spółki. W związku z powyższym Grupa zaklasyfikowała spółkę w Digitics SA jako jednostkę stowarzyszoną i konsoliduje ją metodą praw własności. W 2019 roku początkowa wartość inwestycji została obniżona o 2.077 tys. z tytułu straty wygenerowanej przez spółkę w tym okresie i przypadającej na udziały posiadane przez Grupę.

I Nabycia sfinalizowane po dacie bilansowej

Nie wystąpiły nabycia po dacie bilansowej.

23. NABYCIA I POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ W 2018 ROKU

I My Travel Sp. z o.o.

W dniu 17 maja 2018 roku spółka zależna Wakacje.pl SA zawarła z trzema osobami fizycznymi oraz EVG Invest Sp. z o.o. umowę sprzedaży udziałów, na podstawie której Wakacje.pl nabyło łącznie 700 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy, w kapitale zakładowym My Travel Sp. z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników MyTravel.

Ostateczna cena sprzedaży wyznaczona została jako iloczyn znormalizowanej EBITDA My Travel za rok obrotowy 2018 oraz ustalonego przez strony mnożnika. Cena sprzedaży będzie płatna w trzech transzach. Zarząd WPH przewiduje, że ostateczne rozliczenie ceny nastąpi w III kwartale 2019 roku. Strony ustaliły, że cena sprzedaży będzie nie niższa niż 10.000 tys. złotych i nie wyższa niż 19.000 tys. złotych, z czego 7.939 tys. zł zostało zapłacone bezpośrednio po podpisaniu umowy. Kolejna transza w wysokości 2.692 tys. zł została zapłacona w trzecim kwartale 2018 roku, natomiast pozostała część będzie rozliczona w 2019 roku. Płatność obu transz ceny sprzedaży w 2018 roku została sfinansowana ze środków własnych Wakacje.pl SA

My Travel prowadzi franczyzową, stacjonarną sieć sprzedaży wycieczek i innych usług turystycznych. W ramach sieci funkcjonuje 116 salonów, co zapewnia jej pozycję największej agencji sieci na rynku polskim.

Wartość firmy w kwocie 15.372 tys. złotych z tytułu przejęcia przypada między innymi na 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 4.236 tys. złotych (w tym 3.919 tys. złotych należności handlowych). Na dzień przejęcia kontroli należności o wartości 1.005 tys. zł zostały uznane za nieściągalne.

Koszty związane z transakcją nabycia w kwocie 280 tys. złotych zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów za 2018 rok w pozycji „Koszty związane z zakupami spółek zależnych oraz restrukturyzacją”.

I Extradom.pl Sp. z o.o.

W dniu 29 października 2018 roku Wirtualna Polska Holding SA zawarła z ASP Capital Sp. z o.o. umowę sprzedaży 14.163 udziałów w kapitale zakładowym Extradom.pl sp. z o.o. („Extradom”) stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego spółki oraz uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Extradom jest liderem rynku sprzedaży projektów architektonicznych online z kilkunastoprocentowym udziałem w całym rynku projektów architektonicznych. Marketplace prowadzony przez Extradom agreguje ponad 18 tys. projektów z czołowych polskich pracowni architektonicznych dając użytkownikowi szeroki wybór i profesjonalne doradztwo w trakcie procesu wyboru. Wśród pracowni architektonicznych Extradom ma silny rozpoznawalny brand i jest ich zaufanym partnerem dającym łatwy dostęp do rynku online.

Cena sprzedaży za udziały wynosi 75,0 milionów złotych.

Płatność ceny nastąpi w ratach. Pierwsza rata w kwocie 52,9 mln złotych zapłacona została w dniu 8 listopada 2018 roku środkami pochodzącymi z kredytu. Następnie, 11 grudnia 2018 roku Spółka zapłaciła drugą ratę w kwocie 6,5 miliona złotych.

Prawo własności do 12.603 udziałów w kapitale zakładowym Extradom, stanowiących około 88,99% ogółu udziałów w kapitale zakładowym Extradom oraz uprawniających do wykonywania około 88,99% głosów na zgromadzeniu wspólników Extradom przeszło na WPH po zapłacie pierwszej raty. Prawo własności do 1.560 udziałów w kapitale zakładowym Extradom, stanowiących około 11,01% ogółu udziałów w kapitale zakładowym Extradom oraz uprawniających do wykonywania około 11,01% głosów na zgromadzeniu wspólników Extradom, przeszło na WPH po zapłacie drugiej raty.

Jednocześnie strony ustaliły, iż część ceny sprzedaży w kwocie 15.525 tys. złotych zostanie zatrzymana przez WPH w celu zabezpieczenia standardowych w tego typu transakcjach ryzyk i będzie płatna w następujący sposób:

- 1.526 tys. złotych do dnia 10 stycznia 2019 roku;
- 2.094 tys. złotych do dnia 10 stycznia 2020 roku;
- 2.163 tys. złotych do dnia 10 stycznia 2021 roku;
- 2.680 tys. złotych do dnia 10 stycznia 2022 roku;
- 4.734 tys. złotych do dnia 10 stycznia 2023 roku;
- 2.328 tys. złotych do dnia 10 stycznia 2024 roku.

Wszystkie powyższe kwoty powiększone zostaną o odsetki płatne w terminach rat z dołu i naliczane od wysokości niewypłaconej należnej sprzedającemu części kwoty zatrzymanej oraz pomniejszone zostaną o wszelkie kwoty potrącone przez WPH zgodnie z umową sprzedaży udziałów.

Wartość firmy w kwocie 58.317 tys. złotych z tytułu przejęcia przypada między innymi na 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 1.771 tys. złotych (w tym 881 tys. złotych należności handlowych). Na dzień przejęcia kontroli należności o wartości 46 tys. zł zostały uznane za nieściągalne.

Koszty związane z transakcją nabycia w kwocie 537 tys. złotych zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów za 2018 rok w pozycji „Koszty związane z zakupami spółek zależnych oraz restrukturyzacją”.

Superauto24.com Sp. z o.o.

W dniu 19 grudnia 2018 roku WPH zawarła z dwoma osobami fizycznymi oraz spółkami Superauto24.com sp. z o.o., Grupa Super Auto sp. z o.o. oraz spółką Super Auto sp.j. B. Chojnacki, K. Makula przyrzeczoną umowę sprzedaży udziałów spółki Superauto24.com sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie, na podstawie której WPH:

- nabył łącznie 20 udziałów Superauto24.com o wartości nominalnej 100,00 zł każdy za łączną cenę 450 tys. złotych;
- objął 11 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Superauto24.com. w zamian za wkład pieniężny w łącznej kwocie 20.650 tys. złotych.

W wyniku dokonanej transakcji, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Superauto24.com przez sąd rejestrowy, WPH posiada 50,8% udziałów Superauto24.com uprawniających do wykonywania 50,8% głosów na zgromadzeniu wspólników Superauto24.com.

Superauto24.com to agregator nowych samochodów pochodzących od autoryzowanych dilerów oraz ekspert w finansowaniu zakupu samochodu współpracujący z największymi bankami i firmami leasingowymi w Polsce.

Część ceny emisyjnej w kwocie 16.650 tys. złotych została przeznaczona na nabycie przez SuperAuto24.com przedsiębiorstw spółki Grupa Super Auto sp. z o.o. oraz spółki Super Auto sp.j. B. Chojnacki, K. Makula w ramach konsolidacji działalności Superauto24.com, a pozostała część ceny emisyjnej w kwocie 4.000 tys. złotych została przeznaczona na finansowanie rozwoju Superauto24.com.

Strony ustaliły ponadto, że cena sprzedaży może zostać podwyższona o nie więcej niż 5.000 tys. zł pod warunkiem i w zależności od stopnia zrealizowania przez Superauto24.com określonego w umowie celu finansowego na rok obrotowy 2019.

Ponadto w dniu 19 grudnia 2018 WPH oraz sprzedający zawarli umowę wspólników regulującą prawa i obowiązki wspólników Superauto24.com oraz ogólne zasady ładu korporacyjnego obowiązującego w Superauto24.com. Na podstawie umowy wspólników Emitentowi przysługiwały będą opcje nabycia pozostałych udziałów Sprzedających w kapitale zakładowym Superauto24.com, na następujących zasadach:

- w okresie od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 roku – do 33% udziałów posiadanych przez każdego ze sprzedających w chwili złożenia oświadczenia o wykonaniu opcji przez WPH;
- w okresie od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku – do 33% udziałów posiadanych przez każdego ze sprzedających w chwili złożenia oświadczenia o wykonaniu, a w przypadku niewykonania opcji call

- zgodnie z pkt powyżej – do 66% udziałów posiadanych przez każdego ze sprzedających w chwili złożenia przez WPH oświadczenia o wykonaniu opcji;
- w okresie od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2030 roku – wszystkie udziały posiadane przez każdego ze sprzedających w chwili złożenia oświadczenia o wykonaniu opcji w okresie od 2024 do 2030 roku.

Cena za nabywane w opcji call udziały zostanie ustalona zgodnie ze wzorem ustalonym w umowie wspólników i będzie uzależniona od dynamiki EBITDA Superauto24.com.

Wartość firmy w kwocie 17.940 tys. złotych z tytułu przejęcia przypada między innymi na 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 1.240 tys. złotych (w tym 1.183 tys. złotych należności handlowych). Na dzień przejęcia kontroli nie występowały należności, które zostały uznane za nieściągalne.

Koszty związane z transakcją nabycia w kwocie 550 tys. złotych zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów za 2018 rok w pozycji „Koszty związane z zakupami spółek zależnych oraz restrukturyzacją”.

■ **Parklot Sp. z o.o.**

W dniu 4 października 2018 roku spółka zależna Wakacje.pl SA nabyła 100% udziałów spółki Parklot Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Parklot to marketplace pośredniczący w rezerwacji miejsc parkingowych przy największych lotniskach w Polsce. Serwis może pochwalić się największą liczbą użytkowników w swojej kategorii, a w jego ofercie znajduje się prawie 50 parkingów przy portach lotniczych.

Ostateczna cena nabycia udziałów wyniosła 2.782 tys. złotych.

Wartość firmy w kwocie 1.168 tys. złotych z tytułu przejęcia przypada między innymi na 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 371 tys. złotych (w tym 159 tys. złotych należności handlowych). Na dzień przejęcia kontroli nie występowały należności handlowe, które zostały uznane za nieściągalne. Grupa nie poniosła istotnych kosztów związanych z tą transakcją nabycia.

W kolejnej tabeli wyszczególniono wynagrodzenia zapłacone oraz wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań wykazane na dzień przejęcia poszczególnych podmiotów w sprawozdaniu za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wszystkie poniższe rozliczenia były prowizoryczne.

(w tys. zł)	My Travel Sp. z o.o.	Extradom.pl Sp. z o.o.	Parklot Sp. z o.o.	Superauto24.com Sp. z o.o.
Środki pieniężne - zapłata ceny za udziały	7 939	59 475	2 782	450
Środki pieniężne - nieopłacona część ceny za udziały	-	15 525	-	-
Środki pieniężne wpłacone na podwyższenie kapitału	-	-	-	20 650
Wynagrodzenie dodatkowe - odroczone płatność	9 751	-	-	4 396
Razem	17 690	75 000	2 782	25 496
Udziały niedające kontroli wycenione w kwocie udziału w aktywach netto	-	-	-	7 259
Ujęte wartości możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 084	3 401	224	20 999
Rzeczowe aktywa trwałe	150	96	-	802
Znak towarowy	2 211	16 515	1 012	6 402
Relacje z klientami	3 306	569	688	6 554
Prawa autorskie i inne aktywa niematerialne	72	7	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4 236	1 771	371	1 240
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(7 874)	(2 353)	(359)	(18 720)
Podatek odroczone	(840)	(3 247)	(322)	(2 462)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(27)	(76)	-	-
Razem możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	2 318	16 683	1 614	14 815
Wartość firmy	15 372	58 317	1 168	17 940

W celach informacyjnych w kolejnej tabeli przedstawiono nieaudytowane wyniki finansowe podmiotów nabytych w 2018 roku za okres od 1 stycznia 2018 roku do dnia przejęcia kontroli nad nimi przez Grupę Kapitałową (wyniki nie ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym) oraz od dnia przejęcia kontroli do 31 grudnia 2018 roku (wyniki ujęte w wynikach Grupy Kapitałowej za 2018 rok). Zaprezentowane dane jednostkowe nie były badane przez biegłego rewidenta.

(w tys. zł)	Od 01.01.2018 do dnia przejęcia kontroli			
	My Travel Sp. z o.o.	Extradom.pl Sp. z o.o.	Parklot Sp. z o.o.	Superauto24.com Sp. z o.o.
Przychody ze sprzedaży	6 370	29 651	2 688	10 168
Przychody gotówkowe	6 370	29 651	2 688	10 168
EBITDA	(387)	4 190	167	4 334
Skorygowana EBITDA	81	5 289	544	4 334
Zysk netto	(386)	3 550	115	4 200

(w tys. zł)	Od dnia przejęcia kontroli do 31.12.2018			
	My Travel Sp. z o.o.	Extradom.pl Sp. z o.o.	Parklot Sp. z o.o.	Superauto24.com Sp. z o.o.
Przychody ze sprzedaży	10 992	6 679	463	-
Przychody gotówkowe	10 992	6 679	463	-
EBITDA	1 342	791	90	-
Skorygowana EBITDA	1 694	903	90	-
Zysk netto	1 094	442	69	-

24. ZMIANY ROZLICZENIA POŁĄCZENIA PRZEDSIĘBIORSTW

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano korekty w stosunku od informacji zawartych w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku w odniesieniu do nabycia spółek Superauto24.com Sp. z o.o. oraz My Travel Sp. z o.o.

■ My Travel Sp. z o.o.

W kolejnej tabeli wyszczególniono wynagrodzenie zapłacone oraz wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań My Travel Sp. z o.o. wykazane na dzień przejęcia. Na dzień 31 grudnia 2019 roku rozliczenie ma charakter ostateczny

(w tys. zł)	Rozliczenie na dzień 31.12.2018	Korekta rozliczenia	Rozliczenie na dzień 31.12.2019
Środki pieniężne - zapłata ceny za udziały	7 939	-	7 939
Wynagrodzenie dodatkowe - odroczone płatność	9 751	-	9 751
Razem	17 690	-	17 690
Ujęte wartości możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 084	-	1 084
Rzeczowe aktywa trwałe	150	-	150
Znak towarowy	2 211	-	2 211
Relacje z klientami	3 306	-	3 306
Prawa autorskie i inne aktywa niematerialne	72	-	72
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4 236	(119)	4 117
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(7 874)	-	(7 874)
Podatek odroczone	(840)	-	(840)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(27)	-	(27)
Razem możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	2 318	(119)	2 199
Wartość firmy	15 372	119	15 491

I Superauto24.com Sp. z o.o.

W kolejnej tabeli wyszczególniono wynagrodzenie zapłacone oraz wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań Superauto24.com Sp. z o.o. wykazane na dzień przejęcia. Na dzień 31 grudnia 2019 roku rozliczenie ma charakter ostateczny.

(w tys. zł)	Rozliczenie na dzień 31.12.2018	Korekta rozliczenia	Rozliczenie na dzień 31.12.2019
Środki pieniężne - zapłata ceny za udziały	450	-	450
Środki pieniężne wpłacone na podwyższenie kapitału	20 650	-	20 650
Wynagrodzenie dodatkowe - odroczone płatność	4 396	-	4 396
Razem	25 496	-	25 496
Udziały niedające kontroli wycenione w kwocie udziału w aktywach netto	7 259	(568)	6 691
Ujęte wartości możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 999	-	20 999
Rzeczowe aktywa trwałe	802	(272)	530
Znak towarowy	6 402	-	6 402
Relacje z klientami	6 554	-	6 554
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 240	(493)	747
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(18 720)	(396)	(19 116)
Podatek odroczone	(2 462)	-	(2 462)
Razem możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	14 815	(1 161)	13 654
Wartość firmy	17 940	593	18 533

25. 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 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Nabyte licencje programowe	7 075	8 754
Razem	7 075	8 754
w tym :		
krótkoterminowe aktywa programowe	1 270	3 369
długoterminowe aktywa programowe	5 805	5 385

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia	8 754	8 463
Zwiększenia:	5 011	3 825
- nabycie aktywów programowych	5 011	3 825
Amortyzacja zakupionych licencji programowych	(5 156)	(3 489)
Utworzone odpisy aktualizujące oraz likwidacje	(1 534)	(45)
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia	7 075	8 754

26. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Akcje 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.pl 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.pl. Ponadto umowa zawiera postanowienia dotyczące zasad przeprowadzania możliwej transakcji obejmującej sprzedaż pakietu kontrolnego akcji eSky.pl 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. Zgodnie z MSSF 9 akcje te zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Spółka dokonała wyceny posiadanego pakietu akcji metodą mnożników rynkowych. Na dzień bilansowy wartość godziwa posiadanych akcji w eSky SA wyniosła 15.935 tys. złotych, a wartość godziwa opcji sprzedaży tych akcji wyniosła 2.658 tys. złotych.

Teroplan Sp. z o. o.

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

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

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

Grupa ujmuje udziały nabyte w Teroplan SA jako inwestycje w instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa wyceniła wartość posiadanych udziałów w spółce Teroplan. Wartość godziwa posiadanych udziałów na dzień 31 grudnia 2019 wyniosła 8.133 tys. zł. Przychód finansowy z przeszacowania został rozpoznany w pozycji „Przychody finansowe”.

27. INWESTYCJE WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

I Digitics SA

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

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

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

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

Umowa inwestycyjna przyznaje uprawnienia osobiste WPH zapewniające mu możliwość wywierania istotnego wpływu na działalność spółki. W związku z powyższym Grupa zaklasyfikowała spółkę w Digitics SA jako jednostkę stowarzyszoną i konsoliduje ją metodą praw własności. Digitics SA zajmuje się prowadzeniem usług finansowych.

(w tys. zł)

Na dzień
31 grudnia 2019

Jednostki stowarzyszone:

Grupa Digitics

2 923

Razem inwestycje wyceniane metodą praw własności

2 923

W 2019 roku początkowa wartość inwestycji została obniżona o 2.077 tys. z tytułu straty wygenerowanej przez spółkę w tym okresie i przypadającej na udziały posiadane przez Grupę.

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Stan na początek okresu	-
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	5 000
- nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	5 000
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	2 077
- udział w stratach jednostki stowarzyszonej	2 077
Stan na koniec okresu	2 923

W poniższych tabelach przedstawiono skrócone informacje finansowe dotyczące Digitics SA:

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019
Grupa Digitics	
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	5 861
Aktywa trwałe (długoterminowe)	222
Zobowiązania krótkoterminowe	(4 332)
Zobowiązania długoterminowe	-
Aktywa netto	1 751

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019
Grupa Digitics	
Przychody	932
Amortyzacja i umorzenie	(55)
Przychody finansowe	-
Koszty finansowe	(43)
Podatek dochodowy	-
Strata netto	(10 387)
Udział Grupy w stratach	(2 077)

28. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Należności handlowe gotówkowe	133 857	112 172
Odpisy aktualizujące	3 995	1 420
Należności handlowe gotówkowe netto	129 862	110 752
Należności handlowe barterowe brutto	2 536	1 568
Odpisy aktualizujące	47	87
Należności handlowe barterowe netto	2 489	1 481
Aktywa z tytułu umów z klientami	11 142	11 248
Należności publicznoprawne	7 435	8 153
Rozrachunki z pracownikami	58	110
Pozostałe	9 747	7 004
Razem	160 733	138 748

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 sędowanych na banki będzie 60% należności Grupy.

Poniższa tabela prezentuje klasyfikację aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu do poszczególnych stopni utraty wartości.

(w tys. zł)	Stan na 31.12.2019			Stan na 31.12.2018		
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3
Wartość bilansowa brutto	73 929	131 215	5 178	66 663	111 873	1 867
Należności handlowe	-	131 215	5 178	-	111 873	1 867
Środki pieniężne	73 929	-	-	66 663	-	-
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	-	418	3 624	-	362	1 145
Należności handlowe	-	418	3 624	-	362	1 145
Środki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa (MSSF 9)	73 929	130 797	1 554	66 663	111 511	722

Uzgodnienie odpisów aktualizujących należności handlowe w bieżącym roku sprawozdawczym przedstawione zostało w kolejnej tabeli.

(w tys. zł)	Stan na 31.12.2019		Stan na 31.12.2018	
	Odpisy na należności handlowe		Odpisy na należności handlowe	
	ECL w całym okresie życia bez utraty wartości	ECL w całym okresie życia z utratą wartości	ECL w całym okresie życia bez utraty wartości	ECL w całym okresie życia z utratą wartości
Saldo odpisów aktualizujących na 1 stycznia zgodnie z MSSF 9	362	1 145	372	1 467
Wykorzystanie odpisów aktualizujących		(714)		(700)
Odpisy aktualizujące ujęte w wyniku finansowym	56	3 193	(10)	378
Bilans zamknięcia wg MSSF 9	418	3 624	362	1 145

Poniższa tabela przedstawia współczynniki niewypelnienia zobowiązania i kalkulację odpisów aktualizujących.

(w tys. zł)	Bieżące i przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane pow. 90 dni
Należności na 01.01.2019	111 873	1 867
Wskaźnik niewypelnienia zobowiązania	0,32%	61,33%
Oczekiwane straty kredytowe na 01.01.2019	362	1 145

(w tys. zł)	Bieżące i przeterminowane do 90 dni	Przeterminowane pow. 90 dni
Należności na 31.12.2019	131 215	5 178
Wskaźnik niewypelnienia zobowiązania	0,32%	69,99%
Oczekiwane straty kredytowe na 31.12.2019	418	3 624

29. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na 31 grudnia 2019 roku kapitał podstawowy dzielił się na 29.011.826 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda, w tym 11.289.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 17.722.117 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	13,02%	7 540 401	18,71%
Orfe SA	3 763 237	12,97%	7 526 474	18,68%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	13,02%	7 540 400	18,71%
10X SA	3 763 236	12,97%	7 526 472	18,68%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	13,02%	7 540 400	18,71%
Albemuth Inwestycje SA	3 763 236	12,97%	7 526 472	18,68%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	39,06%	22 621 201	56,13%
AVIVA OFE	2 190 044	7,55%	2 190 044	5,43%
Pozostali	15 490 290	53,39%	15 490 290	38,44%
Razem	29 011 826	100,00%	40 301 535	100,00%

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

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

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

* 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.

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

I Istotne zmiany akcjonariuszy

W 2019 roku nie wystąpiły istotne zmiany akcjonariuszy.

I Podwyższenie kapitału podstawowego

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

W dniu 24 maja 2019 nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 12.389 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 8.595 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.449.770,70 zł i dzieli się na 28.995.414 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.285.123 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 30 sierpnia 2019 nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 10.287 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 6.125 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.450.591,30 zł i dzieli się na 29.011.826 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.301.535 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zmiany kapitału podstawowego po dacie bilansowej

W dniu 31 stycznia 2020 nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 4.102 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 6.385 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wyniósł 1.451.115,65 zł i dzielił się na 29.022.313 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.312.022 głosów na Walnym Zgromadzeniu, a struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	13,01%	7 540 401	18,71%
Orfe SA	3 763 237	12,97%	7 526 474	18,67%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	13,01%	7 540 400	18,71%
10X SA	3 763 236	12,97%	7 526 472	18,67%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	13,01%	7 540 400	18,71%
Albemuth Inwestycje SA	3 763 236	12,97%	7 526 472	18,67%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	39,04%	22 621 201	56,12%
AVIVA OFE	2 190 044	7,55%	2 190 044	5,43%
Pozostali	15 500 777	53,41%	15 500 777	38,45%
Razem	29 022 313	100,00%	40 312 022	100,00%

Polityka dywidendy

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat uchwalonej i wypłaconej dywidendy.

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Dywidenda uchwalona w danym okresie za rok bieżący i za lata ubiegłe	28 995	27 748
Saldo zobowiązania z tytułu dywidendy na koniec okresu	-	-
Kwota dywidendy na 1 akcję w złotych	1,00	0,96

30. 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 2019 roku, ustalona przy wykorzystaniu modelu wyceny BMS, opracowanego przez Fishera Blacka, Myrona Scholesa oraz Roberta Mertona, wyniosła 5,50 złotych na jedną opcję. Ważniejszymi danymi wejściowymi do modelu były: średnia ważona cena akcji na dzień przyznania opcji, cena realizacji, zmienność stóp zwrotu na akcjach wynosząca 20,64%-23,04%, stopa dywidendy w wysokości 0,0%, sześciolateń przewidywany okres nabywania praw oraz roczna stopa oprocentowania wolna od ryzyka w wysokości 1,56%-2,14%. Łączna ustalona wartość programu po modyfikacji wyniosła 6.770 tys. złotych, co oznacza wzrost o 341 tys. w stosunku do wyceny programu przed zmianami okresu nabywania praw.

W dniu 26 września 2016 roku została podjęta uchwała NWZA Spółki nr 3, na mocy której warianty subskrypcyjne emitowane po dniu podjęcia powyższej uchwały są niezbywalne, emisja wariantów 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 wariantów subskrypcyjnych.

Kwota całkowitych kosztów ujętych w wyniku finansowym okresie zakończonym 31 grudnia 2019 roku z tytułu tego programu wyniosła 609 tys. złotych, natomiast koszt roku rozpoznany w poprzednich okresach wyniósł 5.609 tys. złotych.

Opcje na akcje (w szt.)	
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	257 229
Przyznane	
Niezrealizowane	(20 484)
Zrealizowane	(40 555)
Stan na 31 grudnia 2019 roku	196 190
W tym ilość opcji do których nabyto prawa na dzień bilansowy	54 528

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

I Drugi Plan Motywacyjny

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

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

Średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w ciągu 2019 roku, ustalona przy wykorzystaniu modelu drzewa dwumianowego, wyniosła 15,23 złotych na jedną opcję. Ważniejszymi danymi wejściowymi do modelu były: cena akcji na dzień przyznania opcji, cena realizacji, zmienność stóp zwrotu na akcjach wynosząca 18,6%-19,4%, stopa dywidendy w wysokości 0,0%, oczekiwane daty wykonania oraz roczna stopa oprocentowania wolna od ryzyka w wysokości 1,68%-3,18%.

Kwota całkowitych kosztów ujętych w wyniku finansowym okresu zakończonego 31 grudnia 2019 roku z tytułu tego programu wyniosła 1.766 tys. złotych, natomiast koszt roku rozpoznany w poprzednich okresach wyniósł 2.187 tys. złotych. Program został zaklasyfikowany jako program płatności oparty na akcjach rozliczany w instrumentach kapitałowych Spółki.

	Opcje na akcje (w szt.)
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	349 400
Przyznane	120 000
Nie zrealizowane	
Zrealizowane	(26 190)
Stan na 31 grudnia 2019 roku	443 210
W tym ilość opcji do których nabyto prawa na dzień bilansowy	109 504

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

31. UJAWNIENIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych:	165	611
- Zyski powstałe w ciągu roku	165	611
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych:	(90)	(12)
Straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	(90)	(12)
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów/(strat)	(17)	(2)
Suma dochodów całkowitych	92	601

Poniższa tabela pokazuje efekt podatkowy całkowitych dochodów:

	Na dzień 31 grudnia 2019		
	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	165	-	165
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	(90)	(17)	(73)
Suma dochodów całkowitych	75	(17)	92

	Na dzień 31 grudnia 2018		
	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	611		611
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	(12)	(2)	(10)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych			
Suma dochodów całkowitych	599	(2)	601

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Grupa zawarła cztery transakcje zabezpieczające IRS. Transakcje IRS floating to fixed zawarte zostały z podmiotami udzielającymi w tamtym okresie finansowania w odniesieniu do 48,8 mln złotych transzy

amortyzowanej kredytu oraz 77,2 mln złotych transzy nieamortyzowanej. Kluczowe parametry transakcji IRS (daty okresów odsetkowych, stopa referencyjna, harmonogram płatności i stopa amortyzacji) były spójne z parametrami umowy kredytowej. Instrumenty te zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń i ujęte w sprawozdaniu finansowym Grupy jako instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne, rozliczane zgodnie z zasadami określonymi w MSR 39.

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

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

32. JEDNOSTKI ZALEŻNE Z UDZIAŁAMI NIEDAJĄCYMI KONTROLI

Poniżej przedstawiono podsumowane informacje 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 i nie zawierają korekt eliminujących transakcje pomiędzy spółkami wymienionymi w tabeli poniżej a innymi spółkami w Grupie. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość aktywów netto przypadająca udziałowcom nieposiadającym kontroli wynosiła 12.246 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2018 wynosiła 10.680 tys. złotych).

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019 roku		
Wybrane informacje ze sprawozdania z sytuacji finansowej:	Nocowanie.pl Sp. z o.o.	eHoliday.pl Sp. z o.o.	Superauto24.pl Sp. z o.o.
Aktywa obrotowe	2 029	3 523	7 703
Zobowiązania krótkoterminowe	(6 559)	(3 362)	(3 376)
Zobowiązania długoterminowe	(163)	-	(1 630)
Podatek odroczony	129	(251)	(1 868)
Aktywa trwałe	20 183	5 176	13 595
Aktywa netto	15 619	5 086	14 424
Skumulowane udziały niedające kontroli	3 905	1 272	7 068

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2018 roku		
Wybrane informacje ze sprawozdania z sytuacji finansowej:	Nocowanie.pl Sp. z o.o.	eHoliday.pl Sp. z o.o.	Superauto24.pl Sp. z o.o.
Aktywa obrotowe	1 209	2 636	22 239
Zobowiązania krótkoterminowe	(6 064)	(4 523)	(18 301)
Zobowiązania długoterminowe	(6 258)	(29)	(419)
Podatek odroczony	(10)	(195)	(2 461)
Aktywa trwałe	20 951	5 964	13 758
Aktywa netto	9 828	3 853	14 816
Skumulowane udziały niedające kontroli	2 457	963	7 260

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019		
Wybrane informacje ze sprawozdania z wyniku finansowego i pozostałych dochodów całkowitych:	Nocowanie.pl Sp. z o.o.	eHoliday.pl Sp. z o.o.	Superauto24.pl Sp. z o.o.
Przychody	17 638	7 650	12 528
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	6 630	2 131	173
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	5 327	1 699	767
Inne całkowite dochody	-	-	-
Dochody/(straty) całkowite	5 327	1 699	767
Dochody/(straty) całkowite przypisane udziałom niedającym kontroli	1 332	425	376
Korekta rozliczenia ceny nabycia	-	-	(568)
Dywidendy wypłacone udziałom niedającym kontroli	116	(116)	-

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019		
Wybrane informacje ze sprawozdania z przepływów pieniężnych:	Nocowanie.pl Sp. z o.o.	eHoliday.pl Sp. z o.o.	Superauto24.pl Sp. z o.o.
Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej od dnia nabycia lub poprzedniej daty bilansowej	8 566	1 533	945
Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności inwestycyjnej od dnia nabycia lub poprzedniej daty bilansowej	(1 860)	(646)	(17 117)
Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności finansowej od dnia nabycia lub poprzedniej daty bilansowej	(6 757)	(27)	(666)
Środki pieniężne netto na dzień nabycia lub poprzednią datę bilansową	959	2 403	20 999
Środki pieniężne netto na 31 grudnia 2018 roku lub na datę objęcia 100% udziałów	908	3 263	4 161
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(51)	860	(16 838)

33. 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 odroczonego wyniosła na dzień 31 grudnia 2019 roku 84.735 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku straty podatkowe w kwocie 12.539 tys. złotych oraz 7.047 tys. złotych, wygasają odpowiednio w latach 2023 i 2024 (na dzień 31 grudnia 2018 roku straty podatkowe w kwocie 6.892 tys. złotych oraz 5.492 tys. złotych, wygasają odpowiednio w latach 2022 i 2023).

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

(w tys. zł)	1 stycznia 2019 roku	Wynik finansowy	Zmiana polityki rachunkowości	Pozostałe całkowite dochody	Połączenia przedsięwzięć	31 grudnia 2019 roku
Aktywo z tytułu podatku odroczonego:						
Zmiana wartości podatkowych aktywów w wyniku wewnętrznej reorganizacji Grupy	12 534	(4 576)	-	-	-	7 958
Niewykorzystane straty podatkowe	41 022	(21 644)	-	-	-	19 378
Odpisy aktualizujące aktywa	995	999	-	-	-	1 994
Różnica na wartości podatkowej i księgowej należności i zobowiązań	12 759	6 248	3 956	17	-	22 980
Pozostałe różnice	689	554	-	-	-	1 243
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	67 999	(18 419)	3 956	17	-	53 553
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego:						
Różnica pomiędzy wartością księgową a podatkową aktywów trwałych	67 975	1 620	3 956	-	694	74 245
Pozostałe	2 581	(152)	-	-	-	2 429
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	70 556	1 468	3 956	-	694	76 674
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(2 557)	(19 887)	-	17	(694)	(23 121)

(w tys. zł)	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Kompensata zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(52 998)	(52 837)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	555	15 162
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	23 676	17 719

Oczekuje się, że aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 42.828 tys. złotych oraz zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego w wysokości 4.049 tys. złotych zrealizują się w terminie krótszym niż 12 miesięcy.

34. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ LEASING

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 1 stycznia 2019 PRZEKSZTAŁCONE	Na dzień 31 grudnia 2018
Długoterminowe:			
Kredyty bankowe	311 208	333 436	333 436
Pożyczki	-	1 662	1 662
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania budynków	45 401	15 019	
Leasing finansowy rzeczowych aktywów trwałych	1 444	2 122	2 122
	358 053	352 239	337 220
Krótkoterminowe:			
Kredyty bankowe	35 547	30 607	30 607
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania budynków	13 231	8 545	
Leasing finansowy rzeczowych aktywów trwałych	1 478	1 332	1 332
	50 256	40 484	31 939
Razem:	408 309	392 723	369 159

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.

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 SA jest zobowiązana spłacić zadłużenie w następujący sposób:

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

Wierzytelności kredytodawców z tytułu udzielonego kredytu są zabezpieczone:

- zastawami finansowym i rejestrowym na akcjach Wirtualna Polska Media SA, zastawami finansowymi i rejestrowymi na udziałach Totalmoney.pl Sp. z o.o., Domodi Sp. z o.o. oraz zastawem rejestrowym i zastawami finansowymi na akcjach Wakacje.pl SA;
- zastawami rejestrowymi na zbiorach rzeczy i praw Wirtualna Polska Media SA, Totalmoney.pl Sp. z o.o., Wakacje.pl SA oraz Domodi Sp. z o.o.;
- zastawami zwykłymi i rejestrowymi na prawach do znaków towarowych Wirtualna Polska Media SA, Wakacje.pl SA oraz Domodi Sp. z o.o.;
- zastawami finansowymi i rejestrowymi na rachunkach bankowych prowadzonych dla Wirtualna Polska Holding SA, Wirtualna Polska Media SA, Totalmoney.pl Sp. z o.o., Wakacje.pl SA oraz Domodi 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 Media SA;
- oświadczeniami o poddaniu się egzekucji Wirtualna Polska Holding SA, Wirtualna Polska Media SA, Totalmoney.pl Sp. z o.o., Wakacje.pl SA, oraz Domodi Sp. z o.o. a ponadto
- umową podporządkowania spłaty wskazanych istniejących i przyszłych wierzytelności w stosunku do Wirtualna Polska Media SA wobec wierzytelności nowych kredytobiorców.

W dniu 29 października 2018 roku Wirtualna Polska Holding SA, Wirtualna Polska Media SA oraz inne spółki zależne zawarły umowę zmieniającą do umowy kredytów z dnia 12 grudnia 2017 roku.

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

W efekcie podpisania umowy zmieniającej spółka Wirtualna Polska Holding dysponuje:

- transzą CAPEX 3 w łącznej wartości 115.827 tys. złotych, dostępną do wykorzystania do 12 grudnia 2020 roku, która następnie powinna być spłacana w dwunastu równych kwartalnych ratach płatnych od czwartego kwartału 2020 roku;
- transzą CAPEX 4 w łącznej wartości 156.069 tys. złotych, dostępną do wykorzystania do 12 grudnia 2020 roku, która następnie powinna zostać spłacona w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypadnie w dniu 7. rocznicy podpisania nowej umowy kredytu.

Do 31 grudnia 2019 roku Grupa wykorzystała transzę CAPEX w wysokości łącznie 153.378 tys. zł.

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

Grupa dysponowała następującymi niewykorzystanymi limitami kredytowymi:

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018 roku
Wygasające w ciągu jednego roku	212 421	-
Wygasające po upływie jednego roku	20 000	232 421
Razem	232 421	232 421

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

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

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

Kredytobiorcy będą zobowiązani do spłaty zadłużenia w następujących terminach:

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

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

- zastawy finansowe i rejestrowe na akcjach i udziałach w WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o., Domodi sp. z o.o., Wakacje.pl SA;
- zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy i praw Spółki, WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o., Domodi sp. z o.o., Wakacje.pl SA;

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

■ Pożyczki

Na dzień 30 września 2019 roku Grupa spłaciła całość pożyczki wobec udziałowca mniejszościowego spółki Nocowanie.pl Sp. z o.o. zaciągniętą w związku z nabyciem przez tę spółkę 100% udziałów w eHoliday.pl Sp. z o.o.

■ Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów

Na dzień 31 grudnia 2019 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

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

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

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

Ujęte na dzień 1 stycznia 2019 roku dodatkowe zobowiązanie z tytułu leasingu wyniosło 23.564 tys. zł, z tego 8.545 tys. zł miało charakter krótkoterminowy. W marcu 2019 Grupa rozpoznała aktywo i zobowiązanie z tytułu nowej umowy najmu powierzchni biurowej przez Domodi w kwocie 8,5 mln zł, natomiast w grudniu 2019 roku Grupa rozpoznała zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej Wirtualna Polska Media w kwocie 32,7 mln zł.

Jednocześnie Grupa posiada umowy na nową powierzchnię biurową spółki Totalmoney, dla której przekazanie prawa do użytkowania aktywa rozpocznie się w roku 2020. Grupa szacuje, że wartość zobowiązania i aktywa, które zostaną rozpoznane na podstawie tej umowy wyniesie ok 4 mln zł.

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018 roku
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego brutto (minimalne opłaty leasingowe):		
do roku	15 498	1 332
od 1 -5 lat	42 085	2 286
powyżej 5 lat	6 651	-
Razem	64 234	3 618
(-) przyszłe opłaty finansowe z tyt. leasingu finansowego	(2 680)	(164)
Wartość bieżąca zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	61 554	3 454
do roku	14 709	1 332
od 1 -5 lat	40 233	2 122
powyżej 5 lat	6 612	-

Tabela poniżej prezentuje zmiany w stanie zobowiązań finansowych w trakcie 2019 roku:

Wyszczególnienie	Kredyty	Pożyczki	Leasing finansowy	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	364 043	1 662	3 454	369 159
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				-
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	364 043	1 662	3 454	369 159
Zwiększenia, z tytułu:	13 287	32	68 568	81 887
- zmiana stanu zadłużenia kart kredytowych	104	-	-	104
- naliczenie odsetek od zobowiązania	13 183	32	595	13 810
- nowe umowy leasingowe	-	-	44 409	44 409
- zmiana polityki rachunkowości	-	-	23 564	23 564
Zmniejszenia, z tytułu:	(30 575)	(1 694)	(10 468)	(42 737)
- spłata raty kapitałowej	(17 352)	(1 662)	(9 728)	(28 742)
- spłata odsetek	(13 223)	(32)	(595)	(13 850)
Korekta alokacji ceny nabycia spółki zależnej	-	-	(145)	(145)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	346 755	-	61 554	408 309

Tabela poniżej prezentuje zmiany w stanie zobowiązań finansowych w trakcie 2018 roku:

Wyszczególnienie	Kredyty	Pożyczki	Leasing finansowy	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	211 692	2 162	2 994	216 848
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	6 940	-	-	6 940
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku SKORYGOWANA	218 632	2 162	2 994	223 788
Zwiększenia, z tytułu:	163 978	94	1 220	165 292
- wykorzystanie kolejnej transzy kredytu	153 379	-	-	153 379
- zmiana stanu zadłużenia kart kredytowych	35	-	-	35
- naliczenie odsetek od zobowiązania	10 564	94	109	10 767
- nowe umowy leasingowe	-	-	1 111	1 111
Zmniejszenia, z tytułu:	(18 567)	(594)	(760)	(19 921)
- spłata raty kapitałowej	(4 338)	(500)	(651)	(5 489)
- spłata odsetek	(10 937)	(94)	(109)	(11 140)
- płatność prowizji rozliczanych efektywnie	(3 292)	-	-	(3 292)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	364 043	1 662	3 454	369 159

35. REZERWY

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Rezerwa na świadczenia pracownicze	4 356	3 828
rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	482	307
rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 874	3 521
Pozostałe rezerwy, w tym:	1 105	1 988
Rezerwy na sprawy sądowe	1 105	1 988
Pozostałe	-	-
Razem	5 461	5 816

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Rezerwa na świadczenia pracownicze		
Stan na początek okresu	3 828	3 244
Utworzone w ciągu roku obrotowego	528	558
Wykorzystane	-	-
Rozwiązane	-	-
Połączenie przedsięwzięć		26
Stan na koniec okresu	4 356	3 828
Pozostałe rezerwy:		
Stan na początek okresu	1 988	1 845
Utworzone w ciągu roku obrotowego	903	1 378
Wykorzystane	(1 456)	(810)
Rozwiązane	(330)	(425)
Stan na koniec okresu	1 105	1 988

36. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 1 stycznia 2019 PRZEKSZTAŁCONE	Na dzień 31 grudnia 2018
Długoterminowe:			
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	3 997	4 396	4 396
Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw	11 905	13 999	13 999
Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	20 505	21 764	21 764
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	7 771	8 990	8 990
Pozostałe	198	477	477
	44 376	49 626	49 626
Krótkoterminowe:			
Zobowiązania handlowe	51 097	55 894	55 894
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	72	5 849	5 849
Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw	2 546	18 694	18 694
Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	17 333	-	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i z tytułu zwrotu wynagrodzenia	39 749	32 566	32 566
Zobowiązania publicznoprawne	8 844	8 582	8 582
Zobowiązania barterowe	2 986	1 792	1 792
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 021	9 554	9 554
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	7 639	9 478	9 478
Pozostałe	7 901	6 105	9 006
Razem	148 188	148 514	151 415

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

Aktualizacja wyceny zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli Nocowanie.pl Sp. z o.o.

W czerwcu 2019 roku Zarząd dokonał aktualizacji prognoz wyników dla lat 2019 i 2020 dla spółek Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz eHoliday.pl Sp. z o.o. Wycena opcji put na udziały niedające kontroli w Nocowanie.pl Sp. z o.o. zależna jest od m.in. wyniku EBITDA obu spółek za odpowiednio rok 2019 dla opcji pierwszej oraz rok 2020 dla opcji drugiej. W związku z wyższymi niż pierwotnie zakładano prognozowanymi wynikami tych spółek Zarząd podjął decyzję o konieczności dokonania aktualizacji ujętej w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej wyceny zobowiązania opcyjnego i podwyższeniu go o 11.610 tys. złotych. Skutki zmiany wyceny opcji ujęte zostały w kosztach finansowych drugiego kwartału 2019 roku w pozycji „Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć”.

W grudniu 2019 w oparciu o rzeczywiste wyniki finansowe Grupy Nocowanie.pl za rok 2019 oraz, które stanowią podstawę wyceny opcji zakupu 12,5% udziałów spółki Nocowanie.pl (Opcja 1) oraz po dalszej aktualizacji prognoz wyników roku 2020, Zarząd dokonał aktualizacji ujętej wartości zobowiązania opcyjnego do nabycia pozostałych udziałów mniejszościowych w spółce zależnej Nocowanie.pl. W wyniku aktualizacji wycena zobowiązania opcyjnego zwiększona została o kwotę 3.082 tys. zł. Kwota ta obciąży skonsolidowany wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej WPH SA za czwarty kwartał 2019 roku.

Aktualizacja i spłata zobowiązania warunkowego w ramach połączenia przedsięwzięć – My Travel Sp. z o.o.

W trzecim kwartale roku 2019 Grupa dokonała aktualizacji zobowiązania warunkowego na bazie faktycznych wyników finansowych spółki My Travel za 2018 rok. W efekcie zobowiązanie zostało obniżone o 1,6 miliona złotych. Skutki zmiany wyceny zobowiązania ujęte zostały w przychodach finansowych trzeciego kwartału 2019 roku w pozycji „Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć”. Na dzień 31 grudnia 2019 zobowiązania warunkowe z tytułu nabycia udziałów My Travel są w całości spłacone.

Aktualizacja i spłata zobowiązania warunkowego w ramach połączenia przedsięwzięć Superauto24.com Sp. z o.o.

Umowa inwestycyjna nabycia 51% udziałów w Superauto24.com Sp. z o.o. zakładała, że cena sprzedaży może zostać podwyższona o nie więcej niż 5.000 tys. zł pod warunkiem i w zależności od stopnia zrealizowania przez Superauto24.com określonego w umowie celu finansowego na rok obrotowy 2019. W związku z tym Grupa rozpoznała na dzień 31.12.2018 zobowiązanie warunkowe w wysokości 4.396 tys. złotych z tytułu earn-out należnego udziałowcom, od których nabyła pakiet kontrolny spółki Superauto24.com Sp. z o.o. W trakcie roku 2019 podpisano aneks z udziałowcami mniejszościowymi, w efekcie którego rozliczenie z udziałowcami mniejszościowymi nastąpi w oparciu o wyniki 2020 roku. Wartość przyszłych płatności nie przekroczy kwoty 11 mln zł. Grupa dokonała aktualizacji zobowiązania warunkowego na bazie prognozowanych wyników i zmienionych terminów płatności. W efekcie zobowiązanie zostało obniżone o 0,8 miliona złotych. Skutki zmiany wyceny zobowiązania ujęte zostały w przychodach finansowych trzeciego kwartału 2019 roku w pozycji „Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć”.

Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw

Superauto24.com Sp. z o.o.

Na 31 grudnia 2018 roku spółka Superauto24.com Sp. z o.o. wykazywała zobowiązania krótkoterminowe o wartości 16.924 tys. złotych wynikające z podpisanych w grudniu 2018 roku umów nabycia przedsiębiorstw spółki Grupa Super Auto sp. z o.o. oraz spółki Super Auto sp.j. B. Chojnacki, K. Makula w ramach konsolidacji działalności Superauto24.com. Na dzień 31 grudnia 2019 zobowiązania te zostały w całości spłacone.

Extradom.pl Sp. z o.o.

Wirtualna Polska Holding SA oraz podmiot sprzedający udziały w Extradom.pl Sp. z o.o. ustalili, iż część ceny sprzedaży w kwocie 15.525 tys. złotych zostanie zatrzymana przez WPH w celu zabezpieczenia standardowych w tego typu transakcjach ryzyk. Kwota ta będzie spłacana rocznie przez okres kolejnych 6 lat i będzie powiększona o odsetki płatne w terminach rat z dołu i naliczane od wysokości niewypłaconej należnej sprzedającemu części kwoty zatrzymanej oraz pomniejszone zostaną o wszelkie kwoty potrącone przez WPH zgodnie z umową sprzedaży udziałów. Na dzień 31 grudnia 2019 zobowiązanie z tytułu nabycia spółki Extradom wynosi 14.451 tys. zł

37. WYNAGRODZENIA WARUNKOWE

Wynagrodzenia warunkowe i dodatkowe wynikające z zakupu spółek zależnych wynikają głównie z uzgodnień z dawnymi właścicielami Superauto24.com Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oszacowana niedyskontowana kwota przyszłych płatności, które Grupa może być zobowiązana dokonać na mocy przyjętych uzgodnień wynosi 5.072 tys. złotych. Wartość godziwa wynagrodzenia warunkowego w wysokości 4.069 tys. złotych została we wszystkich przypadkach oszacowana metodą dochodową. Wyceny zobowiązań są na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, dalsze informacje przedstawiono w notce 39. Szczegóły dotyczące tych zobowiązań opisane w notce 22 i 23.

38. INFORMACJA O SPRAWACH SPORNYCH

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

W 2019 roku rezerwa na sprawy sądowe spadła łącznie o 883 tys. złotych i na dzień 31 grudnia 2019 wynosi 1.105 tys. zł.

39. SZACOWANIE WARTOŚCI GODZIWEJ

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

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

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

(w tys. zł)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	26 727	-	26 727
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	-	-	(4 069)	(4 069)
Razem zobowiązania	-	26 727	(4 069)	22 658

Instrumenty finansowe z poziomu 1

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

Instrumenty finansowe z poziomu 2

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

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

Instrumenty finansowe z poziomu 3

Kolejna tabela przedstawia zmiany w zakresie instrumentów z poziomu 3 w trakcie roku zakończonego 31 grudnia 2019.

(w tys. zł)	Wynagrodzenie warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	
	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Stan na początek okresu	10 245	7 189
Przejęcie My Travel Sp. z o.o.	-	9 751
Przejęcie Superauto24.com Sp. z o.o.	-	4 396
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu earn-out Netwizor Sp. z o.o.	-	(371)
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu earn-out Superauto24.com Sp. z o.o.	(834)	-
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu earn-out Allani	-	168
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu earn-out My Travel Sp. z o.o.	(1 637)	(2 273)
Splata earn-out My Travel Sp. z o.o.	(4 266)	(2 692)
Splata earn-out Netwizor Sp. z o.o.	(334)	(1 325)
Splata earn-out Allani Sp. z o.o.	-	(5 608)
Zyski i straty ujęte w wyniku finansowym	895	1 010
Stan na koniec okresu	4 069	10 245

Tabela poniżej przedstawia wartości godziwe kredytów i pożyczek wraz z ich wartością bilansową

(w tys. zł)	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Kredyty bankowe i pożyczki	346 755	346 402

40. 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 2019 roku działalność Grupy nie podlegała istotnemu ryzyku walutowemu ze względu na nieznaczny udział transakcji walutowych w transakcjach ogółem Grupy. Ogólny program Grupy dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy. Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczania się przed niektórymi zagrożeniami. Od 2014 roku Grupa posiadała instrumenty swap w celu ekonomicznego zabezpieczenia ryzyka zmiany stóp procentowych wynikającego z zawartych umów kredytowych. W związku z podpisaną nową umową kredytową w dniu 20 grudnia 2017 roku Grupa rozwiązała posiadane transakcje IRS i na 31 grudnia 2019 roku nie była stroną żadnej aktywnej transakcji zabezpieczającej.

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

Ryzyko kredytowe

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

Należności handlowe

Grupa zawiera transakcje z firmami o uznanej reputacji rynkowej i długiej historii współpracy, które nie sprawiły dotychczas problemów ze spłatą zobowiązań wobec Grupy. Wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W związku z charakterystyką rynku, na którym działa Grupa należności przeterminowane do 90 dni uważa się za niezagrożone (o ile Grupa nie posiada informacji na temat problemów finansowych danego klienta). Wynika to z faktu, iż klientami Grupy są w głównej mierze pośrednicy (domy mediowe, itp.)

działający na rzecz klientów końcowych. Często zdarza się więc, że klienci Grupy wstrzymują swoją zapłatę do momentu wpływu na ich konto środków od klienta końcowego. W Grupie nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego, a należności są spłacane zwykle w terminie do 60 dni.

Grupa posiada dobrze zdywersyfikowany portfel odbiorców i dostawców. Zarówno w 2019 jak i w 2018 roku obroty jednego kontrahenta przekroczyły 10% łącznych skonsolidowanych przychodów Grupy i w 2019 wyniosły 12% (w roku 2018 - 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 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Banki o ratingu A1 do A3	73 929	66 663
Środki pieniężne w bankach razem	73 929	66 663

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

Odpisy z tytułu utraty wartości środków pieniężnych i ekwiwalentów ustalono indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji finansowej. Do oceny ryzyka kredytowego użyto zewnętrzne ratingi banków oraz publicznie dostępne informacje dotyczące wskaźników niewypełnienia zobowiązania dla danego ratingu ustalone przez agencje Moody's Investors Service. Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Grupa skorzystała z uproszczenia dozwolonego przez standard i odpis z tytułu utraty wartości ustalono na podstawie 12-miesięcznych strat kredytowych. Kalkulacja odpisu wykazała nieistotną kwotę odpisu z tytułu utraty wartości.

Grupa nie posiada depozytów środków pieniężnych, których termin zapadalności byłby dłuższy niż trzy miesiące.

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

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

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

Ryzyko związane z płynnością

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

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania Grupy w wartości nominalnej do zapłaty.

(w tys. zł)	do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	> 5 lat	Razem
Na dzień 31 grudnia 2019					
Oprocentowane kredyty	7 650	27 862	173 401	223 404	432 317
Leasing finansowy	4 468	10 872	41 796	6 643	63 779
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	137 913	9 851	47 573	-	195 337
Na dzień 31 grudnia 2018					
Oprocentowane kredyty	7 650	22 903	173 401	223 404	427 358
Oprocentowane pożyczki	-	1 662	-	-	1 662
Leasing finansowy	333	999	2 122	-	3 454
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	105 448	17 629	46 867	2 380	172 324

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 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Oprocentowane kredyty i pożyczki	346 755	369 159
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(73 929)	(66 663)
Zadłużenie netto	272 826	302 496
Kapitał własny	513 127	467 760
Kapitał i zadłużenie netto	785 953	770 256
Wskaźnik dźwigni I	35%	39%
EBITDA skorygowana za ostatnie 12 miesięcy	210 331	173 000
Wskaźnik dźwigni II (Zadłużenie netto/EBITDA Skorygowana)	1,30	1,75

4.1. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Na dzień 31 grudnia 2019 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 Świderski, Michał Brański i Krzysztof Sierota) oraz spółki kontrolowane przez nich (działający w porozumieniu na podstawie umowy o współpracy w zakresie wspólnego wykonywania uprawnień właścicielskich wynikających z posiadania akcji Spółki po dniu dopuszczenia do obrotu na GPW) mogą wywierać decydujący wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych, takich jak powołanie i odwołanie Prezesa Zarządu, powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej, zmiana Statutu, emisja nowych akcji Spółki, obniżenie kapitału zakładowego Spółki, emisja obligacji zamiennych, wypłata dywidendy i inne czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają zwykłej albo kwalifikowanej większości głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Następujące transakcje były zawierane z podmiotami powiązanymi:

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Zakupy:		
Spółka zależna od członka Zarządu jednostki dominującej	138	4
Razem	138	4
Sprzedaż:		
Sprzedaż reklamy dla spółki zależnej od członka Rady Nadzorczej	441	646
Razem	441	646

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Zobowiązania:		
Spółka zależna od członka Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	80	24
Razem	80	24
Należności:		
Akcjonariusze (pozostałe należności)	-	-
Spółka zależna od członka Rady Nadzorczej jednostki dominującej	23	-
Razem	23	-

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 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	6 932	5 934
Plan motywacyjny - płatności oparte na akcjach	636	-
Razem	7 568	5 934

42. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	(23 192)	(18 527)
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych aktywów krótkoterminowych	(21 985)	(23 762)
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych	293	(346)
Zmiana stanu aktywów dotyczących działalności finansowej	-	(2 395)
Stan należności i innych aktywów spółek na dzień przejścia kontroli	351	7 618
Zmiana polityki rachunkowości	(140)	(346)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(1 641)	702
Inne	(70)	2
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	4 665	20 814
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(3 227)	(10 639)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	6 431	42 666
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych przejętych w wyniku objęcia kontroli	-	19 273
Aktualizacja zobowiązań inwestycyjnych ujęta w działalności operacyjnej	-	298
Stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli	(1 228)	(30 521)
Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów	(279)	93
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu działalności finansowej	67	(361)
Zmiana polityki rachunkowości	2 901	-
Inne	-	5
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	(445)	613
Bilansowa zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	(355)	727
Wycena aktuarialna ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach	(90)	(12)
Stan rezerw przejęty w wyniku objęcia kontroli	-	(102)
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	(14 874)	(67 061)
Cena nabycia nominalna	(16 100)	(92 769)
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na datę rozliczenia nabycia	1 226	25 708

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

43. INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH, PORĘCZENIACH KREDYTÓW LUB POŻYCZEK

I Gwarancje wobec podmiotów spoza Grupy

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

I Gwarancje wewnątrzgrupowe

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

44. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Otrzymanie wyników kontroli celno-skarbowej

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

W przypadku wydania przez Naczelnika MUCS niekorzystnej dla spółki decyzji, zgodnej z wynikiem kontroli, spółka wystąpi na drogę sądową w obronie swojego stanowiska. Grupa szacuje maksymalny możliwy negatywny wpływ na skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej w wysokości 61,3 mln złotych (odwrócenie rozpoznania historycznie utworzonego aktywa podatkowego oraz wpływu na bieżący podatek 2016). Z powyższej kwoty spółka w latach 2016-2019 rozliczyła w bieżącym podatku dochodowym 42,1 mln złotych. Wskazane kwoty nie zawierają potencjalnych odsetek, które na dzień otrzymania wyników kontroli oszacowano na kwotę 1,3 mln złotych.

Spółka nie zgadza się z ustaleniami przedstawionymi w wyniku kontroli, posiada indywidualne interpretacje podatkowe Ministra Finansów oraz opinie renomowanych firm doradztwa podatkowego potwierdzające jej stanowisko. Spółka nie skorzystała z proceduralnej możliwości dokonania korekty złożonych deklaracji podatkowych, a w przypadku otrzymania niekorzystnej decyzji podatkowej będzie korzystać z przysługujących jej środków odwoławczych. Szczegóły zostały opisane w nocie 4.

Zawarcie nowej umowy kredytowej

W dniu 25 lutego 2020 r. została zawarta umowa kredytów pomiędzy Wirtualna Polska Holding oraz Wirtualna Polska Media SA – jako kredytobiorcami, Domodi sp. z o.o., Totalmoney.pl sp. z o.o., Wakacje.pl SA, – jako poręczycielami a konsorcjum banków w składzie: mBank SA (Agent Kredytu), Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, ING Bank Śląski SA, Bank Polska Kasa Opieki SA oraz BNP Paribas Bank Polska SA jako kredytodawcami, na podstawie której kredytodawcy udzielili Spółce i WPM kredytów w łącznej kwocie do 978 mln PLN. Szczegóły nowej umowy zostały opisane w nocie 34 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wpływ koronawirusa SARS-Cov-2 na zainteresowanie turystyką zagraniczną

Wakacje.pl obserwują tendencję rezygnacji z zakupu wycieczek oraz anulowania rezerwacji, zwłaszcza do krajów, w których przypadków wirusa zdiagnozowano najwięcej. Trudno w tej chwili oszacować jak długo potrwa obecna sytuacja i jaki będzie miała wpływ na zainteresowanie podróżami w kolejnych miesiącach. Niemniej jednak wyniki ankiety w panelu badawczym Ariadna, przeprowadzone na zlecenie Wakacje.pl, pokazują duży wpływ przypadków koronawirusa na zainteresowanie ofertą touroperatorów. Zgodnie z badaniem przeprowadzonym w drugiej połowie lutego 2020, jeszcze przed potwierdzonymi przypadkami rozprzestrzeniania się wirusa we Włoszech, niemal połowa pytanym zapewniała, że koronawirus nie zniechęca ich do wyjazdu na wycieczki zagraniczne w 2020 roku. Zaledwie co piąta pytana osoba miała obawy związane z wyjazdem. Na początku marca, kiedy informacji o przypadkach zarażeń we Włoszech było znacznie więcej, zniechęcenie do wycieczek zagranicznych deklarowało już 35% pytanym, przeciwnego zdania było 31%. Zarząd spodziewa się, że opisana tendencja spadkowa w rezerwacji wycieczek może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy w 2020 roku. Jednocześnie, na moment sporządzania niniejszego raportu Zarząd nie jest w stanie precyzyjnie określić wpływu epidemii koronawirusa na pozostałe obszary działalności Grupy, w tym zwłaszcza na rynek reklamy.

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

45. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 2 sierpnia 2019 roku Spółka zawarła z PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Polna 11 umowę o przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2019-2020 oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata obrotowe 2019-2020.

Poniższe zestawienie zawiera wykaz usług świadczonych na rzecz Grupy Kapitałowej WPH przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych lub spółki z jego grupy, a także wynagrodzenie za te usługi (w tysiącach złotych) w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2018 roku.

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	397	425
Doradztwo podatkowe	-	-
Pozostałe usługi	2	119
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	79	77
Razem	478	621

46. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE Z PRZELICZENIEM NA EURO

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	688 379	550 816	160 021	129 090
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	665 150	526 254	154 621	123 334
Skorygowana EBITDA (wg. MSR 17)*	214 670	178 721	49 902	41 885
EBITDA (wg. MSR 17)*	205 195	168 726	47 700	39 543
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)**	223 282	-	51 904	-
EBITDA (wg. MSSF 16)**	213 807	-	49 702	-

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	20 321	16 500	4 724	3 867
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	20 321	16 500	4 724	3 867
Skorygowana EBITDA (wg. MSR 17)*	(4 339)	(5 721)	(1 009)	(1 341)
EBITDA (wg. MSR 17)*	(4 580)	(5 833)	(1 065)	(1 367)
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)**	(4 339)	-	(1 009)	-
EBITDA (wg. MSSF 16)**	(4 580)	-	(1 065)	-

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	708 700	567 316	164 745	132 957
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	685 471	542 754	159 345	127 201
Skorygowana EBITDA (wg. MSR 17)*	210 331	173 000	48 894	40 545
EBITDA (wg. MSR 17)*	200 615	162 893	46 635	38 176
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)**	218 943	-	50 896	-
EBITDA (wg. MSSF 16)**	209 227	-	48 637	-
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych***	(79 282)	(55 622)	(18 430)	(13 036)
Zysk na działalności operacyjnej	129 945	107 271	30 207	25 140
Wynik na działalności finansowej	(31 092)	(13 833)	(7 228)	(3 242)
Zysk przed opodatkowaniem	98 853	93 438	22 979	21 898
Zysk netto	71 132	75 997	16 535	17 811

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

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

I Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 145 069	1 063 446	268 890	247 313
Aktywa trwałe	909 137	854 666	213 488	198 760
Aktywa obrotowe	235 932	208 780	55 403	48 553
Zobowiązania długoterminowe	426 105	404 565	100 060	94 085
Zobowiązania krótkoterminowe	205 837	191 121	48 336	44 447
Kapitał własny	513 127	467 760	120 495	108 781
Kapitał zakładowy	1 451	1 449	341	337
Udziały niedające kontroli	12 246	10 680	2 876	2 484

I Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	188 986	155 714	43 932	36 493
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(109 147)	(239 350)	(25 372)	(56 095)
Przepływy netto z działalności finansowej	(72 551)	103 990	(16 865)	24 371
Przepływy pieniężne netto razem	7 288	20 354	1 694	4 770

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2019 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,2585 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2019 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,3 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2018 roku),

- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2019 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,3018 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2019 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2018 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,2669 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2018 roku).

47. DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW CZWARTEGO KWARTAŁU 2019 ROKU (NIE BADANE)

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2019	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018
Przychody ze sprzedaży	189 659	173 463
Wartość sprzedanych towarów	(6 839)	(4 220)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(20 723)	(14 954)
Amortyzacja zakupionych licencji programowych	(1 028)	(980)
Zużycie materiałów i energii	(2 220)	(2 040)
Koszty związane z oferta publiczną, zakupami spółek zależnych oraz restrukturyzacją	(3 717)	(3 202)
<i>Koszty usług obcych</i>	(2 457)	(2 851)
<i>Koszty wynagrodzeń i świadczeń</i>	(298)	487
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	(962)	(838)
Koszty programu opcji pracowniczych	(614)	(295)
Pozostałe usługi obce	(56 044)	(63 816)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń	(51 269)	(49 323)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 634)	(3 074)
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	795	323
Zysk na działalności operacyjnej	43 366	31 882
Przychody finansowe	528	349
Koszty finansowe	(4 778)	(4 571)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	(2 249)	667
Dywidendy otrzymane		
Udział w zyskach inwestycji wycenianych metodą praw własności	(880)	-
Zysk przed opodatkowaniem	35 987	28 327
Podatek dochodowy	(9 128)	(1 726)
Zysk netto	26 859	26 601
Pozostałe całkowite dochody/ (straty) podlegające reklasifikacji do wyniku finansowego	(72)	136
Pozostałe całkowite dochody/ (straty) niepodlegające reklasifikacji do wyniku finansowego	-	(10)
		-
Dochody całkowite	26 787	26 727
		-
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	26 496	26 508
Udziałom niedającym kontroli	363	93
		-
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	26 424	26 644
Udziałom niedającym kontroli	363	93

48. 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.



Oświadczenie Zarządu na temat informacji niefinansowych

za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku



Drogie Czytelniczki i Czytelnicy!

Podsumowujemy naszą działalność w zakresie odpowiedzialności i zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding. W 2019 roku przygotowaliśmy m.in. przeprowadzkę naszej głównej, warszawskiej siedziby. Po udanym wdrożeniu innowacyjnego systemu chłodzenia w komorze serwerowej, który wykorzystuje m.in. chłód dostępny w środowisku, zdecydowaliśmy o wprowadzeniu kolejnych instalacji free coolingowych. Opracowaliśmy również projekt serwera pocztowego, który w przyszłości zmniejszy liczbę potrzebnego sprzętu nawet o 40%, a w efekcie pozwoli na oszczędności w zużyciu energii elektrycznej.

Biuro Business Garden, w którym mieści się nowa siedziba WP, jest jednym z najlepszych przykładów architektury proekologicznej w stolicy, posiada certyfikat LEED Platinum. Aż 60% powierzchni stanowią biologiczne czynne tereny zielone. Tam, gdzie było to możliwe, stworzono zielone dachy. Budynki wyposażone są w system zarządzania wodą opadową, co pozwala w całym kompleksie zaoszczędzić 6 mln litrów wody rocznie. Do proekologicznych biur w 2020 roku przeniosą się również pozostałe zespoły z Gdańska, Wrocławia i Lublina.

Do zrównoważonego działania w środowisku zachęcamy naszych interesariuszy i użytkowników. Uruchomiliśmy serwis o elektromobilności: e-autokult.pl. Zespół nocowanie.pl dla swoich klientów stworzył filtr wyszukiwania obiektów ekologicznych, który ułatwia znalezienie miejsc posiadających rozwiązania sprzyjające środowisku. Potencjał w zakresie edukacyjnym wykorzystujemy w naszych serwisach. Zachęcamy do świadomego zużycia energii, umiarkowania w zużyciu wody, selektywnej zbiórki odpadów i zrównoważonego transportu. W 2019 roku nasze redakcje przeprowadziły szereg akcji i opublikowały prawie 1300 materiałów edukacyjnych.

Jacek Świdorski

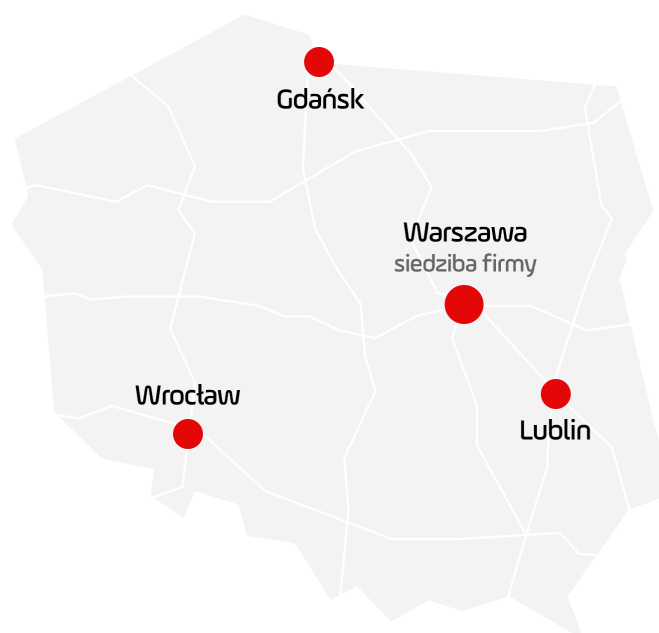
Prezes Zarządu Wirtualna Polska Holding SA

Poznajcie nas

[102-1; 102-3; 102-4]

Wirtualna Polska to grupa kapitałowa, na czele której stoi Wirtualna Polska Holding SA z siedzibą w Warszawie przy ulicy Żwirki i Wigury 16. Nasza Grupa działa w Polsce. Tworzy ciekawe i atrakcyjne otoczenie pracy między innymi w Warszawie, Gdańsku, Wrocławiu i Lublinie.

Nasze główne lokalizacje:



Nasze marki, produkty i usługi oraz model biznesowy

[102-2]



Wirtualna Polska to holding technologiczny. Prowadzi działalność mediową, reklamową oraz e-commerce. Naszą misją jest pozostawanie partnerem pierwszego wyboru Polaków. Serwisy Grupy WP przygotowujemy w oparciu o innowacyjne rozwiązania, które pozwalają nam na poszerzanie grupy odbiorców, precyzyjne dostarczanie usług i reklam.

Skala naszej działalności



21,5 mln
realnych
użytkowników



2,8 mld
odstón



26,5 min
dziennie

Według badania Gemius/PBI, w grudniu 2019 roku, z wszystkich produktów internetowych Grupy WP korzystało 21,5 mln realnych użytkowników, którzy wykonali 2,8 mld odstón, spędzając w serwisach średnio aż 26,5 min dziennie.

Media

Nasi dziennikarze codziennie przygotowują dziesiątki materiałów, wśród nich wywiady, relacje wideo, opinie, reportaże i newsy. Dostarczają bieżących informacji, komentują aktualne wydarzenia i przedstawiają ciekawostki ze świata rozrywki. To dzięki nim Wirtualna Polska jest miejscem, do którego Internauci wracają każdego dnia.

Serwisy i kontent



money.pl

dobreprogramy



SportoweFakty

WP autokult

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

Portfolio WP to również szereg serwisów tematycznych. Codziennie prezentujemy najważniejsze wiadomości z kraju i ze świata, prowadzimy najpopularniejszy serwis finansowy w Polsce, dostarczamy również pełny przegląd informacji sportowych, treści motoryzacyjne, technologiczne, lifestylowe i rozrywkowe. Do rodziny serwisów w 2019 roku dołączyły m.in. So Magazyn oraz e-autokult.pl.

W 2019 roku wprowadziliśmy nową odsłonę serwisu o2. Informacje wyświetlane są w przejrzystej, przyjaznej dla oka formie. Na stronie wyeksponowano „Dzienną dawkę dobrego newsa”, czyli sekcję z pozytywnymi informacjami, która odróżnia nas od konkurencji. Nowy serwis wykonano w oparciu o nowoczesne technologie: React, Node.js oraz Golang.

Wdrożyliśmy również nową Stronę Główną WP na urządzenia mobilne. Powiększono w niej zdjęcia i wyróżniono kolorystycznie część tytułów. Wyniki meczów i notowań walutowych dostępne są w czasie rzeczywistym. W dolnej części strony zaprojektowano sekcję przewijaną poziomo. Reklamodawcy zyskali nowe formaty.

Po raz pierwszy w historii Wirtualnej Polski zorganizowaliśmy event WP #dziejesiejesienia. Zaprezentowaliśmy jesienne nowości w ofercie programowej i telewizyjnej oraz plany na najbliższą przyszłość. W części brand experience goście mogli zobaczyć świat marki WP „od kuchni”. Prezentacje dotyczyły m.in. działania technologii DAI oraz systemu antyspamowego serwisów pocztowych WP i o2.

Po raz pierwszy przyznaliśmy nagrody money.pl, największego polskiego serwisu ekonomicznego. To wyróżnienie liderów polskiego biznesu, ludzi oraz firm, które wyznaczają kierunek polskich przemian społeczno-gospodarczych. Gala finałowa odbyła się podczas Kongresu Impact’19 w Krakowie.

W 2019 roku praca naszych dziennikarzy została wielokrotnie wyróżniona. Paweł Kapusta znalazł się w gronie finalistów nagrody im. Ryszarda Kapuścińskiego za najlepszy reportaż literacki. Jury doceniło książkę „Agonia”, czyli zbiór reportaży o polskiej służbie zdrowia. Nagrodę im. Bohdana Tomaszewskiego przyznaną przez Press otrzymał Michał Kołodziejczyk. Statuetkę w tej kategorii otrzymuje dziennikarz sportowy mający świetny warsztat dziennikarski, prezentujący elegancję w posługiwaniu się językiem polskim, a także wyróżniający się wysoką kulturą zawodową i osobistą.

Poczta poczta

Usługami, które ułatwiają naszym użytkownikom komunikację są również WP Poczta i o2 poczta. Oferują m.in. nielimitowaną pojemność skrzynki i załączniki do 100 MB. Wyróżniają się wysokim poziomem zabezpieczeń i rozwiązaniami dla biznesu. W 2019 roku, jako pierwsi z polskich wydawców, wprowadziliśmy projekt „Poczta bez granic”. Osoby niesłyszące mogą swobodnie połączyć się z Biurem Obsługi Klienta przy udziale tłumacza języka migowego Migam. Wdrożyliśmy również dodatkową funkcjonalność porządkowania e-recept w jednym miejscu, co zapewnia szybki dostęp w przypadku potrzeby ich okazania np. za pomocą telefonu komórkowego.

Telewizja WP | telewizja

W ramówce Telewizji WP znaleźć można światowe filmy i seriale nieemitowane wcześniej w polskich kanałach otwartej telewizji. Stacja pokazuje autorskie programy publicystyczne, w tym „Tłit” i „Money. To się liczy”, programy rozrywkowe oraz dokumenty i cykle o remontowaniu i urządzaniu wnętrza. Od kwietnia 2019 Telewizja WP emituje najśłynniejsze show motoryzacyjne na świecie, czyli „Top Gear”, a od października także „Kuchenne rewolucje Gordona Ramsay’a”. Telewizja WP jako pierwsza w Polsce wyemitowała film braci Sekielskich „Tylko nie mów nikomu” poszerzając grupę odbiorców o widzów telewizji naziemnej. Zgodnie z danymi Nielsen Audience Measurement Telewizja WP zakończyła rok

2019 udziałem 0,49% w grupie all 16-49, poprawiając wynik o 22% względem zeszłego roku. W drugim półroczu 2019 udziałem 0,54% objęła pozycję lidera stacji nadających na MUX8.

Telewizja WP dostępna jest naziemnie na ósmym multipleksie (MUX8), na platformie CANAL+, w najlepszych sieciach kablowych oraz w usłudze WP Pilot. W 2019 roku dostęp do stacji zyskali również klienci Cyfrowego Polsatu.

Wideo



Naszym użytkownikom oferujemy również możliwość odbioru tradycyjnej telewizji w wersji online. WP Pilot umożliwia oglądanie ponad 90 kanałów telewizyjnych, z czego ponad 30 całkowicie za darmo. Usługa jest dostępna bez konieczności podpisywania umowy i bez dekodera. Telewizję oglądać można poprzez stronę internetową, aplikacje na platformy Android, iOS, Windows i Xbox oraz z wykorzystaniem Chromecast i Airplay.

Radio



OPEN FM

OpenFM to najpopularniejsze polskie radio internetowe. Do dyspozycji słuchaczy jest ponad sto zróżnicowanych stacji muzycznych, które podzielone są na kategorie tematyczne. Usługa jest dostępna pod adresem www.open.fm oraz przez aplikację mobilną na platformy Android i iOS. By zapewnić marce jeszcze szerszą dystrybucję, w 2019 wzięliśmy udział w konkursach Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji na nadawanie na lokalnych multipleksach cyfrowych. OpenFM otrzymało miejsce m.in. w Warszawie, Rzeszowie, Katowicach i Tarnowie.

Reklama

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

Wirtualna Polska w ramach nowego rozliczenia #PłaćZaObejrzone wprowadziła ofertę 3x100. Klient płaci tylko za spoty wideo, które zostaną zliczone wg następujących kryteriów: 100% playera z reklamą wideo widziane przez minimum 2 sekundy, niepominięte, czyli obejrzone do końca. Standard 3x100 jest dostępny od listopada 2019 roku w odsłonowych kampaniach wideo direct multiscreen. To nowy, jakościowy model rozliczeniowy, którego stawki zależą przede wszystkim od długości spotu. Jednocześnie jest to pierwsza taka oferta w Polsce.

Jako pierwsi wprowadziliśmy również format DAI (Dynamic Ad Insertion), który wraz z rozwijaną w WP technologią marketing automation pozwalają na dobudowywanie zasięgów i lepszą personalizację

reklam, zarówno display, jak i wideo. Zastąpienie linearnego bloku w telewizji niepomijalną reklamą wideo online wdrożono w Telewizji WP w usłudze WP Pilot. Poprzez streaming telewizji online, Wirtualna Polska może dobudowywać zasięg najpopularniejszych ogólnopolskich programów TV.

E-commerce

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



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

Moda domodi ALLANI

Misję wspierania naszych użytkowników w ich codziennych decyzjach realizujemy także poprzez usługi oferowane w dwóch największych wyszukiwarkach modowych w Polsce, czyli domodi.pl oraz allani.pl. W ofercie tych serwisów znajduje się kilkaset tysięcy produktów z setek sklepów internetowych.

Wyposażenie wnętrz i projektowanie domów homebook extradom

Homebook.pl to nowoczesna platforma dla entuzjastów i profesjonalistów projektowania wnętrz. Oferuje użytkownikom możliwość wyszukiwania wśród setek tysięcy produktów z kilkuset sklepów w kategorii dom i wnętrze. Zawiera również rozbudowany dział inspiracji, w którym prezentowane są aranżacje wnętrz, porady i trendy oraz bazę specjalistów z branży. Extradom.pl specjalizuje się w sprzedaży projektów architektonicznych online. Obie marki integrują ścieżkę zakupową konsumentów od projektu domu, poprzez materiały budowlane, aż do wyposażenia wnętrz.

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

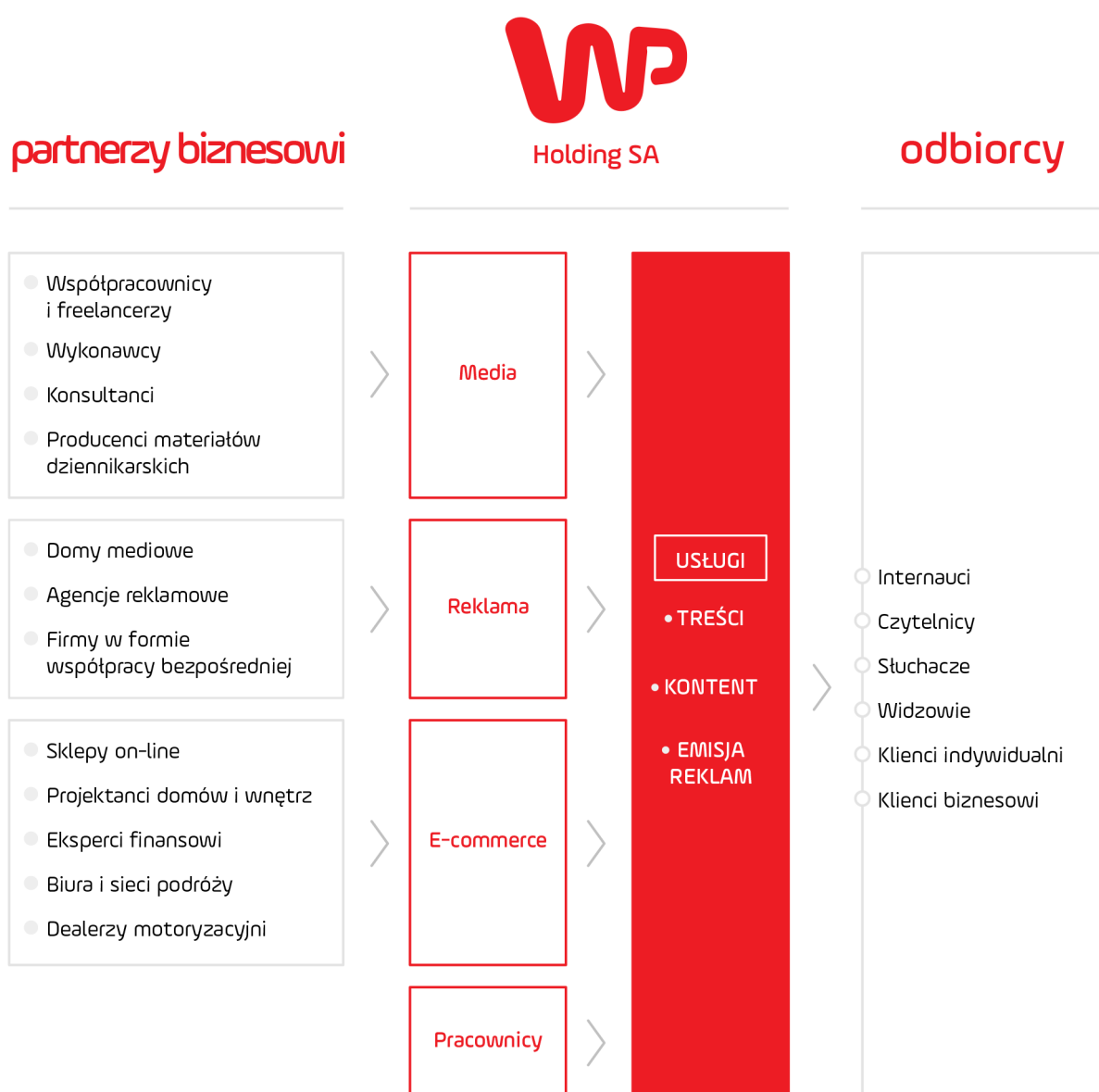
Motoryzacja [superauto.pl](#)

Zakup i finansowanie samochodu to kolejny obszar e-commerce, w którym WP działa przez serwis [superauto.pl](#). Prezentuje szeroką ofertę nowych samochodów pochodzących od autoryzowanych dilerów różnych marek. Najwyższy standard obsługi, realizowany przez zespół doświadczonych doradców, pozwala klientom indywidualnym i firmom na sfinansowanie zakupu nowego samochodu w leasingu, wynajmie lub pożyczce bez wychodzenia z domu.

Łańcuch dostaw Grupy WP

[102-9; 102-10]

Działamy w obszarach Internetu, mediów i reklamy. Korzystamy z usług zaufanych i wieloletnich partnerów. Jako Grupa mająca w portfolio przede wszystkim usługi elektroniczne oparte o własną infrastrukturę IT nie identyfikujemy kluczowych dostawców i nie działamy w oparciu o rozbudowany łańcuch dostaw, typowy dla firm produkcyjnych. Naszym głównym zadaniem jest zapewnienie ciągłości świadczenia usług: dostępu do publikacji, materiałów audio/wideo, serwisów e-commerce oraz funkcjonowania systemu emisyjnego reklam naszych partnerów. Poniżej prezentujemy podstawowy łańcuch zapewniania usług w Grupie WP.



W naszej działalności opieramy się m.in. o zasady:

- W budowaniu relacji z partnerami biznesowymi zapewniającymi efektywne działanie naszej sieci reklamowej zwracamy uwagę na przejrzystość podejmowanych działań wobec naszych odbiorców oraz zgodność z normami regulacji prawnych, w których funkcjonują usługi reklamowe. Są to przepisy o ochronie danych osobowych i świadczeniu usług drogą elektroniczną oraz zgodność z właściwymi normami branżowymi wyznaczonymi m.in. przez IAB Europe w Transparency and Consent Framework.
- Nasi partnerzy biznesowi e-commerce dostarczają dobra i usługi, które oferujemy użytkownikom. W takiej współpracy zawsze wybieramy dostawców, którym możemy zaufać, którzy znają potrzeby naszych odbiorców i swoją ofertą wpasowują w ich preferencje. Chcemy, by nasi partnerzy działali również lokalnie i byli dla odbiorców dostawcą i wykonawcą pierwszego kontaktu. Dywersyfikujemy naszą ofertę, by jak najlepiej odpowiadać na potrzeby odbiorców i jednocześnie zwiększać zasięg działalności naszych partnerów. Kierujemy się przejrzystymi zasadami współpracy, konkurencyjnością i atrakcyjnością oferty oraz gwarantujemy zaufanie i terminowe płatności.
- Naszym obowiązkiem jest identyfikacja ryzyk związanych z łańcuchem zamówień i reagowanie na wszelkie przejawy nieuczciwego lub nieetycznego zachowania wśród klientów, partnerów i dostawców. Grupa WP nie toleruje jakichkolwiek działań korupcyjnych, bez względu na ich formę i cel. Niedopuszczalne jest zawieranie porozumień ograniczających konkurencję i nadużywanie pozycji dominującej.

Najważniejsze zmiany

Zgodnie z naszą strategią, Wirtualna Polska realizowała kolejne akwizycje. W marcu WP Holding S.A. stała się mniejszościowym akcjonariuszem spółki Teroplan S.A., właściciela e-podróżnik.pl, największej polskiej platformy ułatwiającej planowanie podróży oraz zakup online biletów autobusowych i kolejowych. W październiku WP Media S.A. przejęła serwis AutoCentrum.pl, który od lat cieszy się zaufaniem użytkowników i skupia wokół siebie zaangażowaną społeczność. Jest jednym z liderów produkcji treści wideo oraz agregacji danych produktowych związanych z motoryzacją.

W 2019 roku rozpoczęliśmy projekt przenosin naszych biur do kompleksów przyjaznych środowisku. Przeprowadzka głównej siedziby w Warszawie do biurowca Business Garden przy ul. Żwirki i Wigury 16 odbyła się na przełomie grudnia 2019 i stycznia 2020. Budynek jest jednym z najlepszych przykładów architektury proekologicznej w stolicy, posiada certyfikat LEED Platinum. Do proekologicznych biur w 2020 roku przeniosą się również pozostałe zespoły z Gdańska, Wrocławia i Lublina.

Obecność Wirtualnej Polski w branży

[102-13]

Wirtualna Polska ma status członka zarządzającego Związku Pracodawców Branży Internetowej IAB Polska. Misją 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 – prezes WP Media SA. Pracownicy Wirtualnej Polski wypowiadają się jako eksperci w raportach branżowych, które IAB Polska wydaje we współpracy z Harvard Business Review Polska.

WP wraz z innymi największymi wydawcami mediowymi w Polsce, jako wspólnik wspiera firmę Polskie Badania Internetu (PBI). Najważniejszym efektem tej współpracy, jest badanie Gemius/PBI, które od ponad 15 lat jest standardem pomiaru widowni internetowej w Polsce. WP jest także aktywnym członkiem w Stałym Zespole Metodologicznym, który działa przy Zarządzie PBI i na jego wniosek opiniuje m.in. zmiany w badaniu Gemius/PBI.

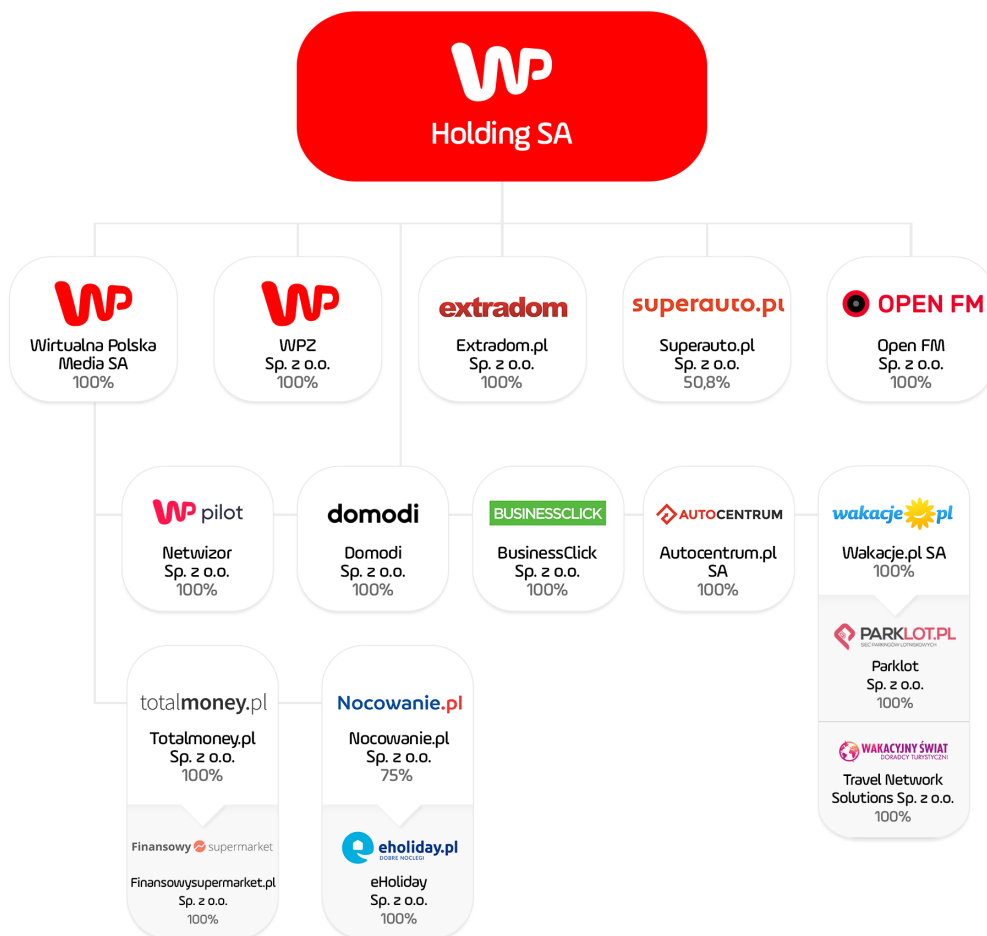
Jesteśmy również członkiem Polskiej Izby Turystyki, Polskiego Związku Organizatorów Turystyki i akredytowanym agentem IATA.

Przykładowe organizacje, konferencje i wydarzenia, których Grupa WP w 2019 roku była partnerem medialnym lub uczestnikiem wydarzenia:



Struktura naszej Grupy

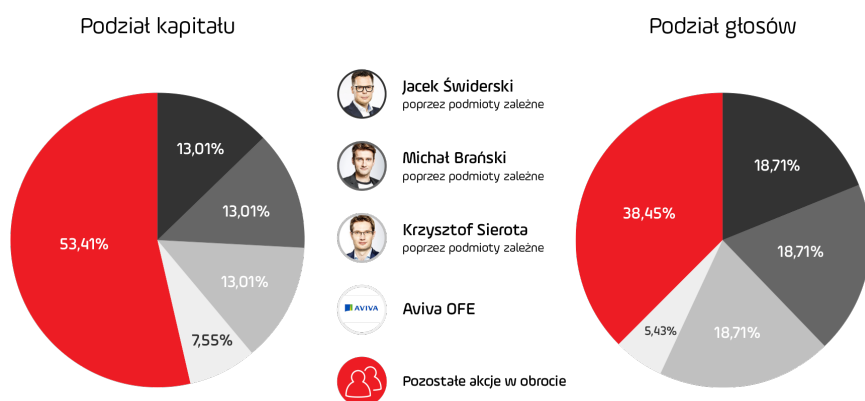
[102-45]



Właściciele oraz forma prawna WP

[102-5]

Wirtualna Polska Holding to spółka akcyjna notowana na giełdzie.



Skład akcjonariatu jest również dostępny na stronie internetowej, pod adresem: www.inwestor.wp.pl.

Nasze organy i ład korporacyjny

[102-18]

Organem zarządzającym Wirtualna Polska Holding SA jest Zarząd.

Zarząd WP Holding SA



Jacek Świderski
CEO



Elżbieta Bujniewicz-Belka
CFO



Michał Brański
VP Strategy



Krzysztof Sierota
CTO

Czym zajmuje się Zarząd?

kieruje działalnością Spółki,
zarządza jej majątkiem

reprezentuje Spółkę

podejmuje decyzje we wszystkich
sprawach niezastrzeżonych przez
postanowienia Statutu
lub przepisy prawa do wyłącznej
kompetencji Rady Nadzorczej
lub Walnego Zgromadzenia

Zarząd

wszyscy jego członkowie
są obowiązani i uprawnieni
do wspólnego prowadzenia
spraw Spółki

działa na podstawie
Regulaminu Zarządu

powoływany jest na okres
trzyletniej, wspólnej kadencji

Pełne informacje w zakresie funkcjonowania Zarządu dostępne są w Statucie WP Holding SA pod adresem: <http://inwestor.wp.pl/lad-korporacyjny/statut/>.

Rada Nadzorcza

Sprawuje stały nadzór nad działalnością WP Holding SA we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Rada nadzorcza Holding SA



Czym zajmuje się Rada Nadzorcza?

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)

zawarcie przez Spółkę lub którykolwiek jej podmiot zależny umowy powodującej powstanie skonsolidowanego zadłużenia finansowego przekraczającego 2,25-krotność skonsolidowanego zysku EBITDA

opiniowanie wieloletnich programów rozwoju Spółki i rocznych planów finansowych Spółki

rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia



wybór lub zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki

powoływanie i odwoływanie członków Zarządu zgodnie z wnioskiem Prezesa Zarządu

ustalenie liczby członków Zarządu zgodnie z wnioskiem Prezesa Zarządu

ustalenie Regulaminu Rady Nadzorczej i Regulaminu Zarządu

wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej transakcji z podmiotem powiązanym, 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

Pełne informacje w zakresie funkcjonowania Rady Nadzorczej dostępne są w Statucie WP Holding SA pod adresem: <http://inwestor.wp.pl/lad-korporacyjny/statut/>.

Wartości, priorytety i etyka w WP

[102-16]

Wartości, którymi kierujemy się na co dzień w Wirtualnej Polsce, mają wpływ na rozwój i sukces Grupy WP, ale również pomagają nam zachować wyjątkową atmosferę pracy i stanowią ważny element oceny pracowniczej.

Nasze wartości oraz to, jak Grupa WP widzi swoich pracowników i wykonywaną przez nich pracę, wskazujemy w Kompasie Etyki Wirtualnej Polski (Kodeks Etyki). Wartości oraz informacje na temat istotności etycznego wykonywania pracy w WP są przekazywane na spotkaniu wprowadzającym (onboarding), które jest organizowane dla wszystkich nowych pracowników. Grupa od wielu lat bada również poziom zadowolenia pracowników w ramach anonimowego, corocznego badania ankietowego. Jego wyniki są podstawą do poprawiania warunków pracy i wprowadzania nowych rozwiązań.



W naszej działalności skupiamy się na edukacji, bezpieczeństwie, ochronie środowiska i zdrowiu.

Edukacja

Jesteśmy źródłem informacji, wiedzy i inspiracji do uczenia się przez całe życie.

Kształtujemy 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.

NASZE PRIORYTETY

W codziennych działaniach kierujemy się zasadą poszanowania 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 relacjach zewnętrznych dążymy do zapewnienia najwyższej jakości usług na rzecz użytkowników. Relacje z nimi budujemy w oparciu o zaufanie i transparentną komunikację oraz przestrzegamy zawartych umów. Przestrzegamy przepisów o ochronie konsumentów i nie dopuszczamy się nieuczciwych praktyk rynkowych. We współpracy z klientami, partnerami biznesowymi i dostawcami przestrzegamy zasad uczciwej konkurencji i zawartych umów.

Jako spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 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: 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 WP. Zgodność ze 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.

Społeczna odpowiedzialność biznesu jest ważnym elementem działalności Grupy WP, pomagającym w osiąganiu celów biznesowych, budowaniu wizerunku i kształtowaniu wartości. Oznacza dla nas inwestowanie w zasoby ludzkie, wspieranie projektów edukacyjnych i kulturalnych oraz ochronę środowiska.

Zaufanie

W Grupie WP wdrożyliśmy Leadership Trust Index [LTI], który pokazuje poziom zaufania do bezpośredniego przełożonego. Indeks zaufania przyjmuje wartości od -100 do +100. W każdej ze spółek holdingu LTI przyjmuje wartości dodatnie. Dzięki wskaźnikowi LTI każdy menedżer może podjąć decyzję, jak będzie pracował ze swoim wynikiem. Jest to forma feedbacku, która ma służyć indywidualnej pracy nad wzmacnianiem kompetencji menedżerskich i dialogu z zespołem.

Ponad **21 milionów** interesariuszy

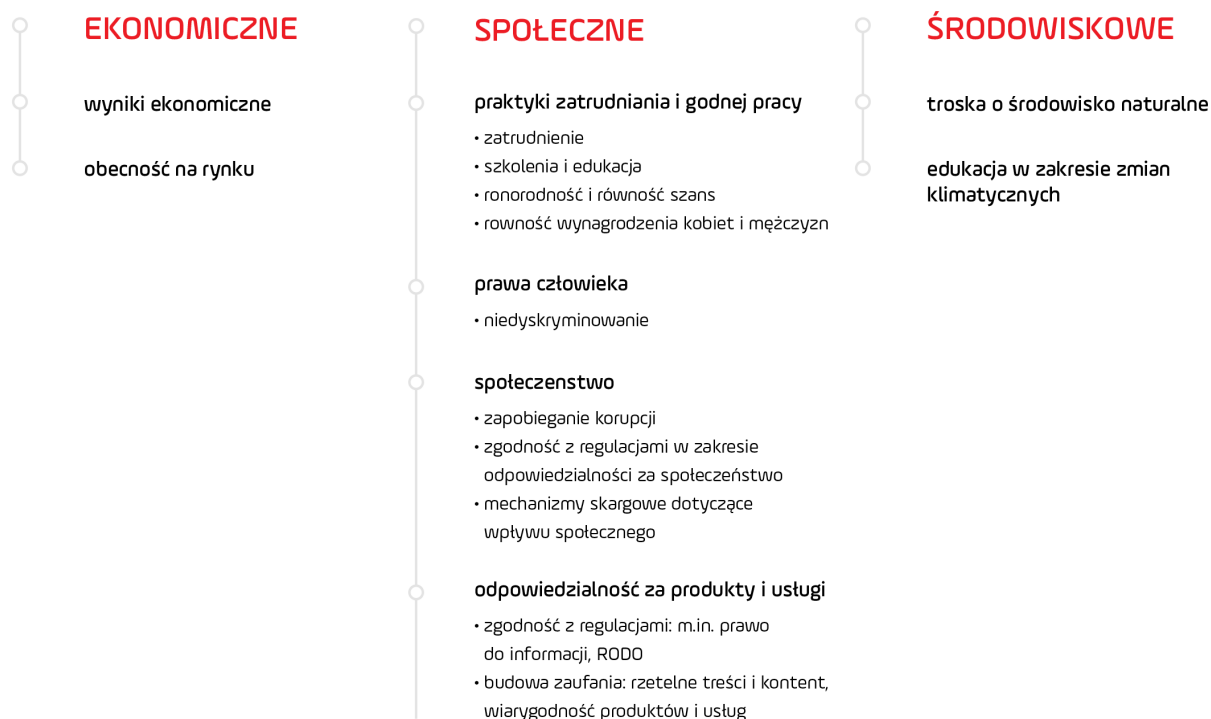
	Sposób angażowania	Częstotliwość angażowania	Kluczowe kwestie i zagadnienia	✓ wykonane w trakcie/na bieżąco
ZEWNĘTRZNE GRUPY INTERESARIUSZY				
Akcjonariusze i inwestorzy	- kontakty bezpośrednie i spotkania one-to-one - strona www dedykowana grupie - organizowanie spotkań i konferencji - dostarczanie szczegółowych informacji o wynikach (komunikaty, raporty)	kwartalna i roczna cykliczność publikowania wyników, stały kontakt bezpośredni	✓ przejrzystość publikowanych informacji oraz zapewnienie tłumaczenia na język angielski	
Partnerzy biznesowi i dostawcy*	- spotkania biznesowe - zawieranie kontraktów - udział w konferencjach i partnerstwo medialne z organizacjami	stały kontakt	✓ transparentne zasady współpracy	
* Naszą działalność prowadzimy głównie w Internecie i nie wykazujemy oddzielnej grupy dostawców, charakterystycznej dla przedsiębiorstw produkcyjnych. Naszymi dostawcami są m.in. firmy komputerowe i informatyczne, które dostarczają sprzęt i zapewniają licencjonowanie oprogramowania. Zasady współpracy z partnerami biznesowymi i dostawcami są tożsame.				
Społeczeństwo	możliwość komentowania informacji w serwisach	stały kontakt	✓ zapewnianie wymiany opinii i poglądów ! przeciwdziałanie nienawiści, hejtowi i nawoływaniu do agresji	
	Biuro Obsługi Klienta		! funkcjonalność serwisów WVP, pytania o możliwość dodania nowych rozwiązań; każda kwestia zgodnie z procedurą przekazywana jest opiekunom technicznym i biznesowym danej usługi	
- użytkownicy serwisów - czytelnicy - słuchacze - widzowie	badanie wizerunkowe Wirtualnej Polski	badanie coroczne	! dalsze skupianie się na lokalnych tematach; wprowadziliśmy m.in. nowy serwis WVP Wrocław ✓ łatwa dostępność prognozy pogody; poprawiliśmy widoczność widżetu pogodowego na stronie głównej WVP; wprowadziliśmy też zupełnie nową odsłonę serwisu WVP Pogoda ✓ budowa zaufania do działań i marek WVP; przeprowadziliśmy kampanię #StopMowieiNienawiści, w której dzieci odczytywały na głos kontrowersyjne i nieetyczne wypowiedzi osób publicznych. Kampania miała na celu wpłynąć na zmianę języka w przestrzeni publicznej, skłonić odbiorców do refleksji, a samym cytowanym zwrócić uwagę, że ich słowa słyszą wszyscy, także najmłodszy ! budowa zaufania do działań i marek WVP; ulepszymy mechanizmy moderacji komentarzy w serwisach	
	badanie dla użytkowników WVP Poczty i Poczty o2		! każda kwestia zgodnie z procedurą przekazywana jest opiekunom technicznym i biznesowym danej usługi ✓ wprowadzenie wraz z firmą Migam bezpłatnej usługi „Poczta bez granic”, która umożliwia użytkownikom poczty z dysfunkcjami słuchu nieskrępowany kontakt z Biurem Obsługi Klienta ✓ wdrożenie bezpłatnej funkcjonalności segregowania e-recept w dedykowanym miejscu skrzynek	
	badania satysfakcji z oferowanych usług i nowych funkcjonalności w serwisach	kilkukrotnie w ciągu roku	! każda kwestia zgodnie z procedurą przekazywana jest opiekunom technicznym i biznesowym danej usługi	
Klienci	badanie satysfakcji klientów Biura Reklamy WVP (ankieta ilościowa, wywiady indywidualne)	badania coroczne	✓ ocena oferty reklamowej i obsługi klientów ✓ głębsze poznanie zjawisk na rynku reklamy on-line oraz poznanie spojrzenia na nie z perspektywy domów mediowych i klientów bezpośrednich	
- biznesowi - e-commerce	badanie zadowolenia z poziomu usług e-commerce m.in. NPS	ankiety realizowane na bieżąco w ciągu roku	✓ ocena oferty e-commerce, np. zadowolenie z obytej podróży	
		stały kontakt		
Instytucje państwowe, regulatorzy i legislatorzy	realizacja obowiązków informacyjnych	stały kontakt	✓ spełnianie wymogów ✓ dostępność usług	
WEWNĘTRZNE GRUPY INTERESARIUSZY				
Pracownicy i współpracownicy	ankiety pracownicze	badania coroczne	! ocena poziomu satysfakcji i zaangażowania pracowników	
	wsparcie HR Business Partnerów	cotygodniowe statusy HRBP	! badanie potrzeb pracowników	
	wsparcie Rzecznika Etyki	stały kontakt bezpośredni	✓ wprowadzenie programów anażujących i budujących zaufanie pracowników	

Istotne aspekty, wdrożone polityki i wskaźniki wpływu, czyli jak i w jakim zakresie wpływamy na naszych interesariuszy, społeczeństwo i środowisko

[102-15; 102-46; 102-47; 103-1]

Proces identyfikacji istotnych aspektów niefinansowych przeprowadziliśmy na podstawie wytycznych GRI Standards, 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. Na podstawie listy kontrolnej zespół dokonał subiektywnych ocen każdego z aspektów zawartych w wytycznych GRI Standards. Kolejnym etapem było podsumowanie wyników, a w przypadku skrajnych ocen dyskusja nad każdym aspektem w celu osiągnięcia konsensusu i ostatecznej oceny. Priorytety wprowadzono na podstawie średnich ocen w celu zidentyfikowania tych, które są istotne dla Grupy.

Istotne aspekty niefinansowe Wirtualnej Polski



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.

Wyniki ekonomiczne

[102-7; 201-1]

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.

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	708 700	567 316	25%
Koszty operacyjne, w tym:	(578 755)	(460 045)	26%
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(79 282)	(55 622)	43%
EBITDA	209 227	162 893	28%
EBIT	129 945	107 271	21%
Przychody i koszty finansowe	(16 850)	(15 604)	8%
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	(12 221)	1 771	(790%)
Dywidendy otrzymane	56	-	n/d
Udział w zyskach inwestycji wycenianych metodą praw własności	(2 077)	-	n/d
Zysk przed opodatkowaniem	98 853	93 438	6%
Zysk netto	71 132	75 997	(6%)

Obecność na rynku

[102-6; 102-7; 202-1]

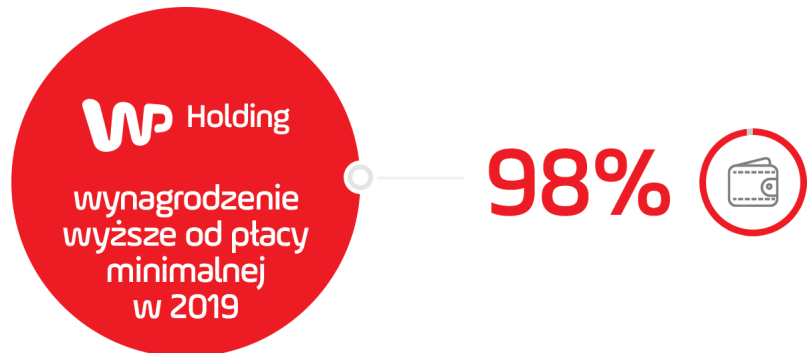
Stale zwiększamy liczbę oferowanych usług i produktów. Prowadzimy serwisy informacyjne, doradzamy i edukujemy. Oferujemy usługi reklamowe w swoich mediach i serwisach e-commerce. W ramach sprzedaży internetowej jesteśmy pośrednikiem m.in. usług noclegowych i wycieczek, wyposażenia wnętrz i projektów domów, usług finansowych i porównywarek, ofert motoryzacyjnych oraz ofert modowych najlepszych marek.

Na podstawie danych z całego 2019 roku:

- 79% przychodów Grupy WP pochodzi z rynku krajowego
- 19% z krajów UE
- 2% z krajów poza UE

Główne lokalizacje prowadzenia działalności to miejscowości, w których Grupa WP zatrudnia ponad 100 pracowników. Są to: Warszawa, Gdańsk, Wrocław i Lublin.

Oferujemy konkurencyjną, atrakcyjną i satysfakcjonującą płacę, która spełnia zasadę niedyskryminacji. Wśród pracowników chcemy budować kulturę zaufania i lojalności. Stosujemy obowiązującą w Polsce, jednolitą dla całego kraju płacę minimalną. W 2019 roku wyniosła ona 2250 zł brutto. Zdecydowana większość naszych pracowników (98%) otrzymuje wynagrodzenie wyższe od płacy minimalnej.



Główne ryzyka zidentyfikowane w aspekcie ekonomicznym:

Ryzyko utraty popularności i siły marek poszczególnych portali i serwisów internetowych

Potencjalna przyczyna wystąpienia tego zagrożenia to niedopasowanie oferowanych usług do potrzeb użytkowników lub prezentowanie mało atrakcyjnych lub nieprawdziwych treści w serwisach Grupy WP. Potencjalne konsekwencje wystąpienia tego zagrożenia to utrata użytkowników, która doprowadziłaby do strat finansowych. Grupa zapobiega temu zagrożeniu poprzez system badania potrzeb i opinii użytkowników oraz politykę i procedury związane z prezentowanymi materiałami redakcyjnymi.

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

Powyższe ryzyko mogłoby wystąpić 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 procedury weryfikacji materiałów reklamowych oraz system szkoleń na temat kreacji dla osób publikujących takie materiały.

Aspekt społeczny

Społeczny wymiar zrównoważonego rozwoju dotyczy naszego wpływu na otoczenie społeczne, w którym prowadzimy działalność. W aspekcie społecznym wyróżniamy:

- Praktyki zatrudniania i godnej pracy
- Prawa człowieka
- Społeczeństwo
- Odpowiedzialność za produkty i usługi

Praktyki zatrudnienia i godnej pracy

[102-8; 102-12; 401-1; 404-2; 405-1]

Działamy zgodnie z międzynarodowymi standardami, to m.in.:



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 zatrudnienia 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 w Grupie oraz mogą podejmować współpracę z WP 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 stawali 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 służące 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 Kompas Etyki, jeżeli działania w życiu prywatnym mają wpływ na działalność Grupy WP 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 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, wyłącznie, gdy zachodzi podejrzenie dokonania nadużycia, konieczny jest dostęp do danych w czasie nieobecności pracownika lub uprawnione podmioty zażądają takiego dostępu na podstawie obowiązujących przepisów prawa.

Przeciwdziałanie nadużyciom

- Przeciwdziałamy nadużyciom popełnianym na szkodę Grupy WP i podmiotów, które wchodzi w jej skład, a także na szkodę naszych pracowników i współpracowników. Wdrożyliśmy odpowiednie procedury kontrolne, mające na celu zapobiegać nadużyciom.

Struktura zatrudnienia w Wirtualnej Polsce

W strukturach spółek WP Holding w 2019 roku zatrudnionych na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony i określony było:



Lokalizacja	ZATRUDNIENI			NOWI PRACOWNICY		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Warszawa	349	315	312	82	112	74
Lublin	97	131	130	43	74	46
Wrocław	128	164	236	45	64	71
Gdańsk	359	409	434	47	318	119
pozostałe	26	27	94	0	11	37
SUMA	959	1046	1206	217	579	347

W kwestii wymiaru etatu, zdecydowana większość pracowników WP Holding jest zatrudniona w pełnym wymiarze godzin. Wskaźnik zatrudnionych w niepełnym wymiarze czasu pracy w WP Holding nieznacznie spadł w porównaniu z 2018 rokiem:



Wskaźnik fluktuacji WP Holding wg regionów:

Lokalizacja	WSKAŹNIK FLUKTUACJI		
	2017	2018	2019
Warszawa	21%	33%	33%
Lublin	19%	29%	31%
Wrocław	15%	21%	19%
Gdańsk	14%	19%	19%
pozostałe	8%	22%	39%

W głównych lokalizacjach prowadzenia działalności wskaźnik fluktuacji utrzymał się na podobnym poziomie w porównaniu do 2018 roku. Wysoki poziom rotacji w pozostałych lokalizacjach (m.in. w Chorzowie i Częstochowie) wynika z faktu, że poza głównymi ośrodkami, w których funkcjonują spółki z grupy kapitałowej, zlokalizowane są zespoły sprzedażowe oparte o call center. Równocześnie zespoły te nie są bardzo liczne i każde odejście ma wpływ na wskaźnik fluktuacji.

Wskaźnik fluktuacji WP Holding wg płci:	WSKAŹNIK FLUKTUACJI		
Płeć	2017	2018	2019
Kobiety	20%	22%	22%
Mężczyźni	14%	29%	31%

Wskaźnik fluktuacji wg grup wiekowych:	WSKAŹNIKI FLUKTUACJI		
Grupa wiekowa	2017	2018	2019
poniżej 30 lat	17%	45%	30%
30 - 50 lat	17%	11%	26%
powyżej 50 lat	22%	0%	38%

Wzrost wskaźnika fluktuacji w grupie powyżej 50 lat to wynik odejść pojedynczych osób. W tej grupie wiekowej zatrudnionych jest 1,4% pracowników.

Wiek pracowników Wirtualnej Polski

Kadra zarządzająca wyższego szczebla to osoby zasiadające w zarządach spółek z Grupy Kapitałowej WP Holding SA. Składa się w 85% z mężczyzn w wieku 30–50 lat oraz w 15% z kobiet w wieku powyżej 50 lat.

Biorąc pod uwagę wiek naszych pracowników, większość stanowią osoby w wieku 30 – 50 lat. Całkowita liczba osób zatrudnionych w strukturach spółek WP Holding w podziale na grupy wiekowe kształtuje się w następujący sposób:



Równość wynagrodzenia kobiet i mężczyzn

[405-2]

Dbamy, by praca wszystkich zatrudnionych była odpowiednio wynagradzana, niezależnie od płci. Ze względu na różny rozkład płci w danych grupach stanowisk, stosunek wynagrodzeń kobiet do mężczyzn w strukturach spółek WP Holding nie jest równomierny. Nie różnicujemy wynagrodzeń względem płci. Wpływ na wysokość wynagrodzeń w Grupie WP mają m.in. staż pracy, osiągnięte rezultaty i złożoność obowiązków w poszczególnych obszarach.

W 2019 rozpoczęliśmy projekt wartościowania wszystkich stanowisk w organizacji, który ma zakończyć się w 2020 roku. Działanie to pozwoli na analizę wynagrodzeń względem standardów rynkowych oraz efektywniejszą alokację podwyżek w trakcie procesu budżetowania.

W poszczególnych grupach hierarchii stosunek wynagrodzenia kobiet do mężczyzn kształtuje się następująco:

Hierarchia stanowisk	Stosunek wynagrodzenia
stanowiska dyrektorskie i kierownicze	95%
stanowiska specjalistyczne i administracyjne	80%

Jeśli chodzi o poszczególne lokalizacje naszych spółek, stosunek wynagrodzenia kobiet i mężczyzn wygląda następująco:

Lokalizacja	Stosunek wynagrodzenia
Warszawa	100%
Gdańsk	67%
Wrocław	73%
Lublin	67%
pozostałe	115%

Szkolenia i edukacja

Mamy głęboką świadomość, że najważniejszą wartością Wirtualnej Polski są jej pracownicy. To od 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 WP.

Dbamy o zaangażowanie naszych pracowników zwiększając ich motywację i satysfakcję. Wierzymy, że taka postawa wpływa bezpośrednio na zadowolenie klientów. 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 je doceniają, czy są one wprowadzane w odpowiedni sposób oraz czy adresują obszary, które mają wpływ na zaangażowanie naszego zespołu.

Programy rozwoju umiejętności menedżerskich i kształcenia ustawicznego, które wspierają ciągłość zatrudnienia pracowników oraz ułatwiają zarządzanie końcem kariery zawodowej

[404-2]

Nasza polityka rozwojowa opiera się o model 70/20/10, czyli:



W 2019 roku zrealizowaliśmy liczne inicjatywy rozwojowe dla naszych pracowników. Poniżej szczegóły na ich temat.

Program menedżerski Angażujący Lider

Z myślą o kadrze menedżerskiej prowadzony jest specjalny program rozwojowy bazujący na trzech ścieżkach zaawansowania: Adept, Praktyk oraz Mistrz. Jego celem jest rozwój kompetencji menedżerskich. Oparty jest o pięć cech „Angażującego Lidera” oraz nasze wartości. Podczas warsztatów omawiane jest znaczenie roli menedżera oraz prowadzony jest trening umiejętności efektywnego zarządzania zespołem. W 2019 roku w ramach programu przeszkolonych zostało 120 menedżerów, którzy w sali szkoleniowej spędzili łącznie 2 880 godzin.

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.

I Szkolenia wewnętrzne

WP Akademia to katalog szkoleń wewnętrznych, który pozwala nam wzajemnie dzielić się wiedzą w zakresie sprzedaży, produktu, mediów, e-commerce, czy prezentacji biznesowych. Dzięki niej w 2019 roku przeszkoliliśmy 975 pracowników, którzy spędzili w sumie 2 158 godzin na sali szkoleniowej. Większość trenerów prowadzących szkolenia w ramach projektu to nasi pracownicy. Poza szkoleniami wchodzącymi w portfolio WP akademii, prowadzimy także odrębne, cykliczne szkolenia dedykowane naszym nowym pracownikom, które pomagają zrozumieć działalność Grupy WP oraz jej kulturę i wartości.

I Konferencje branżowe

Pracownicy są zachęcani do udziału w różnego rodzaju konferencjach dotyczących głównych obszarów działalności Grupy oraz spotkań branżowych w zakresie posiadanych umiejętności zawodowych i kompetencji. Dają one możliwość poznania trendów na rynku oraz umożliwiają nawiązywanie relacji biznesowych.

I Wewnętrzny rynek pracy

„Wewnętrzny rynek pracy” określa spójne zasady przechodzenia naszych pracowników między spółkami lub między obszarami w danej spółce. Pozwala na to transparentna polityka rekrutacyjna. Każdy z naszych pracowników otrzymuje newsletter, w którym ogłaszamy aktualne potrzeby rekrutacyjne zespołów. Każdy ma prawo zgłosić się do procesu i rozwijać swoje pasje i umiejętności w ramach Grupy. W spółce WP Media w 2019 roku dzięki rekrutacji wewnętrznej sfinalizowaliśmy 8% wszystkich procesów rekrutacyjnych.

I Onboarding

Jednym z elementów wdrażania nowych osób w kulturę Wirtualnej Polski jest spotkanie onboardingowe. Już pierwszego dnia w pracy nowe osoby dowiadują się o strukturze, wartościach, produktach i najważniejszych faktach z życia naszej firmy. Otrzymują informacje o przysługujących im benefitach oraz garść praktycznych wskazówek, które ułatwiają im start. Zapoznają się również z Kompasem Etyki WP. W proces onboardingu zaangażowane są zespoły HR, bezpośredni przełożeni, a także koledzy, z którymi nasi nowi pracownicy już od tego dnia będą pracować.

I Działania Employer Brandingowe

Budując markę pracodawcy, aktywnie działamy w ramach Employer Brandingu: jesteśmy obecni w serwisach LinkedIn oraz Facebook. Współpracujemy z uczelniami technicznymi, uczestniczymy w eventach IT, targach pracy, współpracujemy ze szkołami doskonalącymi umiejętności IT czy organizacjami studenckimi.

Wirtualna Polska objęła patronatem międzynarodową organizację studencką Enactus. Zależy nam na rozwoju lokalnej społeczności poprzez wspieranie inicjatyw młodych, aktywnych ludzi, którzy realizują innowacyjne projekty edukacyjne, technologiczne i społeczne.

Dbamy również o wewnętrzny Employer Branding, podejmując różnego rodzaju inicjatywy i działania skierowane do naszych pracowników, które wzmacniają przyjazną atmosferę pracy oraz budują zaangażowanie i zaufanie, m.in. Walentynki, Dzień Dziecka oraz Tydzień Zdrowia WP.

Program Rekomendacyjny

Aby zaangażować naszych pracowników w proces budowania organizacji, na podstawie określonych przez nas zasad Programu Rekomendacyjnego „Poleć nam nowego współpracownika”, nasi pracownicy mogą polecać swoich kandydatów do udziału w wybranych procesach rekrutacyjnych.

Budujemy zaangażowanie w organizacji na postawie spójnego Modelu Kompetencji Menedżerskich

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 na podstawie spójnego Modelu Kompetencji IT

Jako lider w zakresie rozwiązań IT dbamy o rozwój naszych zespołów technologicznych. Dzięki stworzonemu przez nas Modelowi Kompetencji IT, w naszej organizacji potrafimy lepiej planować rozwój kluczowych kompetencji w ramach zespołów IT, ścieżki karier, zaangażowanie pracowników. Model ten wprowadza transparentność w zakresie awansów, co bezpośrednio wspiera nasze wartości.

Polityka wynagradzania

W naszej firmie istnieje funkcja Menedżera ds. Wynagrodzeń i Benefitów, którego zadaniem jest dbanie o to, by WP miała politykę płacową spójną ze strategią i warunkami rynkowymi. Na bieżąco śledzimy także rynkowe trendy w zakresie benefitów. Staramy się, by oferta dla pracowników była konkurencyjna i możliwie najbardziej dopasowana do ich potrzeb.

Program benefitowy

Stale rozwijamy program benefitów dla pracowników. Ufamy naszym pracownikom i wiemy, że w ramach przyznanego budżetu wybiorą to, co realnie odpowiada na ich potrzeby w danej chwili i pasuje do ich stylu życia. Jednocześnie program ma na celu promowanie działalności społecznej oraz udział w akcjach charytatywnych.

Prawa człowieka

[102-12; 406-1]

Grupa WP 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.

WP 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 dyskryminacji w zakresie zatrudnienia i wykonywania zawodu.



Konwencja dotycząca jednakowego wynagrodzenia dla pracujących mężczyzn i kobiet za pracę jednakowej wartości.

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 szkoleń w celu podnoszenia kwalifikacji zawodowych. 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 nękanii 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.

Zasady zgłaszania naruszeń i nieprawidłowości

- Pracownicy zobowiązani są jak najszybciej reagować na wszelkie praktyki i działania niezgodne z Kompasem Etyki, wewnętrznymi regulacjami obowiązującymi w Grupie lub obowiązującym prawem.
- Wszelkie uwagi można zgłosić mailowo, telefonicznie lub osobiście do bezpośredniego przełożonego i/lub osób wyznaczonych w tym celu przez Zarządy Spółek Grupy.
- Wszystkie zgłoszenia rozpatrywane są 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).

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 zobowiązuje się również zadbać o dobre imię osoby, wobec której wysunięte są jakiegokolwiek zarzuty, do czasu jednoznacznego wyjaśnienia danej sprawy.

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. 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.

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.

Spółeczeństwo

[103-2; 205-3; 419-1]

Rola Wirtualnej Polski w społeczeństwie

Jako Grupa działająca w obszarach mediów i Internetu szczególnie czujemy odpowiedzialność za współtworzenie, promowanie i wspieranie, m.in. edukacji, zdrowia, ochrony środowiska i bezpieczeństwa dzieci. Jesteśmy firmą godną zaufania, zarówno dla pracowników i współpracowników, jak i naszych użytkowników. Podstawowe zasady w zakresie wpływania na społeczeństwo i lokalne społeczności, jakimi kierujemy się w naszej codziennej pracy przedstawiamy w politykach.

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 przestrzegamy warunków zawartych umów.
- 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.

- Nie współpracujemy 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, przyjmujemy zobowiązania wspierające społeczność lokalne. Mamy świadomość tego, jak media 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.
- Pobudzamy i stymulujemy 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

Szczególną rolę w promowaniu jak najlepszych postaw odgrywamy przez codzienne informowanie, tworzenie wiedzy i stanowienie inspiracji do uczenia się przez całe życie. Naszą siłą jest również możliwość pozytywnego oddziaływania w kwestiach istotnych społecznie. Serwisy WP są źródłem rzetelnych informacji o ochronie środowiska, zdrowiu i bezpieczeństwie w sieci. W ten sposób Wirtualna Polska chce budować świadomość i przyczyniać się do lepszej przyszłości Polski. Promujemy postawy proekologiczne, aktywny tryb życia, ochronę zdrowia i profilaktykę.

Działania na rzecz społeczeństwa

- We wszystkich serwisach i usługach Grupy WP publikujemy materiały dotyczące świadomości na temat zagrożeń zanieczyszczenia powietrza, zjawiska smogu, jego wpływu na zdrowie i możliwym przeciwdziałaniu. Zachęcamy do korzystania z komunikacji miejskiej i informujemy o bardziej ekologicznych środkach transportu, w tym zaletach jazdy na rowerze. W 2019 r. kontynuowaliśmy m.in. akcję #SmogAlert, w ramach której informujemy o stanie jakości powietrza i jego wpływie na nasze zdrowie.
- Angażujemy się w akcje charytatywne i działania istotne dla lokalnych społeczności. W 2019 r. ponownie wzięliśmy udział m.in. w Szlachetnej Paczce i akcji zbiórki krwi. Spółka Wakacje.pl została sponsorem tytularnym Wiosennych Zawodów Pływackich, w których udział wzięły dzieci i młodzież, łącznie 560 uczestników. Część dochodu została przekazana dla Domu Dziecka w Bydgoszczy, którego podopieczni otrzymali roczny kurs pływania pod opieką wykwalifikowanego instruktora pływania oraz dwa tory basenowe udostępnione do regularnego korzystania przez cały rok.

- W 2019 roku włączyliśmy się w akcję Polskiego Centrum Pomocy Międzynarodowej, które prowadzi zbiórkę na żywność ratującą życie i zdrowie niedożywionych dzieci. W naszych serwisach przybliżyliśmy warunki życia w Sudanie Południowym i zachęciliśmy do wpłat. Użytkownicy WP sfinansowali 26,5 tysiąca porcji.
- Akcje niesienia pomocy organizujemy także wewnętrznie. Jesteśmy wrażliwi na potrzeby naszych koleżanek i kolegów z pracy.
- Nasi pracownicy prowadzą działania na rzecz pomocy zwierząt, wspierając schroniska w różnych miejscach kraju. Spółka Wakacje.pl w 2019 r. adoptowała słońcę afrykańską, zasłużoną podopieczną Gdańskiego Ogrodu Zoologicznego. Wspiera ją finansowo i organizuje zbiórki żywności.

Działania na rzecz pracowników

- Tydzień zdrowia w WP – to pro-zdrowotne zajęcia i warsztaty edukacyjne. Dotyczą m.in. wpływu snu, odżywiania, ruchu, stresu i organizacji pracy na poziom zadowolenia i efektywności działania. W ramach akcji pracownicy mieli także możliwości uczestniczenia w ćwiczeniach dla zdrowego kręgosłupa oraz szkoleniach dotyczących profilaktyki chorób i pierwszej pomocy.
- Przez sport do pomocy – każdego roku staramy się wspierać inicjatywy i pomysły naszych pracowników, zwłaszcza, jeśli dzięki sportowej rywalizacji możemy pomóc innym. W 2019 r. były to m.in. Kręć Kilometry dla Gdańska i Runmageddon.

Medialne aspekty działalności Wirtualnej Polski

WOLNOŚĆ WYRAŻANIA SIĘ

Wirtualna Polska to medium, na łamach którego dziennikarze, niezależnie od przekonań politycznych, gospodarczych czy religijnych mogą bez obaw zabierać głos. Wolność wypowiedzi kończy się tam, gdzie zaczynamy przekraczać wolność drugiej osoby. Wyrażane poglądy nie mogą nikogo dyskryminować, krzywdzić ani być nawoływaniem do nienawiści. To jedna z najważniejszych zasad Stylebooka określającego zasady pracy dziennikarzy WP.

PRAWA CZŁOWIEKA I PRAWA KULTUROWE

Dbamy o nie na co dzień w naszej pracy dziennikarskiej. Nasi dziennikarze pracują zgodnie z wytycznymi Stylebooka i Guidebooka WP, w którym zadaliśmy także o zapisy związane z prawami człowieka. W 2019 roku prawa człowieka wspieraliśmy dedykowanymi akcjami w naszych serwisach.

WARTOŚĆ INTELEKTUALNA

Poszanowanie własności intelektualnej jest kluczowe w pracy każdego medium. W Wirtualnej Polsce dedykowany zespół zarządzający kontentem dba o to, by nasi kontrahenci, dzięki odpowiednim zapisom w umowach, czuli się bezpieczni. Zawsze płacimy za zamawiane treści i działamy zgodnie z normami prawa nas obowiązującymi. Nasi dziennikarze, zgodnie z wytycznymi Stylebooka i Guidebooka WP, dochowują należytej staranności w oznaczaniu cytowań oraz źródeł informacji.

OCHRONA PRYWATNOŚCI

Pierwsza i najważniejsza zasada dla każdego naszego dziennikarza brzmi: po pierwsze nie krzywdzić. Jasno i wyraźnie definiujemy w naszych zasadach osobę publiczną i określamy zasady ochrony prywatności.

TWORZENIE TREŚCI

W ramach pracy nad jakościowym dziennikarstwem internetowym zawsze weryfikujemy źródła informacji i unikamy fake newsów. Wiarygodność naszych treści oraz źródło pochodzenia materiałów, podobnie jak ich różnorodność i ukazywanie świata z różnych perspektyw, ma dla nas kluczowe znaczenie.

ROZPOWSZECZNIANIE TREŚCI

W przypadku WP odbywa się przede wszystkim przez stronę główną portalu, którą w grudniu 2019 zgodnie z badaniem Gemius/PBI odwiedziło 12,9 mln realnych użytkowników. Ważnymi kanałami dystrybucji są dla nas także media społecznościowe oraz wyszukiwarki. WP to także telewizja naziemna (Telewizja WP) oraz radio internetowe (Open FM), dzięki czemu dystrybucja naszych informacji przenika się między kanałami. Synergia to benefit dla odbiorców naszych treści.

INTERAKCJA Z ODBIORCAMI TREŚCI

W WP dbamy o to, aby być wszędzie tam, gdzie dzieją się ważne rzeczy. Użytkownicy poprzez platformę kontaktową WP #dziejesię mogą zgłaszać tematy, ciekawe historie, bulwersujący problem lub po prostu chcą poinformować o lokalnym zdarzeniu. Naturalną drogą kontaktu z redakcją są również interakcje w mediach społecznościowych oraz komentarzach na łamach serwisów WP.

Akcje dziennikarskie

Nasze redakcje podjęły wiele istotnych społecznie działań. Przedstawiamy wybrane akcje dziennikarskie z 2019 roku.



#TrashChallenge

Redakcja Wirtualnej Polski włączyła się w popularną akcję w mediach społecznościowych i zmieniła reguły gry. Nie tylko posprzątałimy las i zebraliśmy 30 ogromnych worków śmieci, ale też zaprosiliśmy do akcji inne redakcje. Uważamy, że rolą mediów jest nie tylko opisywanie rzeczywistości, ale też inspirowanie. Na zaproszenie WP do akcji włączyły się m. in. Dziennik Bałtycki i Noizz.

#GdybyNieNauczyciel

Kiedy w Polsce zaczęły się strajki nauczycieli, postanowiliśmy przypomnieć społeczeństwu rolę, jaką w życiu każdego z nas pełnią nauczyciele. Do akcji WP włączyło się wiele gwiazd, m. in. Marcin Prokop, Katarzyna Bujakiewicz, Dawid Kwiatkowski, Maja Sablewska, Michał Mikołajczak, Barbara Sołtysińska, Kamil Nożyński i Rafał Sonik. Do akcji dołączyło też wielu użytkowników Wirtualnej Polski, którzy podzielili się z nami swoimi wspomnieniami dotyczącymi nauczycieli i tym, jaki wpływ mieli na ich życiowe wybory.



#15latRazem

Z okazji 15. rocznicy wstąpienia Polski do Unii Europejskiej wyruszyliśmy w trasę po UE foodtruckiem pełnym polskich pierogów, żeby porozmawiać z Europejczykami o tym, jak widzą Polskę i Polaków. Akcja została bardzo pozytywnie odebrana we wszystkich europejskich miastach, które odwiedziliśmy, a nam udało się udowodnić, że mity na temat Polaków już dawno nie są aktualne.

#OczekujęReakcji

Dokument Tomasza i Marka Sekielskich wstrząsnął opinią publiczną. Wirtualna Polska w ramach akcji #OczekujęReakcji wysłała pismo do Nuncjusza Apostolskiego w Polsce arcybiskupa Salvatore Pennacchio z prośbą, by odniósł się do kwestii podnoszonych w filmie. W ten sposób wystartowała akcja, która odbiła się szerokim echem w mediach społecznościowych.



#StopHejt

Hejt, agresja w przestrzeni publicznej, wrogość – to wszystko nie umyka uwadze najmłodszych. Daje negatywne wzorce zachowania w sytuacji konfliktu, uczy bycia wrogiem. Najmłodszy wyniosł wzorce z dzisiejszego świata, by tworzyć swój jako dorośli. Zależy nam, by młodsze pokolenia żyły w lepszej rzeczywistości niż ta nasza. Dlatego, zapytaliśmy uczniów podstawówki, jak walczyć z hejtem. Pytanie było oczywiście dla najmłodszych dość żenujące. Jak to, jak? Odpowiedź jest oczywista – tylko dzięki superbohaterom! Dlatego, na ścianie szkoły powstała armia superbohaterów, którzy będą bronili dzieciaków przed hejtem, nękaniami, brakiem empatii, bezsensowną głupotą. Stworzyliśmy edukacyjny mural, którym zamalowaliśmy wulgaryzmy na ścianie gdańskiej podstawówki.

#SpełnijmyMarzeniePowstańca

Powstaniec Stanisław Jan Majewski w 2018 roku zwierzył się dziennikarce WP Magdzie Mieśnik, że marzy o jednym: by w dzień wybuchu Powstania Warszawskiego pamiętano o jego kompanach z Batalionu AK Zaremba-Piorun. Wirtualna Polska i jej czytelnicy zadbali, by skwer Batalionu był pełen ludzi. Postanowiliśmy powtórzyć tę akcję i w tym roku, by po raz kolejny na twarzy Pana Stanisława zagościł pełen wdzięczności uśmiech. Czytelnicy Wirtualnej Polski go nie zawiedli. Stawili się licznie na miejscu zbiórki. Wiele z nich przyjechało specjalnie na to wydarzenie z różnych zakątków Polski.

#ZbrodniaBezKary

Wirtualna Polska, Deutsche Welle oraz Interia stworzyły wspólny projekt "Zbrodnia bez kary". To cykl reportaży i artykułów poświęcony przede wszystkim sprawcom zbrodni wojennych, którzy uniknęli odpowiedzialności, a po wojnie często zajmowali wysokie stanowiska w instytucjach Republiki Federalnej Niemiec albo robili karierę naukową, biznesową, prawniczą. Dziennikarze trzech redakcji połączyli siły, by w swoich reportażach pokazać szersze spojrzenie na wojnę i zbliżyć się zarówno do postaci tych, którzy uczestniczyli w zbrodniach, a później uniknęli kary, jak i ich ofiar. W ręce czytelników trafił cykl: efekt współpracy, spotkań ze świadkami, prowadzonych od wielu miesięcy śledztw i kwerend w archiwach na terenie Polski i Niemiec.



#StopMowieNienawiści

#StopMowieNienawiści

Wirtualna Polska przygotowała kampanię społeczną #StopMowieNienawiści. W spocie kilkuletnie dzieci czytają na głos kontrowersyjne i nieetyczne wypowiedzi osób publicznych, w tym także ze sceny politycznej, jakie padły w ostatnich latach. W ten sposób WP chce wpłynąć na zmianę języka w przestrzeni publicznej, skłonić odbiorców do refleksji, a samym cytowanym zwrócić uwagę, że ich słowa słyszą wszyscy, także najmłodszy. Dlatego spot kończy hasło: „Dzieci widzą i słyszą. #StopMowieNienawiści”. Podczas nagrywania wszystkie dzieci były pod opieką psychologa.

#GdybyNieKsiążka

Kiedy Olga Tokarczuk zdobyła Nobla, postanowiliśmy podziękować pisarce. Uznaliśmy, że nie możemy zrobić tego inaczej, niż przypominając ludziom, jak książki wpływają na nasze życie. Dlatego właśnie do akcji zaprosiliśmy osoby publiczne: aktorów, pisarzy, dziennikarzy, ale też naszych użytkowników. Noblistka doceniła nasze wysiłki, a my cieszymy się, że mogliśmy w ten sposób oddać jej hołd.

#ZielonyListopad

Przez cały listopad przypominaliśmy naszym czytelnikom, że wielkie zmiany zaczynają się od małych kroków. W serwisie WP Kobieta przygotowaliśmy 30 artykułów w ramach akcji #ZielonyListopad. Pokazaliśmy czytelnikom i czytelnicom, że życie w duchu eko nie musi być ani trudne, ani kosztowne. Wystarczy wprowadzić w swoim życiu kilka drobnych zmian, które pomogą nam zatroszczyć się o dobro naszej planety.

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. Spółka wdrożyła kodeks identyfikujący priorytetowe obszary etyki.

Zasady prowadzenia sprzedaży usług oraz relacje w łańcuchu dostaw mają na celu określenie jednolitych i przejrzystych standardów wyłączających przypadki korupcji. Spółka wprowadziła procedury ewidencjonowania łańcucha dostaw oraz procesu sprzedaży.

W Grupie WP dbamy, by nasi pracownicy i współpracownicy powstrzymywali się od podejmowania jakichkolwiek czynności, które mogłyby spowodować wystąpienie konfliktu interesów. Stosujemy politykę zerowej tolerancji wobec korupcji w odniesieniu do wszystkich aspektów działalności. Konflikt interesów występuje wtedy, gdy na podjęcie decyzji może mieć wpływ interes osobisty, a przy tym stoi to w sprzeczności z interesem Grupy WP.

Niedopuszczalne jest w szczególności

- I** Korupcyjne wykorzystywanie możliwości biznesowych uzyskanych dzięki zatrudnieniu w Grupie WP lub współpracy z Grupą WP.
- I** Podejmowanie decyzji lub wpływanie na proces podejmowania decyzji o nawiązaniu przez Grupę WP współpracy w oparciu o korupcyjne kryteria.
- I** Uzyskiwanie jakichkolwiek korzyści osobistych z tytułu transakcji przeprowadzanych przez Grupę WP.
- I** 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 drobnych 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 zaobserwowane nieprawidłowości czy obawy dotyczące działań, które mogą stać w sprzeczności z Kodeksem Etyki i prowadzić do zachowań korupcyjnych powinny być zgłaszane do przełożonych.

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, mogą też zawsze zwrócić się o poradę i opinię.

Przeciwko Grupie WP, 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 i mechanizmy skargowe

Stopień przestrzegania przez Grupę WP 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.

W Grupie WP nie wystąpiły przypadki niezgodności z przepisami lub regulacjami dotyczącymi dostarczania i użytkowania produktów i usług powodujące nałożenie na jakąkolwiek spółkę z Grupy WP sankcji pozafinansowych.

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 oddziaływania

Charakter społecznego zaangażowania i oddziaływania Grupy WP na społeczeństwo, a w szczególności istota świadczonych przez spółki z Grupy WP usług, jakimi są usługi dotyczące społeczeństwa informatycznego, usługi informacyjne, usługi e-commerce i inne świadczone drogą elektroniczną czasem prowadzą do typowej dla tych kanałów krytyki, obraźliwych komentarzy, czy tzw. nienawiści w Internecie. Grupa WP przyjmuje skargi w zakresie wpływu na społeczeństwo bezpośrednimi kanałami komunikacji, takimi jak elektroniczne formularze udostępnione na stronach internetowych, w tym pod adresem pomoc.wp.pl, a ponadto mailowo oraz telefonicznie przez Biuro Obsługi Klientów. W zakresie aspektów naruszenia prywatności klienta i utraty danych klientów skargi przyjmuje powołany Inspektor Ochrony Danych Osobowych poprzez dedykowaną skrzynkę mailową oraz formularz zgłoszeniowy pod adresem http://onas.wp.pl/formularz_rod.html. Kluczowe kwestie i zagadnienia zgłoszone w 2019 roku wymieniono w rozdziale „Interesariusze Wirtualnej Polski”.

Spółka prowadzi politykę programową, która za główny cel stawia kształtowanie opinii internautów przez rzetelne relacjonowanie wydarzeń, tłumaczenie ich rangi i znaczenia oraz doradzanie w codziennych wyborach konsumenckich. 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.

Zobowiązania użytkowników

Użytkownicy usług świadczonych przez Spółki z Grupy zobowiązani są do przestrzegania regulaminów, powszechnie obowiązującego prawa, zasad współżycia społecznego, dobrych obyczajów, zasad netykiety. Aktywnie przeciwdziałamy mowie nienawiści reagując na wszelkie formy wypowiedzi, które szerzą, propagują czy usprawiedliwiają nienawiść rasową, ksenofobię, antysemityzm oraz inne formy nienawiści bazujące na nietolerancji m.in. nietolerancję wyrażającą się w agresywnym nacjonalizmie

i etnocentryzmie, dyskryminację i wrogość wobec mniejszości, imigrantów i ludzi o imigranckim pochodzeniu. Za pośrednictwem stron internetowych Spółek Grupy zakazane jest przysyłanie komunikatów naruszających prawa osób trzecich (tzw. natarczywych komunikatów).

Dostępne narzędzia

Udostępniamy narzędzia zgłaszania wszelkich komentarzy, opinii, treści i komunikatów sprzecznych z postanowieniami regulaminów, powszechnie obowiązującego prawa, zasadami współżycia społecznego i dobrymi obyczajami. Spółka jest uprawniona do natychmiastowego usunięcia wymienionych treści, a także profilu użytkownika, a tym samym uniemożliwienia korzystania z usług Grupy WP. Wirtualna Polska zastrzega sobie ponadto uprawnienia dalej idące, w tym do powiadomienia właściwych organów państwowych, powołanych do zapobiegania i ścigania przestępstw.

Odpowiedzialność za produkty i usługi

[419-1]

Użytkownikom dostarczamy intuicyjne i nowoczesne serwisy, w których stosujemy najlepsze rozwiązania technologiczne i produktowe. Stale inwestujemy w poprawę algorytmów dopasowujących treści, w tym treści reklamowych do potrzeb naszych użytkowników. Dla zapewnienia zgodności takich działań z otoczeniem prawnym, w którym funkcjonujemy, dostarczamy platformę CMP (Consent Management Platform) w standardzie przygotowanym przez Organizację IAB Europe. Tym samym działamy w oparciu o zaufanie zarówno naszych użytkowników, jak i partnerów reklamowych w ramach przejrzystości i zgody (Transparency & Consent Framework). Rozwiązanie oparte technologicznie na JavaScript umożliwia wyrażenie zgody przez użytkowników naszych serwisów oraz pełne zapoznanie się z zasadami przetwarzania danych w celu optymalizacji działania serwisów. W warstwie informacyjnej – sprawdzone informacje i materiały przygotowane w taki sposób, by dać naszemu czytelnikowi możliwie najszerszy obraz sytuacji. Nie zatrzymujemy się na odpowiedzi na pytanie „co się stało?”. Tłumaczymy, jak to, co się stało, wpływa na życie naszego użytkownika. Dynamika naszej branży i chęć lepszego odpowiadania na potrzeby naszych użytkowników wymaga wsparcia technologicznego.

- Wiemy, jak ważna jest ochrona dzieci w Internecie. Administracje naszych serwisów umożliwiają nam zabezpieczenie dzieci przed dostępem do nieodpowiednich treści. Weryfikacja treści przed publikacją materiału sprawia, że najmłodsi 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.
- 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 WP nie wystąpiły przypadki niezgodności z przepisami lub regulacjami dotyczącymi dostarczania i użytkowania produktów i usług, skutkujące nałożeniem na jakąkolwiek ze spółek z Grupy WP istotnych kar finansowych.

Zgodność z regulacjami w zakresie odpowiedzialności za produkty i usługi

[419-1]

Stopień przestrzegania regulacji przez Grupę WP 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.

W Grupie nie wystąpiły przypadki niezgodności z przepisami lub regulacjami dotyczącymi dostarczania i użytkowania produktów i usług powodujące nałożenie na jakąkolwiek spółkę z Grupy WP sankcji pozafinansowych. W 2019 r. na WP Media SA została nałożona kara pieniężna w wysokości 1000,00 zł przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki za naruszenie obowiązku stosowania się w dniach 10-31 sierpnia 2015 r. do ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej wynikającego z art. 11 i art. 11d ust. 3 ustawy Prawo energetyczne. Na Grupę WP nie nałożono innych istotnych kar finansowych.

Główne ryzyka 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, zaufania 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: system identyfikacji konfliktów interesów, które mogą wystąpić w przypadku pracowników lub osób powiązanych z działalnością; procedury zapobiegania korupcji i konfliktom interesów, 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 system identyfikacji wymogów prawnych w kontekście oferowanych usług.

Aspekt środowiskowy

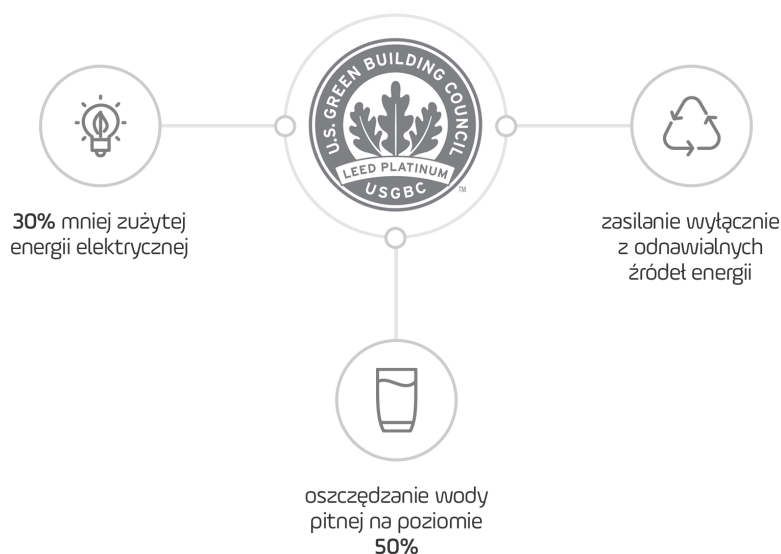
[102-11]

Nasza działalność odbywa się głównie w Internecie i nie podejmujemy fizycznych procesów produkcyjnych oddziałujących na środowisko. Nasze biura mieszczą się w wysokowydajnych budynkach zapewniających kompleksowe rozwiązania, by jak najbardziej sprzyjać środowisku naturalnemu i komfortowi pracy oraz dobremu samopoczuciu naszych pracowników. Korzystamy ze zrównoważonej obsługi zaufanych partnerów w zakresie ochrony, odbioru odpadów, recyklingu, dostarczenia mediów. W aspekcie tym wyróżniamy troskę o środowisko naturalne oraz edukację w zakresie zmian klimatycznych.

Troska o środowisko naturalne

Przestrzegamy przepisów prawnych w zakresie środowiska naturalnego, efektywnie wykorzystujemy zasoby naturalne i zapobiegamy zanieczyszczeniom. Nasze gdańskie biuro mieści się w biurowcu certyfikowanym w systemie LEED (Leadership in Energy and Environmental Design) na najwyższym poziomie Platinum. Dokładnie ten sam certyfikat posiada nasza nowa warszawska siedziba, do której przeprowadzkę organizowaliśmy w 2019 roku. Do proekologicznych biur w 2020 roku przeniosą się również pozostałe zespoły z Gdańska, Wrocławia i Lublina.

certyfikat LEED Platinum



Nowa, główna siedziba Wirtualnej Polski mieści się w ekologicznym kompleksie Business Garden przy ul. Żwirki i Wigury 16 w Warszawie. Charakteryzują ją otwarte przestrzenie, zielone strefy odpoczynku, siłownia oraz klub do wspólnego spędzania czasu pracowników.

Budynek i jego otoczenie zaprojektowała pracownia JSK Architekci. To jej autorstwa jest projekt Stadionu Narodowego, wiele lotnisk i biurowców. Architekci zachowali zielony charakter terenu i pomiędzy budynkami stworzyli prawdziwy park, dostępny zarówno dla pracowników, jak i mieszkańców miasta.



Business Garden to jeden z najlepszych w stolicy przykładów architektury proekologicznej. Aż 60% powierzchni kompleksu stanowią biologiczne czynne tereny zielone. Tam, gdzie było to możliwe, stworzono zielone dachy. Budynek wyposażony jest w system zarządzania wodą opadową, co pozwala w całym kompleksie zaoszczędzić 6 mln litrów wody rocznie.

Nowe biuro Wirtualnej Polski jest wyposażone również w innowacyjny system wentylacji oparty na belkach chłodzących, dzięki czemu świeże powietrze przewyższa parametrami obowiązujące normy, a chłodzenie go nie jest konieczne przez większość roku. We wszystkich pomieszczeniach zastosowano energooszczędne oświetlenie z automatycznym systemem sterowania. Na terenie kompleksu powstały także ule, domki dla ptaków i hotele dla owadów. Wszystkie podjęte działania pozwoliły na ograniczenie emisji CO₂.

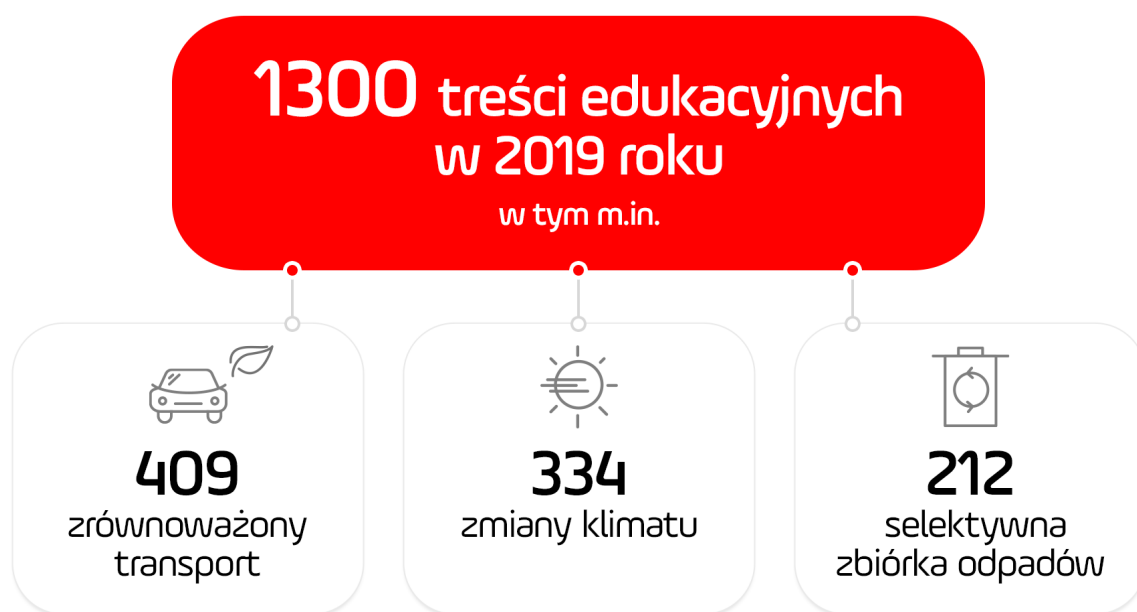
W 2019 rozpoczęliśmy kolejne inwestycje służące optymalizacji zużycia energii elektrycznej w Grupie:

- I** Po udanym wdrożeniu innowacyjnego systemu chłodzenia w komorze serwerowej, który wykorzystuje m.in. chłód dostępny w środowisku, zdecydowaliśmy o wprowadzeniu kolejnych instalacji free coolingowych. Pod koniec 2019 roku zaczęliśmy opracowywać ich projekty.
- I** Opracowaliśmy również projekt serwera pocztowego, który zmniejszy liczbę potrzebnego sprzętu nawet o 40%, a w efekcie pozwoli na oszczędności w zużyciu energii elektrycznej. W 2019 wykonaliśmy testy wydajności, które zakończyły się pomyślnie.

Edukacja w zakresie zmian klimatycznych

Mimo że nasza działalność ma znikomy bezpośredni wpływ na środowisko, zdajemy sobie sprawę z wpływu na kształtowanie świadomości i postaw ekologicznego i zrównoważonego działania wśród naszych głównych interesariuszy. Wiemy, że mamy ogromny potencjał w zakresie edukacyjnym.

Bierzemy udział w projektach promujących ekologiczny styl życia, zachęcamy m.in. do świadomego zużycia energii, umiarkowania w zużyciu wody, selektywnej zbiórki odpadów, zrównoważonego transportu oraz wielu innych inicjatyw. Przeprowadziliśmy m.in. akcję #ZielonyListopad (opis na stronie 43). W 2019 roku opublikowaliśmy prawie 1300 materiałów edukacyjnych.



- W 2019 roku uruchomiliśmy również serwis o elektromobilności: e-autokult.pl. Publikujemy w nim testy aut elektrycznych, newsy oraz informacje o carsharingu i infrastrukturze. W centralnym miejscu strony jest mapa Polski z miejscami do ładowania pojazdów z podziałem na rodzaje wtyczek, moc ładowania i dostępność stacji. Zostaliśmy patronem medialnym i jako jedyna redakcja z naszego rynkowego otoczenia braliśmy udział w Zero Race – wyścigu samochodów elektrycznych na trasie Warszawa-Lyon. Nasi dziennikarze występują w roli prelegentów na branżowych konferencjach poświęconych elektromobilności i w ciągu mniej niż roku zyskali status ekspertów w tej dziedzinie. W styczniu 2020 roku serwis odwiedziło 3 mln unikalnych użytkowników.
- Zespół nocowanie.pl dla swoich klientów stworzył filtr wyszukiwania obiektów ekologicznych, który ułatwia znalezienie miejsc posiadających rozwiązania sprzyjające środowisku. To m.in. energooszczędne oświetlenie i urządzenia, alternatywne źródła energii, systemy ograniczające zużycie wody, korzystanie z naturalnych i ekologicznych produktów oraz biodegradowalnych artykułów jednorazowego użytku. Drugim udogodnieniem jest też mapa ładowania samochodów elektrycznych.

Grupa nie stosuje zasady przejrzystości w kontekście potencjalnego oddziaływania na środowisko.

Podejście do definiowania treści

[102-49; 102-50; 102-51; 102-52; 102-53; 102-54; 102-56]

Niniejszy dokument został przygotowany w oparciu o międzynarodowy standard w zakresie raportowania danych niefinansowych Global Reporting Initiative (GRI Standard). Oświadczenie niefinansowe zostało przygotowane 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.

Oświadczenie niefinansowe opisuje działalność Grupy w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 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 WP, 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 ze wsparcia audytora zewnętrznego.



Grupa Wirtualna Polska

Wszelkie pytania związane
z niniejszym oświadczeniem
na temat informacji niefinansowych
prosimy kierować do:

Zespołu CSR
e-mail: csr@grupawp.pl

	Strona
Strony do aktualizacji	
102-14	149
102-1; 102-3; 102-4	150
102-2	150
102-9; 102-10	156
102-13	158
102-45	159
102-5	159
102-18	160
102-16	162
102-40; 102-42; 102-43; 102-44	164
102-15; 102-46; 102-47; 103-1	165
102-7; 201-1	166
102-6; 102-7; 202-1	166
102-8; 102-12; 401-1; 404-2; 405-1	168
405-2	172
404-2	173
102-12; 406-1	175
103-2; 205-3; 419-1	177
419-1	185
102-11	188
102-49; 102-50; 102-51; 102-52; 102-53; 102-54; 102-56	191
102-55	193