



Raport finansowy Grupy Kapitałowej WP

za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021



Zespół Zarządzający

WP Holding S.A.



Jacek Świdorski
CEO



Krzysztof Sierota
CTO



Michał Brański
VP Strategy



Elżbieta Bujniewicz-Belka
CFO



Joanna Pawlak
VP Media



Aleksander Kusz
VP E-commerce



Angelika Lapeta
VP HR



Adam Rogaliński
VP Corporate Development

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES TRZECH ORAZ SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 ROKU	4
1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I SYTUACJI MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING.....	5
2. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA	14
3. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
4. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W KOLEJNYCH OKRESACH	25
5. ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2021 ROKU.....	27
6. AKCJE I AKCJONARIAT.....	27
7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE.....	31
8. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EURO.....	33
 SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES TRZECH ORAZ SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 ROKU	 35
 SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES TRZECH ORAZ SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 ROKU.....	 72

A photograph of a modern office interior. In the background, a large illuminated logo for 'WP holding' is visible on a dark wall. The office features contemporary lighting, including long horizontal pendant lights and clusters of spherical pendant lights. A wooden slat partition is in the foreground. The bottom half of the image is overlaid with a red geometric pattern.

WP holding

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej WP

za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

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

Dane finansowe za okres 3 i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 i 2020 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Informacje przedstawione w poniższym zestawieniu powinny być czytane łącznie z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które podlegało przeglądowi biegłego rewidenta.

Wybrane skonsolidowane wyniki finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje sprawozdania z wyniku finansowego za okres 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 i 2020 roku.

w tys. zł	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2021	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2020	Zmiana	Zmiana %
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	210 977	106 213	104 764	98,6%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	204 028	103 276	100 752	97,6%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	76 412	39 704	36 708	92,5%
EBITDA (wg. MSSF 16)	75 120	33 727	41 393	122,7%
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	7 206	4 806	2 400	49,9%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	7 206	4 806	2 400	49,9%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	697	(945)	1 642	(173,8%)
EBITDA (wg. MSSF 16)	697	(945)	1 642	(173,8%)
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	218 183	111 019	107 164	96,5%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	211 234	108 082	103 152	95,4%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	77 109	38 759	38 350	98,9%
EBITDA (wg. MSSF 16)	75 817	32 782	43 035	131,3%
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(19 922)	(20 202)	280	(1,4%)
Zysk na działalności operacyjnej	55 895	12 580	43 315	344,3%
Wynik na działalności finansowej	(2 422)	(1 792)	(630)	35,2%
Zysk przed opodatkowaniem	53 473	10 788	42 685	395,7%
Zysk netto	42 707	7 843	34 864	444,5%

Przychody ze sprzedaży usług w segmencie online w II kw. 2021 roku wzrosły o 86% r/r, do 179,2 mln złotych.

Na wzrost przychodów największy wpływ miały:

- znacząca poprawa przychodów w części mediów online (w porównaniu do lekkiego spadku w II kw. 2020 roku, kiedy zmniejszył się cały rynek reklamy na skutek lockdownu związanego z pandemią koronawirusa),
- wzrost r/r przychodów spółki zależnej Wakacje.pl, sprzedającej wycieczki zagraniczne, w związku z poprawą otoczenia rynkowego, poluzowaniem obostrzeń i dostępnością szczepień przeciwko COVID-19. W II kw. 2021 roku przychody Wakacje.pl były znacząco wyższe niż w okresie porównywalnym 2020 roku (kiedy były ujemne na skutek zwrotów sprzedanych wycieczek), jednak wciąż kształtowały się na poziomie niższym w porównaniu do II kw. 2019 roku),
- kontynuacji pozytywnych trendów w spółkach e-commerce, zwłaszcza w Superauto i Extradom.

Sprzedaż towarów w segmencie online w II kw. 2021 roku wyniosła 24,8 mln złotych, w porównaniu do 6,9 mln złotych w II kw. 2020 roku. Znaczący wzrost jest spowodowany przede wszystkim przez ewolucję modelu sprzedaży Superauto w trakcie 2020 roku od sprzedaży agencyjnej do sprzedaży hybrydowej (w którym samochody nabywane są przez spółkę zarówno pod konkretne zamówienie klienta, jak i bez takiego zamówienia). W II kw. 2020 roku przychody ze sprzedaży towarów były raportowane tylko przez Extradom, z kolei Superauto nie raportowało wówczas żadnych przychodów ze sprzedaży towarów.

Skorygowana EBITDA segmentu online w II kw. 2021 roku wyniosła 76,4 mln złotych, co implikuje wzrost o 92% r/r, do czego przyczyniła się m.in. wyższa skoryg. EBITDA w części mediów online (na skutek wyższych przychodów),

a także dodatni wynik EBITDA spółki sprzedającej wycieczki zagraniczne Wakacje.pl (w porównaniu do straty EBITDA w II kw. 2020 roku).

Segment TV w II kw. 2021 roku zaraportował przychody na poziomie 7,2 mln złotych (wzrost o 50% r/r). Skorygowana EBITDA segmentu wyniosła 0,7 mln złotych, w porównaniu do straty EBITDA w wysokości 0,9 mln złotych w okresie porównywalnym 2020 roku. Poprawa przychodów i wyników była związana m.in. ze znacznym negatywnym wpływem lockdownu na rynek reklamy telewizyjnej w II kw. 2020 roku (widocznym zwłaszcza w kwietniu i maju).

Korekty EBITDA kształtowały się na poziomie 1,3 mln złotych i były związane przede wszystkim z kosztami transakcyjnymi, restrukturyzacyjnymi i opcji menadżerskich. EBITDA została również skorygowana o zysk na transakcjach barterowych w I półroczu 2021 r. w wysokości 0,6 mln PLN.

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w II kw. 2021 roku wyniósł 41,1 mln złotych, w porównaniu do 7,1 mln złotych w II kw. 2020 roku

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w II kw. 2021 roku wzrosły o 41% r/r, do poziomu 66,5 mln złotych, dzięki znaczącej poprawie wyników operacyjnych. Zmiany w kapitale obrotowym w II kw. 2021 roku były negatywne na poziomie 3,0 mln złotych, w porównaniu do dodatnich 14,4 mln złotych w okresie porównywalnym 2020 roku

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w II kw. 2021 roku były ujemne, na poziomie -30,5 mln złotych, na co miały wpływ: (1) CAPEX w wysokości 15,3 mln złotych (7% przychodów ogółem); (2) nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa 17bankow.pl w wysokości 5,9mln złotych oraz (3) inwestycje finansowe o wartości 9,4 mln złotych.

Dług netto na koniec czerwca 2021 roku według MSSF 16 wyniósł 208 mln złotych, w porównaniu do 189,1 mln złotych na koniec marca 2021 roku. Wzrost zadłużenia netto w II kw. 2021 roku był związany z (1) wypłatą dywidendy w kwocie 45,3 mln złotych, (2) wykupem 8,75% udziałów niekontrolujących w spółce zależnej Nocowanie.pl w związku z wykonaniem opcji sprzedaży, (3) zakupem akcji w wysokości 9,4 mln złotych. **Wskaźnik dźwigni finansowej (dług netto / skoryg. EBITDA) na koniec II kw. 2021 roku wyniósł 0,77x.** Z kolei wskaźnik dźwigni finansowej skorygowany o zobowiązania warunkowe (związane z akwizycjami) kształtował się na poziomie 0,84x.

Wybrane skonsolidowane wyniki finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje sprawozdania z wyniku finansowego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 i 2020 roku.

w tys. zł	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Zmiana	Zmiana %
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	383 865	249 429	134 436	53,9%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	374 159	242 753	131 406	54,1%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	137 435	80 725	56 710	70,3%
EBITDA (wg. MSSF 16)	132 175	72 847	59 328	81,4%
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	13 248	11 398	1 850	16,2%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	13 248	11 398	1 850	16,2%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	479	(786)	1 265	(160,9%)
EBITDA (wg. MSSF 16)	479	(786)	1 265	(160,9%)
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	397 113	260 827	136 286	52,3%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	387 407	254 151	133 256	52,4%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	137 914	79 939	57 975	72,5%
EBITDA (wg. MSSF 16)	132 654	72 061	60 593	84,1%
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(39 400)	(41 128)	1 728	(4,2%)
Zysk na działalności operacyjnej	93 254	30 933	62 321	201,5%
Wynik na działalności finansowej	(4 684)	(10 270)	5 586	(54,4%)
Zysk przed opodatkowaniem	88 570	20 663	67 907	328,6%
Zysk netto	69 995	15 092	54 903	363,8%

Przychody ze sprzedaży usług w segmencie online w I półroczu 2021 roku wzrosły o 45% r/r, do 323,7 mln złotych. Na wzrost przychodów największy wpływ miały:

- znacząca poprawa przychodów w części mediów online (w porównaniu do niskiego jednocyfrowego wzrostu w I połowie 2020 roku, kiedy zmniejszył się cały rynek reklamy na skutek lockdownu związanego z pandemią koronawirusa),
- wzrost r/r przychodów spółki zależnej Wakacje.pl, sprzedającej wycieczki zagraniczne, w związku z poprawą otoczenia rynkowego, poluzowaniem obostrzeń i dostępnością szczepień przeciwko COVID-19. W I połowie 2021 roku przychody Wakacje.pl były znacząco wyższe niż w okresie porównywalnym 2020 roku (kiedy na skutek zwrotów znajdowały się na poziomie bliskim zera). Wciąż jednak były niższe niż w pierwszym półroczu 2019 roku
- kontynuacji pozytywnych trendów w spółkach e-commerce, zwłaszcza w Superauto i Extradom.

Sprzedaż towarów w segmencie online w I półroczu 2021 roku wyniosła 50,4 mln złotych, w porównaniu do 18,8 mln złotych w I półroczu 2020 roku. Znaczący wzrost jest spowodowany przede wszystkim przez ewolucję modelu sprzedaży Superauto w trakcie 2020 roku od sprzedaży agencyjnej do sprzedaży hybrydowej (w którym samochody nabywane są przez spółkę zarówno pod konkretne zamówienie klienta, jak i bez takiego zamówienia). W I połowie 2020 roku przychody ze sprzedaży towarów były raportowane tylko przez Extradom, z kolei Superauto nie raportowało wówczas żadnych przychodów ze sprzedaży towarów.

Skorygowana EBITDA segmentu online w I połowie 2021 roku wyniosła 137,4 mln złotych, co implikuje wzrost o 70% r/r, do czego przyczyniła się m.in. wyższa skoryg. EBITDA w części mediów online (na skutek wyższych przychodów), a także dodatni wynik EBITDA spółki sprzedającej wycieczki zagraniczne Wakacje.pl (w porównaniu do straty EBITDA w I połowie 2020 roku).

Segment TV w I półroczu 2021 roku zaraportował przychody na poziomie 13,2 mln złotych (wzrost o 16% r/r). Skorygowana EBITDA segmentu wyniosła 0,5 mln złotych, w porównaniu do straty EBITDA w wysokości 0,8 mln złotych w okresie porównywalnym 2020 roku. Poprawa przychodów i wyników była związana m.in. ze znacznym negatywnym wpływem lockdownu na rynek reklamy telewizyjnej w I półroczu 2020 roku (widocznym zwłaszcza w kwietniu i maju 2020).

Korekty EBITDA kształtowały się na poziomie 5,3 mln złotych i były związane przede wszystkim z kosztami transakcyjnymi, restrukturyzacyjnymi i opcji menadżerskich. EBITDA została również skorygowana o zysk na transakcjach barterowych w I półroczu 2021 roku w wysokości 0,2 mln złotych.

Wynik na działalności finansowej w I połowie 2021 roku poprawił się o 5,6 mln złotych r/r, co było spowodowane w dużej części odmiennym kształtowaniem się różnic kursowych – w I półroczu 2021 roku rozpoznano przychody z tytułu dodatnich różnic kursowych w wysokości 1,9 mln złotych, podczas gdy w I półroczu 2020 roku Grupa wykazała 1,2 mln złotych kosztu z tytułu ujemnych różnic kursowych (łącznie poprawa wyniku o 3,1 mln złotych). Obniżeniu o 2,2 mln złotych uległy także koszty odsetek i prowizji. Ponadto, w I półroczu 2020 roku rozpoznano 2,5 mln złotych odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych (wpływ COVID na wycenę portfela inwestycyjnego Grupy), a w bieżącym okresie koszty te wyniosły zaledwie 0,3 mln złotych. Jednocześnie Grupa rozpoznała 0,2 mln złotych kosztu z tytułu przeszacowania zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli, podczas gdy w roku poprzednim rozpoznała 4,1 mln przychodu z tego tytułu. W I półroczu 2020 roku wynik na działalności finansowej spółki był również obciążony udziałem Grupy w stratach inwestycji wycenianych metoda praw własności (DIGITICS SA) w wysokości 2,3 mln złotych, których nie ponoszono w ogóle w bieżącym roku.

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w I połowie 2021 roku wyniósł 67,6 mln złotych, w porównaniu do 14,0 mln złotych w I połowie 2020 roku

Podmioty konsolidowane w pierwszym półroczu 2021 i 2020 roku

Skonsolidowane wyniki Grupy za pierwsze półrocze 2021 i 2020 roku uwzględniały wyniki następujących jednostek zależnych:

Lp.	Nazwa podmiotu zależnego	Data objęcia kontroli	% posiadanych udziałów	Okres objęty konsolidacją	
				30 czerwca 2021	30 czerwca 2020
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.pl Sp. z o.o.	12 września 2014	100%	pełen okres	pełen okres
5	Homebook Sp. z o.o. ⁽¹⁾	12 września 2014	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	93,75%	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	-	-	pełen okres
10	WPZ Sp. z o.o. ⁽³⁾	29 grudnia 2017	-	-	pełen okres
11	Parklot Sp. z o.o.	4 października 2018	100%	pełen okres	pełen okres
12	Extradom.pl Sp. z o.o.	28 października 2018	100%	pełen okres	pełen okres
13	Superauto24.com Sp. z o.o.	20 grudnia 2018	51%	pełen okres	pełen okres
14	Open FM Sp. z o.o.	1 lipca 2019	100%	pełen okres	pełen okres
15	Stacja Służew Sp. z o.o. ⁽²⁾	27 maja 2021	100%	od 27 maja 2021	

- (1) W dniu 31 maja 2021 roku nastąpił podział spółki Domodi Sp. z o.o. poprzez wydzielenie z niej nowopowstałej spółki Homebook Sp. z o.o.
 (2) W dniu 27 maja 2021 roku nastąpiło nabycie 100% udziałów spółki Stacja Służew Sp. z o.o.
 (3) W dniu 1 czerwca 2021 nastąpiło połączenie spółki WPZ Sp. z o.o. oraz Wirtualna Polska Media SA

Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej

W poniższej tabeli przedstawiono skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na 30 czerwca 2021 oraz na 31 grudnia 2020.

(w tys. zł)	Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Aktywa trwałe	892 422	887 333	5 089	0,6%
Aktywa obrotowe	288 924	356 500	(67 576)	(19,0%)
Zobowiązania długoterminowe	320 601	435 538	(114 937)	(26,4%)
Zobowiązania krótkoterminowe	235 038	210 601	24 437	11,6%
Kapitał własny przypadający na jednostkę dominującą	613 188	586 658	26 530	4,5%
Kapitał zakładowy	1 461	1 457	4	0,3%
Udziały niedające kontroli	12 519	11 036	1 483	13,4%

Aktywa trwałe

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

(w tys. zł)	Na dzień 30 czerwca 2021	Struktura 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Struktura 2020	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Rzeczowe aktywa trwałe	99 210	11,1%	106 898	12,0%	(7 688)	(7,2%)
Wartość firmy	368 921	41,3%	364 254	41,1%	4 667	1,3%
Pozostałe aktywa niematerialne	392 720	44,0%	394 900	44,5%	(2 180)	(0,6%)
Długoterminowe aktywa programowe	10 687	1,2%	8 512	1,0%	2 175	25,6%
Należności długoterminowe	786	0,1%	201	0,0%	585	291,0%
Pozostałe aktywa finansowe	18 892	2,1%	10 005	1,1%	8 887	88,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 206	0,1%	2 563	0,3%	(1 357)	(52,9%)
Aktywa trwałe	892 422	100,0%	887 333	100,0%	5 089	0,6%

W analizowanym okresie rzeczowe aktywa trwałe odnotowały spadek wartości o 7.688 tys. zł, co wynikało przede wszystkim z kosztów amortyzacji (14.724 tys. zł) przewyższających wartość nabytych środków trwałych (6.922 tys. zł).

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa rozpoznała wartość firmy w wysokości 4.659 tys. złotych w związku z prowizorycznym rozliczeniem nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa 17banków.com oraz 8 tys. złotych w związku z prowizorycznym rozliczeniem nabycia udziałów w Stacja Służew Sp. z o.o.

Nakłady na wartości niematerialne (22.514 tys. zł) były w bieżącym okresie niższe od kosztów amortyzacji (24.676 tys. zł). W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa poniosła nakłady głównie na skapitalizowane projekty rozwojowe (16.536 tys. złotych) oraz na zakup nowych systemów użytkowanych w działalności Grupy. Rozpoznała także 1.575 tys. złotych w postaci znaku towarowego i relacji handlowych w ramach rozliczenia nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa 17bankow.com.

Wzrost wartości pozostałych aktywów finansowych wynika z inwestycji w mniejszościowy pakiet akcji spółki działającej na rynku mediowym.

I Aktywa obrotowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 30 czerwca 2021	Struktura 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Struktura 2020	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Należności handlowe gotówkowe netto	133 147	46,1%	135 846	38,1%	(2 699)	(2,0%)
Należności handlowe barterowe	3 171	1,1%	1 805	0,5%	1 366	75,7%
Aktywa z tytułu umów z klientami	186	0,1%	1 170	0,3%	(984)	(84,1%)
Należności publicznoprawne	4 093	1,4%	3 314	0,9%	779	23,5%
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 616	0,9%	4 722	1,3%	(2 106)	(44,6%)
Krótkoterminowe aktywa programowe	1 257	0,4%	540	0,2%	717	132,8%
Należności krótkoterminowe z tytułu działalności finansowej	361	0,1%	288	0,1%	73	25,3%
Należności krótkoterminowe z tytułu działalności inwestycyjnej	7 383	2,6%	7 383	2,1%	-	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 609	0,9%	2 206	0,6%	403	18,3%
Zapasy	8 953	3,1%	6 601	1,9%	2 352	35,6%
Pozostałe aktywa obrotowe	10 481	3,6%	4 370	1,2%	6 111	139,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	114 667	39,7%	188 255	52,8%	(73 588)	(39,1%)
Aktywa obrotowe	288 924	100,0%	356 500	100,0%	(67 576)	(19,0%)

W porównaniu do końca 2020 roku wartość środków pieniężnych istotnie spadła, co było spowodowane głównie wcześniejszą spłatą części kredytu inwestycyjnego. Szczegółowa analiza zmian wartości środków pieniężnych jest przedstawiona w kolejnej części raportu dotyczącej analizy rachunku przepływów pieniężnych.

Wzrost wartości pozostałych aktywów obrotowych wynika między innymi ze wzrostu salda rozrachunków z tytułu zaliczek i kaucji związanych z intensywnie rozwijaną działalnością prowadzoną przez spółkę Superauto24.com Sp. z o.o. Miało to również bezpośredni wpływ na wzrost wartości zapasów.

Spadek wartości należności z tytułu podatku dochodowego związany jest między innymi z otrzymaniem decyzję Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w sprawie określenia wysokości zobowiązania w podatku dochodowym od osób prawnych w związku prowadzoną kontrolą, obejmującą swoim zakresem badanie przestrzegania przez WPM przepisów ustawy z dnia 15.02.1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2016. W związku z otrzymaniem pozytywnej decyzji spółka WPM otrzymała zwrot nadpłaconych zaliczek za rok 2016.

I Zobowiązania długoterminowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 30 czerwca 2021	Struktura 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Struktura 2020	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Kredyty i pożyczki	217 152	67,7%	320 762	73,6%	(103 610)	(32,3%)
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	52 122	16,3%	58 705	13,5%	(6 583)	(11,2%)
Zobowiązania w ramach połączenia przedsięwzięć	6 969	2,2%	9 742	2,2%	(2 773)	(28,5%)
Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	-	0,0%	7 704	1,8%	(7 704)	(100,0%)
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	4 999	1,6%	6 576	1,5%	(1 577)	(24,0%)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 779	12,1%	31 469	7,2%	7 310	23,2%
Pozostałe	580	0,2%	580	0,1%	-	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	320 601	100,0%	435 538	100,0%	(114 937)	(26,4%)

Na dzień 30 czerwca 2021 roku wartość części długoterminowej kredytów i pożyczek spadła o 103.610 tys. złotych, co wynikało głównie z przeznaczenia części nadwyżki środków pieniężnych na wcześniejszą spłatę 100.000 tys. zł kredytu inwestycyjnego przez spółki Wirtualna Polska Holding SA i Wirtualna Polska Media SA

Jednocześnie Grupa spłaciła pierwszą ratę wierzytelności z tytułu pożyczki otrzymanej 17 marca 2021 roku przez spółkę zależną Wakacje.pl od Polskiego Funduszu Rozwoju SA udzielonej w ramach programu Tarcza Finansowa PFR dla Dużych Firm. Kwota pożyczki wynosi 18,8 mln złotych. Polski Fundusz Rozwoju SA może, na wniosek pożyczkobiorcy, umorzyć zobowiązanie w kwocie odpowiadającej maksymalnie 75% wartości przyznanej pożyczki. Decyzja o umorzeniu zostanie podjęta nie później niż do końca października 2021 roku. Zabezpieczeniem udzielonej Wakacje.pl SA pożyczki jest m.in. poręczenie udzielone przez Wirtualna Polska Holding SA. Pożyczka zostaje udzielona na okres do dnia 30 czerwca 2022 roku, przy czym może zostać spłacona w dowolnym momencie bez dodatkowych kosztów. Na dzień 30 czerwca 2021 roku całość pożyczki wykazana została w części krótkoterminowej zobowiązań, podczas gdy na 31 grudnia 2020 roku jej część była wykazana jako długoterminowa.

Zobowiązania w ramach połączenia przedsięwzięć obniżyły swoją wartość o 2.773 tys. złotych, co było spowodowane przede wszystkim spłatą w styczniu 2021 roku kolejnej części zatrzymanej ceny nabycia udziałów w spółce Extradom Sp. z o.o. w wysokości 2.450 tys. złotych.

Zobowiązanie Grupy z tytułu opcji put na pozostałe udziały niedające kontroli w Nocowanie.pl Sp. z o.o. zostały na 30 czerwca 2021 roku przeniesione do części krótkoterminowej bilansu.

W marcu 2021 roku Grupa spłaciła ponadto kolejną ratę zobowiązania z tytułu otrzymanej koncesji telewizyjnej. W styczniu 2016 roku Grupy rozpoznała w swoim bilansie zobowiązanie z tytułu otrzymanej koncesji telewizyjnej, która obowiązuje od 14 stycznia 2016 do 13 stycznia 2026 roku. Opłata za udzielenie koncesji wyniosła 13.545 tys. złotych i płatna jest w 10 rocznych ratach w wysokości 1.355 tys. złotych każda. Na 30 czerwca 2021 roku, po dokonaniu spłaty sześciu rat opłaty koncesyjnej, zobowiązanie Grupy szacowane wg. zasady zamortyzowanego kosztu wynosi łącznie 6.525 tys. złotych, z czego 4.845 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 30 czerwca 2021	Struktura 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Struktura 2020	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Kredyty i pożyczki	39 838	16,9%	34 604	16,4%	5 234	15,1%
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	13 710	5,8%	14 613	6,9%	(903)	(6,2%)
Zobowiązania handlowe gotówkowe	69 562	29,6%	46 006	21,8%	23 556	51,2%
Zobowiązania handlowe barterowe	3 040	1,3%	2 414	1,1%	626	25,9%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i z tytułu zwrotu wynagrodzenia	40 438	17,2%	44 482	21,1%	(4 044)	(9,1%)
Zobowiązania publicznoprawne	8 768	3,7%	12 248	5,8%	(3 480)	(28,4%)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	13 857	5,9%	13 497	6,4%	360	2,7%
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	5 667	2,4%	6 839	3,2%	(1 172)	(17,1%)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	14 222	6,1%	10 647	5,1%	3 575	33,6%
Rezerwy na świadczenia pracownicze	6 743	2,9%	4 850	2,3%	1 893	39,0%
Pozostałe rezerwy	858	0,4%	1 065	0,5%	(207)	(19,4%)
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	4 100	1,7%	7 100	3,4%	(3 000)	(42,3%)
Zobowiązania z tytułu nabycia przedsięwzięć (inne niż earn-out)	2 857	1,2%	2 318	1,1%	539	23,3%
Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	7 901	3,4%	9 039	4,3%	(1 138)	(12,6%)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 477	1,5%	879	0,4%	2 598	295,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	235 038	100,0%	210 601	100,0%	24 437	11,6%

W analizowanym okresie krótkoterminowa część kredytów i pożyczek wzrosła o 5.234tys. złotych. Było to z jednej strony spowodowane pożyczką udzieloną spółce Wakacje.pl w ramach Tarczy Finansowej PFR dla Dużych Firm (15.057 tys. zł) opisaną we wcześniejszej części raportu, przy jednoczesnym obniżeniu zobowiązania krótkoterminowego z tytułu kredytu inwestycyjnego Grupy o 9.824 tys. złotych w związku z wcześniejszą spłatą kredytu.

Istotny wzrost zobowiązań handlowych związany jest ze zwiększonym popytem na zorganizowane wycieczki zagraniczne w porównaniu do poprzedniego roku, kiedy rynek turystyczny był pod znaczącą presją restrykcji spowodowanych pandemią COVID-19. Wzrost popytu przełożył się bezpośrednio na wzrost zobowiązań wobec biur podróży, z którymi współpracuje spółka Wakacje.pl.

W dniu 18 czerwca 2021 roku Grupa wykonała opcję kupna 8,75% udziałów w spółce Nocowanie.pl Sp. z o.o. za łączną cenę 9.331 tys. złotych. Wykonana opcja była prezentowana na dzień 31.12.2020 roku jako zobowiązanie z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli. Na dzień 30 czerwca 2021 pozycja ta obejmuje wycenę zobowiązania na wykup pozostałych 6,25% udziałów w spółce Nocowanie.pl Sp. z o.o.

Zobowiązania z tytułu umów z klientami i z tytułu zwrotu wynagrodzenia zmniejszyły swoją wartość o 4.044 tys. złotych. Wynika to z faktu, że znacząca część zwrotów wynagrodzenia za rok 2020 została już rozliczona z klientami, natomiast bieżące naliczenia dotyczą sprzedaży zrealizowanej w okresie 6 miesięcy roku 2021.

Spadek zobowiązania warunkowego w ramach połączenia przedsiębiorstw wynika z wypłaconej zaliczki na poczet tego zobowiązania wobec udziałowców mniejszościowych Superauto24.com Sp. z o.o. w wysokości 3.000 tys. złotych. Pozostała kwota zobowiązania z tego tytułu wysokości 4.100 tys. złotych spłacona została przez Grupę w lipcu 2021 roku.

I Kapitał własny

(w tys. zł)	Na dzień 30 czerwca 2021	Struktura 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Struktura 2020	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:	613 188	98,0%	586 658	98,2%	26 530	4,5%
Kapitał podstawowy	1 461	0,2%	1 457	0,2%	4	0,3%
Kapitał zapasowy	326 606	52,2%	324 485	54,3%	2 121	0,7%
Kapitał z aktualizacji wyceny	123	0,0%	123	0,0%	-	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 828	1,7%	5 467	0,9%	5 361	98,1%
Zyski zatrzymane	274 170	43,8%	255 126	42,7%	19 044	7,5%
Udziały niedające kontroli	12 519	2,0%	11 036	1,8%	1 483	13,4%
Kapitał własny	625 707	100,0%	597 694	100,0%	28 013	4,7%

W pierwszym półroczu 2021 roku kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wzrósł łącznie o 26.530 tys. złotych. Zmiana w kapitałach własnych przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej wynikała z następujących zdarzeń:

- wzrost kapitału własnego o 67.593 tys. złotych tytułem wypracowanego w 2021 roku zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej;
- obniżenie kapitału własnego o 45.300 tys. zł w związku z wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej;
- wzrost kapitału własnego o 919 tys. złotych tytułem przeniesienia do kapitałów własnych przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej kapitałów przypadających na udziałowców niedających kontroli w związku z nabyciem 8,75% udziałów w Nocowanie.pl Sp. z o.o.
- wzrost kapitału własnego o 2.125 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 4 tys. złotych podwyższyło kapitał zakładowy, natomiast pozostała część tj. 2.121 tys. złotych przeznaczona została na kapitał zapasowy;
- wzrost kapitału własnego o 1.193 tys. złotych tytułem podwyższenia pozostałych kapitałów w związku z nabyciem praw do kolejnej transzy opcji na akcje w obowiązujących programach motywacyjnych.
- W wyniku rozliczenia opcji na nabycie udziałów niekontrolujących Nocowanie.pl Grupa dokonała przeklasyfikowania kapitału rezerwowego wynikającego z początkowego ujęcia tej opcji do zysków zatrzymanych w kwocie 4.168 tys. złotych. Zmiana ta nie miała wpływu na łączną wartość kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej.

W pierwszym półroczu 2021 udziały niedające kontroli zwiększyły swoją wartość o 1.483 tys. zł, co wynikało z wypracowanego w tym okresie przez Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz Superauto24.com Sp. z o.o. zysku w wysokości 2.402 tys. zł przypadającej udziałowcom niekontrolującym. Jednocześnie, w efekcie rozliczenia sprzedaży 8,75% udziałów przez udziałowców mniejszościowych w Nocowanie.pl Sp. z o.o. wartość 919 tys. złotych została przeniesiona z udziałów niedających kontroli do zysków zatrzymanych przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej.

I Omówienie przepływów pieniężnych Grupy w pierwszym półroczu 2021 roku

w tys. zł	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020
Przepływy netto z działalności operacyjnej	140 572	106 833
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(51 694)	(41 381)
Przepływy netto z działalności finansowej	(162 662)	(18 685)
Przepływy pieniężne netto razem	(73 784)	46 767

EBITDA wygenerowana przez Grupę, która wyniosła 132.654 tys. złotych oraz wzrost kapitału obrotowego o ponad 14 mln złotych przyczyniły się do wygenerowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości 140.572 tys. złotych.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły w analizowanym okresie (51.694) tys. złotych, co wynikało przede wszystkim z poniesionych nakładów inwestycyjnych (CAPEX) na zakupy aktywów niematerialnych oraz środków trwałych (31.079 tys. złotych), spłaty kolejnej części zatrzymanej ceny Extradom.pl Sp. z o.o. (2.450 tys. złotych), nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa (5.940) tys. zł oraz wypłaty zaliczki na poczet dodatkowego wynagrodzenia należnego udziałowcom mniejszościowym Superauto24.com (3.000 tys. złotych). Ponadto Grupa dokonała inwestycji w mniejszościowy pakiet akcji spółki działającej na rynku mediowym. Zakupione akcje nie dają Grupie kontroli ani istotnego wpływu na działalność spółki w której akcje zainwestowano.

Przepływy netto z działalności finansowej ukształtowały się w bieżącym okresie na poziomie (162.662 tys. zł), co wynikało przede wszystkim z spłaty kredytów i pożyczek (117.661 tys. zł), wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej (45.300 tys. zł), z realizacją opcji do wykupu udziałów niekontrolujących w Nocowanie.pl Sp. z o.o. (9.331 tys. zł), spłatą zobowiązań z tytułu leasingu (5.920 tys. zł) oraz spłatą odsetek i prowizji bankowych (5.413 tys. zł). W ramach działalności finansowej Grupa wykazała ponadto wpływ 2.125 tys. zł z tytułu podwyższenia kapitału podstawowego w związku z emisją kolejnych akcji w ramach istniejących programów motywacyjnych oraz wpływ 18.838 tys. zł z tytułu otrzymanej przez spółkę Wakacje.pl pożyczki w ramach Tarczy Finansowej PFR dla Dużych Firm.

Wybrane wskaźniki finansowe segmentu online

Wskaźniki finansowe SEGMENT ONLINE	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	383 865	249 429
Przychody ze sprzedaży (wzrost YoY)	53,9%	(23,5%)
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	374 159	242 753
Przychody gotówkowe ze sprzedaży (wzrost YoY)	54,1%	(23,1%)
Marża EBITDA skorygowana wg. MSSF 16 (do przychodów gotówkowych)	4,0%	33,0%
Wskaźnik dźwigni finansowej (Dług Netto/Ebitda skorygowana LTM wg. MSSF 16)	0,77	1,49

Główne wskaźniki finansowe analizowane przez Zarząd Grupy dotyczą jej działalności w segmencie online i są to przychody gotówkowe ze sprzedaży i ich zmiana, wynik na sprzedaży (bez barterów) oraz skorygowana marża EBITDA. Przychody gotówkowe ze sprzedaży wzrosły o 54,1% w stosunku do przychodów obliczonych na bazie danych finansowych za analogiczny okres roku poprzedniego. Wzrost ten wynika głównie z dużo lepszych przychodów ze sprzedaży wycieczek turystycznych oraz wzrostu przychodów w branży wydawniczo-reklamowej. Wzrost przychodów branży wydawniczo-reklamowej, która wykazuje się wyższą marżowością, spowodował wzrost marży EBITDA Grupy z 33% do 40 %.

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.

Korekta MSSF 16

Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku zostało sporządzone zgodnie z MSSF 16. W celach informacyjnych w kolejnej tabeli zaprezentowano teoretyczny wynik Grupy, gdyby stosowała ona obowiązujący do końca 2018 roku MSR 17.

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 (zgodnie z MSSF 16)	Korekta MSSF 16	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 (zgodnie z MSR 17)
Przychody ze sprzedaży	397 113		397 113
Wartość sprzedanych towarów	(42 410)	-	(42 410)
Amortyzacja	(41 499)	6 053	(35 446)
Zużycie materiałów i energii	(2 509)	-	(2 509)
Koszty programu opcji pracowniczych	(1 193)	-	(1 193)
Pozostałe usługi obce	(97 847)	(6 869)	(104 716)
Koszty wynagrodzeń i świadczeń	(118 855)	-	(118 855)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 522)	-	(5 522)
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	5 976	382	6 358
Zysk na działalności operacyjnej	93 254	(434)	92 820
Przychody finansowe	2 152	(1 944)	208
Koszty finansowe	(6 639)	445	(6 194)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	(197)	-	(197)
Zysk przed opodatkowaniem	88 570	(1 933)	86 637
Podatek dochodowy	(18 575)	367	(18 208)
Zysk netto	69 995	(1 566)	68 429

2. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING

INFORMACJE OGÓLNE I PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

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

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY

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

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

Zgodnie z ostatnimi dostępnymi danymi z badania Mediapanel za lipiec 2021 roku serwisy Grupy Wirtualna Polska odwiedziło 21,1 mln realnych użytkowników, którzy wygenerowali 3,3 mld odsłon. Łączny czas jaki spędzili w serwisach wyniósł 61 mln godzin. Zasięg Grupy to 63,55%.

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

Media

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

Serwisy i kontent



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 Strona Główna WP dystansuje konkurencję i zajmuje 1. miejsce w badaniu Mediapanel.

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

money.pl >>> praca

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



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

Polygamia.pl

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

Poczta poczta

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

Telewizja

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

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

Wideo

Naszemu użytkownikom oferujemy również możliwość odbioru tradycyjnej telewizji w wersji online. WP Pilot umożliwia oglądanie ponad 100 kanałów telewizyjnych, z czego ponad 30 całkowicie za darmo. Usługa jest dostępna bez konieczności podpisywania umowy i bez dekodera. W 2020 roku rozwinęliśmy także streaming wydarzeń na żywo, który cieszył się dużą popularnością internautów, m.in. transmisje sportowe i koncerty. Telewizję oglądać

można poprzez stronę internetową, aplikacje na platformy Android, iOS, Windows i Xbox oraz z wykorzystaniem Chromecast i Airplay.

Radio



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

Reklama

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

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

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

E-commerce

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

Istotna część działalności Grupy w roku 2020 została dotknięta skutkami wybuchu pandemii COVID-19. Lockdown, restrykcje dotyczące przemieszczania się (szczególnie istotne dla branży turystycznej) i ogólne pogorszenie koniunktury gospodarczej spowodowały konieczność dostosowania biznesów Grupy do nowej sytuacji rynkowej. Spółki podjęły szereg działań związanych z poszukiwaniem nowych źródeł przychodów i zmniejszaniem kosztów, mających na celu umożliwienie kontynuowania działalności w warunkach wysokiej niepewności. Należy jednocześnie podkreślić, że okres od marca 2020 roku jest również intensywnie wykorzystywany przez spółki Grupy do rozwoju

produktowego, wprowadzania optymalizacji procesowych oraz realizacji inicjatyw technologicznych. Działania te mają przynieść poprawę pozycji konkurencyjnej spółek Grupy po zakończeniu epidemii.

Podróże

wakacje.pl

Nocowanie.pl



PARKLOT.PL

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

Moda

domodi ALLANI

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

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.

Usługi finansowe

direct.money.pl totalmoney.pl Finansowy supermarket

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

Motoryzacja

superauto.pl

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

Poniższa tabela przedstawia pozycję rynkową Grupy Kapitałowej na tle konkurencji.

Nr	Podmiot	Realni użytkownicy (mln)	Odsłony (mld)	Czas spędzony (mln h)
1	Grupa Google	27,9	6,5	139
2	Grupa Youtube	25,0	0,7	396
3	Grupa RAS Polska	21,8	2,3	47
4	Aplikacja Facebook	21,5	0,0	252
5	facebook.com	21,4	1,6	95
6	Grupa Wirtualna Polska	21,1	3,3	61
7	Grupa Allegro	20,6	2,6	34
8	Aplikacja Messenger	20,5	0,0	81
9	Grupa Polsat-Interia	19,4	2,0	25
10	Grupa OLX	18,3	4,6	41

Źródło: Badanie Mediapanel, lipiec 2021

Poniższa tabela przedstawia wyniki Grupy w poszczególnych kategoriach tematycznych:

Kategoria tematyczna	Realni Użytkownicy (RU)	Miejsce w rankingu
Kultura i rozrywka	9 593 478	1
Biznes, finanse, prawo	9 298 314	1
Plotki, życie gwiazd	8 748 810	1
Filmy, seriale, kino, programy TV	8 227 494	1
Podróże i turystyka	7 096 410	1
Nauka i technologia	6 278 472	1
Styl życia	13 513 068	2
Sport	9 108 288	2
Wielotematyczne serwisy kobiece	8 556 030	2
Zdrowie i medycyna	8 453 160	2
Motoryzacja	6 316 866	2
Rodzicielstwo	5 114 988	2
Serwisy VOD i OTT	4 460 346	3
Kultura, literatura, teatr, wystawy	1 540 944	3
Fotografia i grafika	1 474 524	3
Zdrowy styl życia	1 169 154	3
Informacje i publicystyka	11 463 444	4
Fotografia i grafika	1 474 524	3
Kuchnia, gotowanie	2 985 984	5
Serwisy pogodowe	2 474 226	5
Gry i serwisy o grach	1 521 990	19

Źródło: Mediapanel, lipiec 2021

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA

Schemat przedstawia strukturę Grupy na dzień 30 czerwca 2021 roku.



Zmiany w składzie i strukturze Grupy

W dniu 28 kwietnia nastąpiło nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w ramach której prowadzona jest działalność między innymi poprzez serwis 17banków.com za łączną cenę nabycia 5.940 tys. złotych.

W dniu 31 maja 2021 roku nastąpił podział spółki Domodi Sp. z o.o. poprzez wydzielenie nowopowstałej spółki Homebook Sp. z o.o.

W dniu 1 czerwca 2021 nastąpiło połączenie spółki WPZ Sp. z o.o. oraz Wirtualna Polska Media SA poprzez przeniesienie na spółkę Wirtualna Polska Media SA całego majątku spółki WPZ Sp. z o.o.

W dniu 2 lipca 2021 roku nastąpiło nabycie 100% udziałów w spółce Solar Park Kostomłoty Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

Od połowy marca 2020 roku większość pracowników Grupy przeszła w tryb pracy zdalnej. Wraz ze zmieniającą się liczbą zachorowań i wynikającymi z niej ograniczeniami, czasowo zwiększana była możliwa obecność pracowników w biurach (z zachowaniem wymogów sanitarnych).

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

Jednocześnie, na skutek restrykcji (m.in. w handlu stacjonarnym) i upowszechnienia się pracy zdalnej, obserwujemy przyspieszenie trendu przenoszenia użytkowników do świata online, co miało pozytywny wpływ na wzrost rynku handlu internetowego (począwszy od końca I kw. 2020 roku) i reklamę online (począwszy od połowy 2020 roku). Z drugiej strony, nasilenie się konkurencji na rynku online, powoduje znaczący wzrost kosztów pozyskania ruchu, co negatywnie przekłada się na marże. Dodatkowo, restrykcje w przemieszczeniu międzynarodowym się negatywnie wpłynęły na turystykę zagraniczną, co było widoczne zwłaszcza w 2020 roku.

W nadchodzących okresach spodziewamy się, że wciąż istotny wpływ będzie miał dalszy rozwój pandemii COVID-19 i związanych z nim restrykcji. Perspektywy poprawia wzrost liczby zaszczepionych osób. Na dzień 20 sierpnia w Polsce pełną dawką zaszczepiono 18,2 mln osób (48% populacji).

Poniżej przedstawiamy wpływ COVID-19 na poszczególne CGU w Grupie Kapitałowej Wirtualna Polska Holding SA

Działalność wydawniczo-reklamowa

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

Działalność reklamowa jest silnie skorelowana z ogólnym stanem gospodarki. W przypadkach spowolnienia poniżej 2% wzrostu PKB historycznie obserwowaliśmy spadki rynku reklamy ogółem nawet o około 10% rok do roku. W I półroczu 2020 roku rynek reklamy online, będąc pod silną presją wywołaną lockdownem i środowiskiem wysokiej niepewności, zmniejszył się o 4,5% r/r, z najwyższymi spadkami w kwietniu i maju 2020 roku, na poziomie odpowiednio 14% i 10% r/r. Jednakże, specyfika obecnej sytuacji (lockdown, w tym w szczególności zamknięcie centrów handlowych) spowodowała silny trend przenoszenia się użytkowników do świata online, co z kolei sprawiło, że zarówno druga połowa 2020 roku jak i pierwsza połowa 2021 roku charakteryzowały się silnymi dodatnimi dynamikami przychodów w działalności wydawniczo-reklamowej. W efekcie, zarówno przychody ze sprzedaży jak i EBITDA w działalności wydawniczo-mediowej w II kw. 2021 roku odnotowany wysoki dwucyfrowy wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W nadchodzących kwartałach spodziewamy się kontynuacji sprzyjających trendów dla reklamy online, jednak z uwagi na wysoką bazę w drugim półroczu 2020 roku, dynamiki wzrostu mogą być poniżej tych obserwowanych w pierwszym półroczu 2021 roku.

Turystyka zagraniczna (Wakacje.pl SA)

Spółka zajmująca się turystyką zagraniczną Wakacje.pl jest częścią Grupy WPH najbardziej dotkniętą skutkami pandemii COVID-19.

Dynamika sprzedaży wycieczek w Wakacje.pl w II kwartale 2021 roku ulegała systematycznej poprawie w porównaniu do 2020 roku, kiedy była pod silną presją restrykcji związanych z pandemią. O ile jeszcze w kwietniu, sprzedaż wycieczek była o ok. 30% niższa niż w 2019 roku, o tyle w maju i czerwcu trend uległ znacznej poprawie i wartość sprzedanych wycieczek była wyższa niż w roku 2019. Sytuacja jest jednak bardzo dynamiczna i wyraźnie widać jak sytuacja epidemiologiczna w

danym momencie oraz nakładane bądź luzowane restrykcje (zarówno w Polsce jak i w kluczowych destynacjach) istotnie wpływają na nastroje konsumentów i zachowania zakupowe.

W pierwszym półroczu 2021 roku obowiązującym pozostawał reżim sanitarny wymagający kwarantanny (lub wykonania testu z kwarantanny zwalniającego) po powrocie z zagranicy transportem zbiorowym (niezależnie od podobnych wymagań obowiązujących w niektórych destynacjach docelowych) dla osób niezaszczepionych.

W związku ze zmieniającymi się restrykcjami i niepewnością otoczenia, szczyt sezonu wakacyjnego w tym roku cechuje wyraźna tendencja do zakupów wycieczek w formule last minute. Oferta głównych touroperatorów została zaplanowana znacząco poniżej roku 2019, co w zderzeniu z wysokim popytem na wycieczki doprowadziło do istotnego wzrostu cen usług turystycznych w ostatnich miesiącach.

W ocenie Zarządu rynek turystyki zorganizowanej cechuje wciąż duża zmienność. Wyraźnie widać jednak dość silne zainteresowanie konsumentów podróżowaniem i przy założeniu, że nie nastąpi wyraźny wzrost ilości zachorowań we wrześniu i w październiku (tzw. czwarta fala COVID), można spodziewać się wzrostu przychodów rok do roku w sezonie jesiennym, w którym to bardzo duże znaczenie ma sprzedaż tzw. egzotyki, realizowanej głównie przez klientów o wyższej zamożności.

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

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

Wakacje.pl były głównym podmiotem z Grupy korzystającym w największym zakresie z pomocy rządowej, szczegóły opisane są w kolejnej części raportu **Wpływ tarczy antykryzysowej i pomocy rządowej**.

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

W pierwszych miesiącach 2021 roku turystyka krajowa nadal pozostawała pod negatywnym wpływem sytuacji związanej z epidemią Covid-19. Obostrzenia branży noclegowej wpływały na niskie zainteresowanie noclegami ze strony turystów oraz niepewność właścicieli obiektów noclegowych co do sytuacji w branży w roku 2021.

W lutym 2021 roku rozpoczęto znoszenie obostrzeń, co skutkowało stopniowym odblokowaniem branży, jednak hotele zostały zamknięte od 20 marca do 8 maja. Od kwietnia 2021 obserwowane było wzmożone zainteresowanie turystów noclegami zarówno na okres przedwakacyjny jak i na terminy przypadające w głównym okresie sezonu. Poziom wysyłanej dziennej liczby zapytań o wolne noclegi przez turystów oraz ruch na portalu nocowanie.pl osiągnął historyczne rekordy w 2021 roku. W obecnym sezonie turyści są w większym stopniu zainteresowani wyjazdami krajowymi, niezmiennie popularnością cieszą się kierunki nadmorskie oraz górskie, a kategoria domków odnotowała największe wzrosty zainteresowania w całej Polsce.

W 2021 Nocowanie.pl powiększyło swoją bazę ofert noclegowych co dodatkowo wpływa na wzrost zainteresowania ze strony turystów. Wprowadzenie ułatwionego wyszukiwania obiektów noclegowych z możliwością wykorzystania bonu turystycznego również przyniosło pozytywne rezultaty – turyści chętnie wyszukują obiekty, które przystąpiły do programu. Skuteczne przeprowadzenie powszechnego programu szczepień powinno pozytywnie wpłynąć na perspektywę turystyki krajowej.

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

Lead Generation: moda (Domodi Sp. z o.o.)

Pandemia wprowadziła znaczne zmiany w branży fashion w 2020 roku i trendy te utrzymywały się nadal w I półroczu 2021. Zmieniły się preferencje i zachowania klientów, mamy do czynienia z przyspieszeniem cyfryzacji i obecności kanałów internetowych w sprzedaży. Dla branży to efekt widoczny w większym zainteresowaniu użytkowników przeglądaniem produktów modowych w sieci. Z drugiej strony, widoczna jest rosnąca konkurencja na rynku i walka o pozyskanie użytkownika, intensyfikacja działań dużych graczy nastawionych na rozwój kanałów online-owych i obsługę e-commerce oraz wdrażanie nowoczesnych technologii w ofercie produktów.

W II kwartale 2021 roku Domodi zaraportowało spadek przychodów rok do roku, czego przyczyną był wzrost konkurencji w online w pozyskaniu użytkownika, co przekłada się na wzrost kosztów pozyskania ruchu i w konsekwencji spadek marży i ograniczenie możliwości skalowania przychodów. Dodatkowo, w okresie porównywalnym 2020 roku odnotowano stosunkowo wysoką bazę wynikową, związaną z mocnymi wzrostami branży internetowej zwłaszcza w kwietniu i maju 2020 roku.

Równocześnie od maja 2021 roku obserwujemy wpływ zmian po pandemicznych związanych z otwarciem galerii handlowych i wyższą odwiedzalność galerii w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Najwięcej zyskują sklepy omnichannel-owe, które stawiają na pozyskanie ruchu w online w ciągu tygodnia, a finalizacja transakcji i dokonanie zakupu przez użytkownika jest realizowana w weekend w sklepie stacjonarnym.

W najbliższych kwartałach spodziewamy się kontynuacji oddziaływania czynników obserwowanych w II kw. 2021 roku

Lead Generation: wnętrza (Homebook Sp. z o.o.)

Na rynku wnętrz pandemia wywiera wpływ na działalność spółki w 2 wymiarach: z jednej strony spowodowała przeniesienie sprzedaży z rynku offline do online, ale z drugiej znacząco zwiększyła konkurencję na rynku online. Ta sytuacja ma znaczny wpływ na koszty pozyskania ruchu, co powoduje spadek marż na jakich pracuje Homebook i ogranicza możliwość skalowania przychodów w płatnych kanałach (Facebook i Google). Homebook odczuł to szczególnie w II kwartale 2021 roku, kiedy zanotował spadek przychodów.

Obecnie spółka pracuje nad poprawą efektywności serwisu. Homebook spodziewa się, że zmiany produktowe i podjęte działania pozwolą na wyhamowanie dynamiki spadku przychodów i wzrost przychodów w kolejnych okresach.

Lead Generation: usługi finansowe (Totalmoney.pl Sp. z o.o.)

Od drugiej połowy marca 2020 roku ograniczone zostało funkcjonowanie oddziałów stacjonarnych banków i instytucji finansowych, co miało negatywny wpływ na sprawność przeprowadzania transakcji. Banki istotnie zaostryżyły również ocenę zdolności kredytowej, a część wstrzymała całkowicie współpracę. Obniżki stóp procentowych do najniższego historycznie poziomu spowodowały dodatkowe problemy produktowe po stronie banków i zmusiły je do zmiany ofert. Dodatkowo zapisy umożliwiające klientom zawieszanie spłaty rat kredytowych uderzyły w sektor pożyczek pozabankowych. Od czerwca 2020 roku mogliśmy zaobserwować stabilizację sytuacji w zakresie sprawności biznesowej banków i zakres współpracy z nimi wrócił do stanu sprzed pandemii. Z kolei od marca 2021 roku notujemy istotny wzrost konwersji i przychodów związany z luzowaniem kryteriów udzielania kredytów i zmiany ofert banków. Pozytywne dane były również widoczne w raportach rynkowych publikowanych przez BIK oraz wynikach raportowanych przez banki. Dzięki temu, w II kw. 2021 roku zarówno przychody, jak i EBITDA znacząco poprawiły się w stosunku do II kw. 2020 roku, jednak wciąż pozostawały na niższym poziomie niż w analogicznym okresie 2019 roku

W kolejnych kwartałach zakładamy kontynuację poprawy biznesu. Głównym ryzykiem pozostają zagrożenia wynikające ze skutków pandemii i przedłużania się obostrzeń z tym związanych.

Extradom

Pandemia wywarła istotny wpływ na działalność spółki w II kwartale 2020 roku, ale już w drugim półroczu 2020 roku obserwowaliśmy stabilizację i coraz większe zainteresowanie użytkowników produktami oferowanymi przez Extradom.pl. Po dobrych wynikach za IV kw. 2020 roku, w I kw. 2021 roku obserwowaliśmy dalszy wzrost zainteresowania użytkowników tematem projektów domów i zanotowaliśmy dwucyfrową dynamikę zamówień i przychodów.

W II kw. 2021 roku, pomimo dwucyfrowego wzrostu przychodów i EBITDA w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku, od maja 2021 roku obserwujemy obniżenie dynamiki wzrostu, co wynika głównie z dwóch czynników: znacznego wzrostu kosztów budowy domów (w tym niskiej dostępności materiałów i ekip budowlanych) oraz komunikacji założeń Polskiego Ładu. W tym drugim przypadku chodzi głównie o opóźnianie decyzji zakupu projektu z uwagi na planowane uruchomienie programów dofinansowania oraz budowy domów do 70mkw. (90 pow. użytkowej) bez pozwolenia. Czynniki te osłabiają bieżący popyt.

I Superauto.pl

Pomimo utrzymania obostrzeń, w pierwszej połowie 2021 roku obserwowaliśmy stopniowe ożywienie rynku motoryzacyjnego, który wykazywał wzrost sprzedaży na poziomie 35% w ujęciu rocznym. Jest to jednak głównie efekt niskiej bazy ubiegłego roku, ponieważ w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2019 wolumen rejestracji nowych samochodów osobowych i dostawczych spada o 10%, a zatem rynek wciąż nie powrócił do poziomów sprzedaży sprzed pandemii.

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

Utrzymującym się problemem jest niska podaż nowych samochodów, co wynika z przestojów produkcyjnych i odroczonej terminów dostaw wywołanych niedoborem komponentów produkcyjnych (głównie półprzewodników) oraz z utrudnień w transporcie międzynarodowym. W rezultacie zamówienia produkcyjne z pierwszego i drugiego kwartału będą realizowane przez producentów dopiero w trzecim, czwartym kwartale bieżącego roku, co wpłynie na przesunięcie sprzedaży na drugą połowę 2021 roku i pierwszy kwartał 2022.

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

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

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

Wpływ tarczy antykryzysowej i pomocy rządowej.

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

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

Wpływ COVID-19 na płynność Grupy

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu finansowego Grupa utrzymuje wysoki poziom płynności oraz generuje zadawalające przepływy pieniężne. Na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa posiadała ok. 115 milionów złotych środków pieniężnych na rachunkach bankowych. W ocenie Zarządu posiadane środki i generowane w bieżących okresach przepływy pieniężne zapewniają Grupie płynność finansową i zdolność do regulowania zobowiązań, w tym w szczególności zobowiązań Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. W ocenie Zarządu nie występuje również ryzyko przekroczenia dozwolonego poziomu wskaźników finansowych zawartych w umowie kredytów, których stroną jest Grupa.

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

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. (25 milionów złotych) oraz nabycia udziałów w Domodi Sp. z o.o. (85 milionów złotych) i Extradom Sp. z o.o. (60 milionów złotych), a także refinansowaniem części nakładów inwestycyjnych na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych.

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku kwota zadłużenia na podstawie umowy kredytu wyniosła 24,2 milionów złotych.

W ciągu sześciu miesięcy 2021 roku koszty z tytułu odsetek i prowizji Grupy, które w przeważającej części wynikały z odsetek dotyczących kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytu, wyniosły 5,928 tys. złotych. Wysokość tych kosztów w kolejnych okresach będzie zależeć od wysokości stawki WIBOR 3M, która według stanu na 30 czerwca 2021 roku wyniosła 0,21%.

Poza opisanymi powyżej czynnikami w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

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

COVID-19

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

Pandemia i wprowadzone w związku z nią obostrzenia miały wpływ na wyniki Grupy głównie w odniesieniu do przychodów i EBITDA generowanych przez spółki z Grupy działające w branży turystyki zagranicznej i krajowej. Dywersyfikacja działalności prowadzonej przez poszczególne spółki holdingu pozwala jednak ograniczać negatywne skutki pandemii na wyniki całej Grupy. Szczegółowy opis wpływu został przedstawiony w punkcie 3 raportu.

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

Sytuacja gospodarcza w Polsce

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

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

Konkurencja na polskim rynku

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

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

działania marketingowe lub na badania i rozwój związane z rynkiem oraz opracowywaniem i wprowadzaniem nowych produktów, usług, ich udoskonaleń oraz innowacyjnych rozwiązań.

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

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

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

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

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

I Aktywna działalność akwizycyjna

Zgodnie z przyjętą strategią Grupy, Zarząd na bieżąco analizuje możliwości inwestycji w spółki świadczące usługi zbliżone do usług Grupy lub wobec nich komplementarne, które mogą uzupełnić portfolio produktów i usług Grupy oraz uczestniczy w procesach akwizycyjnych. Potencjalne akwizycje mogą mieć istotny wpływ na wyniki 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 znacznie sektor internetowych narzędzi (software, SaaS) pomagających zarządzać ważnymi procesami zakupowymi i budżetem domowym. Oba te obszary naturalnie wpisują się w działalność Grupy.

5. ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2021 ROKU

I Otrzymanie wyników kontroli celno-skarbowej

W dniu 24 lutego 2020 roku Wirtualna Polska Media SA otrzymała informację o wyniku kontroli celno-skarbowej prowadzonej przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno – Skarbowego („MUCS”) w Krakowie. Przedmiotowa kontrola obejmowała swoim zakresem badanie przestrzegania przez WPM przepisów ustawy z dnia 15.02.1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2016. W otrzymanym przez WPM wyniku kontroli Naczelnik MUCS uznał, iż spółka nieprawidłowo rozpoznała koszty podatkowe związane z nabyciem Wirtualna Polska SA przez o2 sp. z o.o. Podkreślić należy przy tym, iż Naczelnik MUCS nie zakwestionował zasadności rozpoznania kosztów podatkowych, lecz ich wysokość. Naczelnik MUCS dokonał odmiennej od spółki interpretacji przepisów podatkowych. W konsekwencji, zdaniem Naczelnika MUCS, spółce nie przysługiwało prawo do rozpoznania w pełnej wysokości kosztów podatkowych związanych z transakcją na udziałach. Jednocześnie, Naczelnik poddał w wątpliwość ochronę prawną przysługującą spółce z tytułu posiadanych interpretacji indywidualnych potwierdzających zastosowaną przez spółkę metodę ujęcia tej transakcji w deklaracji podatkowej.

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Wirtualna Polska Media rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego na całości straty z tytułu sprzedaży udziałów w spółce WP Shopping.

6. AKCJE I AKCJONARIAT

—

ORGANY SPÓŁKI WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA I ZMIANY W ICH SKŁADZIE

I ZARZĄD SPÓŁKI

Skład Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:



W dniu 15 czerwca 2021 roku w związku z dokonaniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2020 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie zakończyła się kadencja członków Zarządu Spółki. W dniu 15 czerwca 2021 roku uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na Prezesa Zarządu na nową kadencję powołany został Jacek Świdorski. W dniu 23 sierpnia 2021 roku, zgodnie z rekomendacją Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Elżbiety Bujniewicz-Belka, Krzysztofa Sieroty i Michała Brańskiego do Zarządu Wirtualna Polska Holding SA na nową kadencję.

RADA NADZORCZA SPÓŁKI

W dniu 15 czerwca 2021 roku w związku z dokonaniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2020 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zakończyła się kadencja członków Rady Nadzorczej Spółki. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o powołaniu do Rady Nadzorczej członków na nową kadencję. W dniu 23 sierpnia 2021 roku Rada Nadzorcza wyłoniła ze swojego składu Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego, a także powołała nowy Komitet Audytu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:



POLITYKA DYWIDENDOWA

W dniu 20 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Wirtualna Polska Holding SA przyjął politykę dywidendową.

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

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

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

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

W dniu 15 czerwca 2021 roku Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy do wysokości 1,55 zł na jedną akcję, w łącznej kwocie 45.300 tys. zł, poprzez przeznaczenie na ten cel kwoty pochodzącej z lat ubiegłych Spółki. Jednocześnie strata netto Spółki wykazana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym została pokryta z zysków lat ubiegłych.

Dzień ustalenia prawa do dywidendy wyznaczony został na 22 czerwca 2021 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 29 czerwca 2021 roku. Łączna wartość wypłaconej dywidendy wyniosła 45.300 tys. złotych.

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na dzień 30 czerwca 2021 roku kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 29.225.457 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.478.668 głosów na Walnym Zgromadzeniu w tym:

- 11.289.709 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A; uprzywilejowanie 11.289.709 akcji serii A dotyczy prawa głosu na walnym zgromadzeniu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy;
- 1.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 12.221.811 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 301.518 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 752.566 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 3.339.744 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 220.109 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.

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 30 czerwca 2021 roku wyglądała jak w kolejnej tabeli..

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne, w tym m.in:	3 777 164	12,92%	7 540 401	18,61%
Orfe SA	3 763 237	12,88%	7 526 474	18,58%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	12,92%	7 540 400	18,61%
10X SA	3 763 236	12,88%	7 526 472	18,58%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	12,92%	7 540 400	18,61%
Albemuth Inwestycje SA	3 763 236	12,88%	7 526 472	18,58%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	38,77%	22 621 201	55,83%
AVIVA OFE	2 799 000	9,58%	2 799 000	6,91%
Pozostali	15 094 965	51,65%	15 094 965	37,26%
Razem	29 225 457	100,00%	40 515 166	100,00%

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

W dniu 20 lipca 2021 roku Spółka otrzymała powiadomienia o dokonanych transakcjach na akcjach Spółki zgodnie z którymi w ramach transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, spółka Orfe SA nabyła 8.503 akcje zwykłe, a spółka 10x SA nabyła 4.252 akcje zwykłe Spółki. W efekcie tych transakcji oraz zarejestrowanego po dacie bilansowej podwyższenia kapitału na dzień niniejszego raportu struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA wyglądała następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne, w tym m.in:	3 785 667	12,95%	7 548 904	18,63%
Orfe S.A.	3 771 740	12,90%	7 534 977	18,59%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 781 416	12,93%	7 544 652	18,62%
10X S.A.	3 767 488	12,89%	7 530 724	18,58%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	12,92%	7 540 400	18,61%
Albemuth Inwestycje S.A.	3 763 236	12,87%	7 526 472	18,57%
Łącznie Założyciele *	11 344 247	38,80%	22 633 956	55,85%
AVIVA OFE	2 799 000	9,57%	2 799 000	6,91%
Pozostali	15 094 666	51,63%	15 094 666	37,25%
Razem	29 237 913	100,00%	40 527 622	100,00%

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 Świdzki 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, 13.927 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Bridge2o Enterprises Limited, oraz 8.503 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Orfe SA, co stanowi łącznie 12,95% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.548.904 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,63% w ogólnej liczbie głosów;
- Krzysztof Sierota jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.236 akcji imiennych serii A Spółki posiadanych przez Albemuth Inwestycje SA uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu oraz 13.928 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Highcastle Sp. z o.o., co stanowi łącznie 12,92% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.540.400 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,61% 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, 13.928 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Now2 Sp. z o.o. oraz 4.252 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez 10X SA, co stanowi łącznie 12,93% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.544.652 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,62% w ogólnej liczbie głosów.
- W ramach realizacji pierwszej fazy planu motywacyjnego Elżbieta Bujniewicz-Belka (Członek Zarządu) objęła 18.664 akcji zwykłych na okaziciela nowej serii C emitowanych na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii C. W kolejnych fazach programu Elżbieta Bujniewicz-Belka objęła 93.318 akcji zwykłych na okaziciela serii D emitowanych na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii D. Elżbieta Bujniewicz-Belka posiada ponadto 564 akcji zakupionych we wrześniu 2017 roku. Elżbieta Bujniewicz-Belka jest także uprawniona do objęcia maksymalnie 120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F emitowanych w ramach drugiego programu opcji menedżerskich na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii F.

Dodatkowe informacje na temat struktury i zmian w kapitale własnym oraz prawach głosu opisane zostały w nocie 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

INFORMACJA O UMOWACH DOTYCZĄCYCH ZMIAN W STRUKTURZE AKCJONARIATU

Plan motywacyjny – płatności oparte na akcjach oraz system jego kontroli

Pierwszy plan motywacyjny

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

Szczegółowe informacje na temat pierwszego planu motywacyjnego zostały opisane w nocie 23 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021.

Drugi Plan Motywacyjny

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

Szczegółowe informacje na temat nowego planu motywacyjnego zostały opisane w nocie 23 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021.

NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Zarówno Wirtualna Polska Holding SA jak i żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2021 roku nie posiadała akcji własnych.

7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

Szczegółowe informacje na temat zdarzeń po dniu bilansowym zostały przedstawione w nocie 33 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2021.

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

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

W trakcie pierwszych sześciu miesięcy 2021 roku rezerwy na sprawy sądowe zmniejszyły swoją wartość łącznie o 207 tys. złotych.

INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku.

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

Gwarancje wobec podmiotów spoza Grupy

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

I Gwarancje wewnątrzgrupowe

Na dzień niniejszego raportu Totalmoney.pl Sp. z o.o., Domodi Sp. z o.o., Homebook Sp. z o.o., Extradom Sp. z o.o. oraz Wakacje.pl SA są stronami umowy kredytowej zawartej pomiędzy spółką Wirtualna Polska Media SA oraz Wirtualna Polska Holding SA z mBank SA, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, ING Bank Śląski SA, Bank Polska Kasa Opieki SA oraz BNP Paribas Bank Polska SA.

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

I Udzielone pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Wirtualna Polska Holding SA oraz Wirtualna Polska Media SA są stronami pożyczek udzielonych spółkom wchodzącym w skład grupy kapitałowej oraz spółkom stowarzyszonym przeznaczonych na finansowanie akwizycji oraz bieżącej działalności operacyjnej. Jednostka dominująca nie posiada pożyczek od innych spółek z grupy.

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

I Kredyty i pożyczki zaciągnięte w instytucjach finansowych

Zgodnie z przyjętym w Grupie Kapitałowej modelem finansowania stroną kredytu zaciągniętego w instytucjach zewnętrznych (poza kredytem w rachunku bieżącym) są wyłącznie Wirtualna Polska Holding SA oraz spółka zależna Wirtualna Polska Media SA, przy czym obaj kredytobiorcy oraz wybrane spółki należące do grupy kapitałowej są gwarantami tej umowy. Opis parametrów otrzymanego kredytu oraz zmiany, jakie miały miejsce w trakcie roku zostały szczegółowo opisane w nocie 24 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

I Pożyczki wewnątrzgrupowe

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Wirtualna Polska Holding SA oraz Wirtualna Polska Media SA są stronami udzielonych spółkom wchodzącym w skład grupy kapitałowej pożyczek przeznaczonych na finansowanie akwizycji oraz bieżącej działalności operacyjnej. Jednostka dominująca nie posiada pożyczek od innych spółek z grupy.

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

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

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

8. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EURO

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres 6miesięcy zakończonych czerwca 2021 i 2020 roku. Wybrane dane finansowe zawarte w poniższych tabelach zostały zaprezentowane w tys. złotych, o ile nie zaznaczono inaczej. Informacje zawarte w tych tabelach powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w skonsolidowanym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku oraz z informacjami zawartymi w punkcie 1 niniejszego sprawozdania.

	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	383 865	249 429	84 418	56 161
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	374 159	242 753	82 283	54 658
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	137 435	80 725	30 224	18 176
EBITDA (wg. MSSF 16)	132 175	72 847	29 067	16 402

	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	13 248	11 398	2 913	2 566
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	13 248	11 398	2 913	2 566
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	479	(786)	105	(177)
EBITDA (wg. MSSF 16)	479	(786)	105	(177)

	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	397 113	260 827	87 331	58 728
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	387 407	254 151	85 197	57 224
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	137 914	79 939	30 329	17 999
EBITDA (wg. MSSF 16)	132 654	72 061	29 173	16 225
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(39 400)	(41 128)	(8 665)	(9 260)
Zysk na działalności operacyjnej	93 254	30 933	20 508	6 965
Wynik na działalności finansowej	(4 684)	(10 270)	(1 030)	(2 312)
Zysk przed opodatkowaniem	88 570	20 663	19 478	4 652
Zysk netto	69 995	15 092	15 393	3 398

	Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 181 346	1 243 833	261 313	269 531
Aktywa trwałe	892 422	887 333	197 404	192 280
Aktywa obrotowe	288 924	356 500	63 910	77 251
Zobowiązania długoterminowe	320 601	435 538	70 917	94 379
Zobowiązania krótkoterminowe	235 038	210 601	51 990	45 636
Kapitał własny	625 707	597 694	138 406	129 517
Kapitał zakładowy	1 461	1 457	323	316
Udziały niedające kontroli	12 519	11 036	2 769	2 391

	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	140 572	106 833	30 914	24 054
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(51 694)	(41 381)	(11 368)	(9 317)
Przepływy netto z działalności finansowej	(162 662)	(18 685)	(35 772)	(4 207)
Przepływy pieniężne netto razem	(73 784)	46 767	(16 226)	10 530

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 30 czerwca 2021 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,5208 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 30 czerwca 2021 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2020 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6148 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2020 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,5472 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego półrocza 2021 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,4413 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego półrocza 2020 roku).

A photograph of a modern office building courtyard with a red overlay. The building has multiple floors with large windows, some of which are lit up. The courtyard is filled with tall, dry grasses. A large red triangle is overlaid on the bottom left and bottom center of the image, containing the title text.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. zł)	Nota	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2021*	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2020*
Przychody ze sprzedaży	10	397 113	260 827	218 183	111 019
Wartość sprzedanych towarów		(42 410)	(13 523)	(21 187)	(4 639)
Amortyzacja		(41 499)	(43 406)	(20 990)	(21 191)
Zużycie materiałów i energii		(2 509)	(2 837)	(1 295)	(1 242)
Koszty programu opcji pracowniczych	23	(1 193)	(1 349)	(480)	(564)
Usługi obce		(97 847)	(72 810)	(57 405)	(27 623)
Koszty wynagrodzeń i świadczeń		(118 855)	(93 591)	(62 090)	(42 961)
Pozostałe koszty operacyjne	14	(5 522)	(6 179)	(2 880)	(2 842)
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	13	5 976	3 801	4 039	2 623
Zysk na działalności operacyjnej		93 254	30 933	55 895	12 580
Przychody finansowe	15	2 152	944	965	765
Koszty finansowe	15	(6 639)	(13 051)	(3 458)	(5 058)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	15	(197)	4 154	71	4 154
Udział w zyskach/stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		-	(2 317)	-	(1 653)
Zysk przed opodatkowaniem		88 570	20 663	53 473	10 788
Podatek dochodowy	16	(18 575)	(5 571)	(10 766)	(2 945)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej		69 995	15 092	42 707	7 843
Zysk z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk netto		69 995	15 092	42 707	7 843
Pozostałe całkowite dochody/(straty) podlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego, w tym:		-	(86)	-	(83)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		-	(86)	-	(83)
Dochody całkowite		69 995	15 006	42 707	7 760
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		67 593	14 018	41 120	7 144
Udziałom niedającym kontroli		2 402	1 074	1 587	699
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		67 593	13 932	41 120	7 061
Udziałom niedającym kontroli		2 402	1 074	1 587	699

(w tys. zł)	Nota	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2021*	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2020*
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w złotych)					
Podstawowy, w tym:	17	2,32	0,48	1,41	0,24
z działalności kontynuowanej		2,32	0,48	1,41	0,24
z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Rozwodniony	17	2,30	0,48	1,40	0,25
z działalności kontynuowanej		2,30	0,48	1,40	0,25
z działalności zaniechanej		-	-	-	-

* Dane nie podlegające przeglądowi

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. zł)	Nota	Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18, 19	99 210	106 898
Wartość firmy	20	368 921	364 254
Aktywa niematerialne	18, 19	392 720	394 900
Długoterminowe aktywa programowe	18, 19	10 687	8 512
Należności długoterminowe		786	201
Pozostałe aktywa finansowe		18 892	10 005
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	1 206	2 563
Aktywa trwałe razem		892 422	887 333
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa programowe	25	1 257	540
Należności handlowe i pozostałe aktywa	28	161 431	156 382
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 616	4 722
Zapasy		8 953	6 601
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	114 667	188 255
Aktywa obrotowe razem		288 924	356 500
AKTYWA RAZEM		1 181 346	1 243 833
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	22	1 461	1 457
Kapitał zapasowy		326 606	324 485
Pozostałe kapitały rezerwowe		10 951	5 590
Zyski zatrzymane		274 170	255 126
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		613 188	586 658
Udziały niedające kontroli		12 519	11 036
Kapitał własny		625 707	597 694
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	24	217 152	320 762
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	24	52 122	58 705
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	26	11 968	24 022
Rezerwy długoterminowe, w tym:		580	580
Rezerwy na świadczenia pracownicze		580	580
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	38 779	31 469
Zobowiązania długoterminowe razem		320 601	435 538
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	24	39 838	34 604
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	24	13 710	14 613
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26	170 412	154 590
Rezerwy krótkoterminowe, w tym:		7 601	5 915
Rezerwy na świadczenia pracownicze		6 743	4 850
Pozostałe rezerwy		858	1 065
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 477	879
Zobowiązania krótkoterminowe razem		235 038	210 601
Zobowiązania razem		555 639	646 139
PASYWA RAZEM		1 181 346	1 243 833

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tys. zł)	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021 roku		1 457	324 485	5 590	255 126	586 658	11 036	597 694
Zysk/(strata) netto		-	-	-	67 593	67 593	2 402	69 995
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	67 593	67 593	2 402	69 995
Podwyższenie kapitału podstawowego		4	2 121	-	-	2 125	-	2 125
Plan motywacyjny – płatności oparte na akcjach	22, 23	-	-	1 193	-	1 193	-	1 193
Nabycie udziałów niedających kontroli		-	-	4 168	(3 249)	919	(919)	-
Wypłata dywidendy na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej		-	-	-	(45 300)	(45 300)	-	(45 300)
Zwiększenie/zmniejszenie wartości kapitału własnego		4	2 121	5 361	19 044	26 530	1 483	28 013
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2021 roku		1 461	326 606	10 951	274 170	613 188	12 519	625 707

(w tys. zł)	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 roku		1 451	321 969	(997)	178 458	500 881	12 246	513 127
Zysk/(strata) netto		-	-	-	78 520	78 520	3 179	81 699
Pozostałe całkowite dochody		-	-	(26)	-	(26)	-	(26)
Razem całkowite dochody		-	-	(26)	78 520	78 494	3 179	81 673
Podwyższenie kapitału podstawowego		6	2 516	-	-	2 522	-	2 522
Plan motywacyjny – płatności oparte na akcjach		-	-	2 107	-	2 107	-	2 107
Nabycie udziałów niedających kontroli		-	-	4 506	(1 852)	2 654	(2 654)	-
Wypłata dywidendy na rzecz udziałowców mniejszościowych		-	-	-	-	-	(1 735)	(1 735)
Zwiększenie/zmniejszenie wartości kapitału własnego		6	2 516	6 587	76 668	85 777	(1 210)	84 567
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2020 roku		1 457	324 485	5 590	255 126	586 658	11 036	597 694

(w tys. zł)	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 roku		1 451	321 969	(997)	178 458	500 881	12 246	513 127
Zysk/(strata) netto		-	-	-	14 018	14 018	1 074	15 092
Pozostałe całkowite dochody		-	-	(86)	-	(86)	-	(86)
Razem całkowite dochody		-	-	(86)	14 018	13 932	1 074	15 006
Podwyższenie kapitału podstawowego		3	1 489	-	-	1 492	-	1 492
Plan motywacyjny – płatności oparte na akcjach		-	-	1 095	-	1 095	-	1 095
Nabycie udziałów niedających kontroli		-	-	4 506	(2 217)	2 289	(2 289)	-
Zwiększenie/zmniejszenie wartości kapitału własnego		3	1 489	5 515	11 801	18 808	(1 215)	17 593
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2020 roku		1 454	323 458	4 518	190 259	519 689	11 031	530 720

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Nota	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		88 570	20 663
Korekty:		57 513	90 202
Amortyzacja		41 499	43 406
Płatności za licencje programowe		(4 643)	(3 091)
Zyski/Straty na sprzedaży/likwidacji/aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		74	610
Koszty finansowe		6 639	13 051
Przychody finansowe z tytułu różnic kursowych od zobowiązań finansowych i środków pieniężnych		(1 936)	-
Przychody finansowe z tytułu refinansowania kredytu		-	(630)
Udział w zyskach/stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		-	2 317
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli i z tytułu połączenia przedsięwzięć		197	(4 154)
Koszt programu opcji pracowniczych		1 193	1 349
Pozostałe korekty		(35)	(96)
Zmiana kapitału obrotowego, w tym:			
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych aktywów obrotowych	31	(5 505)	53 955
Zmiana stanu zapasów		(2 351)	(3 298)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	31	20 695	(15 055)
Zmiana stanu rezerw		1 686	1 838
Środki pieniężne z działalności jednostki		146 083	110 865
Podatek dochodowy zapłacony		(9 147)	(4 085)
Podatek dochodowy zwrócony		3 636	53
Przepływy netto z działalności operacyjnej		140 572	106 833
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		51	79
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(31 079)	(35 102)
Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa		(5 940)	-
Splata zobowiązań z tytułu nabycia przedsięwzięć		(5 450)	(2 558)
Udzielenie pożyczek		-	(3 800)
Splata udzielonych pożyczek i należności inwestycyjnych		128	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(9 404)	-
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej		(51 694)	(41 381)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału		2 125	1 238
Kredyty i pożyczki otrzymane		18 838	359 368
Splata leasingu finansowego		(5 920)	(7 268)
Realizacja opcji do wykupu udziałów niekontrolujących		(9 331)	(13 467)
Splata prowizji bankowych		(1 423)	(6 655)
Odsetki zapłacone		(3 990)	(6 012)
Splata pożyczek i kredytów otrzymanych	24	(117 661)	(345 889)
Dywidendy na rzecz właścicieli jednostki dominującej		(45 300)	-
Przepływy netto z działalności finansowej		(162 662)	(18 685)
Przepływy pieniężne netto razem		(73 784)	46 767
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		196	725
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(73 588)	47 492
Środki pieniężne na początek okresu		188 255	73 929
Środki pieniężne na koniec okresu		114 667	121 421

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska Holding SA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Wirtualna Polska Holding”) składa się z Wirtualna Polska Holding SA („Spółka”, „jednostka dominująca”, „Wirtualna Polska Holding”) i jej 14 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, oz.pl, pudelek.pl, money.pl, abcZdrowie.pl, agregatorów ofert takich jak Domodi.pl, wakacje.pl, nocowanie.pl, superauto.pl lub extradom.pl a także świadczenie usług drogą elektroniczną (Poczta WP, Poczta oz).

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

2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”). Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku, za wyjątkiem nowych i zmienionych standardów.

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2021 roku, skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2020 roku oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2020 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane razem ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2020.

NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

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

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

3. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Wirtualna Polska Holding SA w dniu 23 sierpnia 2021 roku.

4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

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

Główne szacunki i założenia księgowe zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, były takie same jak w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

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

SKŁADNIK AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

! Aktywo powstałe na 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 30 czerwca 2021 roku wynosi 4.084 tys. złotych.

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

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

W dniu 25 lutego 2021 roku Wirtualna Polska Media otrzymała decyzję Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w sprawie określenia wysokości zobowiązania w podatku dochodowym od osób prawnych w

związku z opisaną powyżej kontrolą. Naczelnik potwierdził, że spółce przysługiwała w pełni moc ochronna wynikająca z otrzymanej wiążącej interpretacji prawa podatkowego. Co za tym idzie Grupa zamierza kontynuować zastosowane przez siebie dotychczasowe podejście w rozliczeniach podatkowych.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku całość straty powstałej z tytułu sprzedaży udziałów w spółce WP Shopping została rozliczona w podatku dochodowym Wirtualna Polska Media S.A

I Odzyskiwalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

STAWKI AMORTYZACYJNE

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

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

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

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

OKREŚLENIE PODEJŚCIA DO TRANSAKcji BARTEROWYCH

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

SPRAWY SPORNE

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

WYCENA ZOBOWIĄZANIA OPCYJNEGO DO WYKUPU UDZIAŁÓW NIEDAJĄCYCH KONTROLI

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

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

Nocowanie.pl Sp. z o.o.

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

Na moment początkowego ujęcia, zobowiązanie zostało oszacowane na kwotę 11.571 tys. złotych. Na dzień 30 czerwca 2021 roku wartość tych zobowiązań wyniosła 7.899 tys. złotych (16.613 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2020 roku).

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

TESTY NA TRWAŁĄ UTRATĘ

Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne podlegały testowi na trwałą utratę wartości na 31 grudnia 2020 roku. Szczegóły testu opisano w nocie 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2020. W pierwszym półroczu 2021 Zarząd zidentyfikował przesłanki potencjalnej utraty wartości CGU Lead Generation moda/wnętrze. Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości firmy rozpoznanej na nabyciu w sprawozdaniu skonsolidowanym. Szczegóły testów opisane są w nocie 20 niniejszego sprawozdania finansowego. Zarząd nie zidentyfikował przesłanek utraty wartości dla pozostałych CGU.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH

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

SZACOWANIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU RABATÓW ROCZNYCH

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

ROZPOZNANIE PRZYCHODU Z TYTUŁU SPRZEDAŻY AGENCYJNEJ NA SPRZEDAŻY SAMOCHODÓW

Grupa realizuje sprzedaż towarów zarówno w modelu agencyjnym, działając jako pośrednik pomiędzy klientem końcowym, a dostawcą towaru jak również w modelu pełnej kontroli nad procesem sprzedaży do klienta końcowego. Dla każdej transakcji sprzedaży Grupa ocenia, czy występuje w niej w roli pośrednika czy w roli sprzedawcy. Jeśli Grupa działa jako pośrednik, przychód rozpoznawany jest w wysokości prowizji otrzymanej od sprzedawcy towaru. W przeciwnym wypadku, przychód rozpoznawany jest w pełnej wysokości należnej od klienta końcowego.

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 przejmująca 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.

SZACOWANIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ZWROTU WYNAGRODZENIA Z TYTUŁU ANULOWANIA WYCIECZEK TURYSTYCZNYCH

Przychody ze sprzedaży usług turystycznych ujmowane są w momencie potwierdzenia rezerwacji danego produktu turystycznego i wpłaty zaliczki. W przypadku anulowania rezerwacji rozpoznany przychód jest korygowany. Na podstawie historycznego wskaźnika anulacji oraz oczekiwań dotyczących aktualnej sytuacji na rynku usług turystycznych Grupa szacuje wartość otrzymanej prowizji, która może zostać zwrócona w przyszłości.

5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI W DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Przychody z działalności reklamowej charakteryzują się sezonowością, w ten sposób, że przychody w pierwszym i trzecim kwartale są niższe niż w drugim i czwartym kwartale danego roku, za wyjątkiem przychodów ze sprzedaży generowanych przez spółki Wakacje.pl SA oraz Nocowanie.pl Sp. z o.o., które działają w branży turystycznej i ich przychody osiągają najwyższe poziomy w trzecim kwartale danego roku. Pozostałe przychody Grupy nie wykazują sezonowości. Ze względu na wprowadzony stan epidemii COVID-19 w bieżącym roku typowa dla grupy sezonowość sprzedaży może zostać zaburzona.

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Segment Online	Segment TV	Razem
Przychody ze sprzedaży	383 865	13 248	397 113
w tym przychody gotówkowe	374 159	13 248	387 407
EBITDA (nota 10)	132 175	479	132 654
Skorygowana EBITDA (nota 10)	137 435	479	137 914

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Segment Online	Segment TV	Razem
Przychody ze sprzedaży	249 429	11 398	260 827
w tym przychody gotówkowe	242 753	11 398	254 151
EBITDA (nota 10)	72 847	(786)	72 061
Skorygowana EBITDA (nota 10)	80 725	(786)	79 939

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 30 czerwca 2021 roku Grupę Kapitałową stanowiły: spółka dominująca Wirtualna Polska Holding SA oraz 14 spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje Spółkę oraz następujące jednostki zależne:

Lp.	Nazwa podmiotu zależnego	Siedziba	% posiadanych udziałów	
			30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
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	Domodi Sp. z o.o.	Polska, Wrocław	100%	100%
5	Homebook Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska, Wrocław	100%	-
6	Wakacje.pl SA	Polska, Gdańsk	100%	100%
7	Nocowanie.pl Sp. z o.o.	Polska, Lublin	93,75%	85%
8	Netwizor Sp z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%
9	WPZ Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%
10	Extradom.pl Sp. z o.o.	Polska, Wrocław	100%	100%
11	Parklot Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%
12	Superauto24.com Sp. z o.o.	Polska, Chorzów	51%	51%
13	Open FM Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%
14	Stacja Służew Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska, Warszawa	100%	-

- (1) W dniu 31 maja 2021 roku nastąpił podział spółki Domodi Sp. z o.o. poprzez wydzielenie nowopowstałej spółki Homebook Sp. z o.o.
(2) W dniu 27 maja 2021 roku nastąpiło nabycie 100% udziałów spółki Stacja Służew Sp. z o.o.
(3) W dniu 1 czerwca 2021 nastąpiło połączenie spółki WPZ Sp. z o.o. oraz Wirtualna Polska Media SA

Główną działalnością spółek z Grupy jest sprzedaż reklamy w internecie. Ponadto, Wakacje.pl SA zajmuje się pośrednictwem w sprzedaży online wycieczek turystycznych, dając także klientom możliwość zakupu wycieczek offline poprzez franczyzową sieć salonów stacjonarnych. Działalność inną niż sprzedaż reklamy prowadzi spółka Netwizor, która zajmuje się prowadzeniem serwisów internetowych związanych z rozpowszechnianiem kanałów telewizyjnych w Internecie, a także spółka Extradom, która zajmuje się sprzedażą projektów architektonicznych online oraz spółka Superauto24.com Sp. z o.o., której działalność polega na pośredniczeniu w transakcjach sprzedaży nowych samochodów finansowanych m.in. leasingiem.

I Zmiany w składzie i strukturze Grupy

W dniu 28 kwietnia nastąpiło nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w ramach której prowadzona jest działalność między innymi poprzez serwis 17banków.com za łączną cenę nabycia 5.940 tys. złotych.

W dniu 27 maja 2021 roku nastąpiło nabycie 100% udziałów spółki Stacja Służew Sp. z o.o.

W dniu 31 maja 2021 roku nastąpił podział spółki Domodi Sp. z o.o. poprzez wydzielenie nowopowstałej spółki Homebook Sp. z o.o.

W dniu 1 czerwca 2021 nastąpiło połączenie spółki WPZ Sp. z o.o. oraz Wirtualna Polska Media SA poprzez przeniesienie na spółkę Wirtualna Polska Media SA całego majątku spółki WPZ Sp. z o.o.

W dniu 2 lipca 2021 roku nastąpiło nabycie 100% udziałów w spółce Solar Park Kostomłoty Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

Od połowy marca 2020 roku większość pracowników Grupy przeszła w tryb pracy zdalnej. Wraz ze zmieniającą się liczbą zachorowań i wynikającymi z niej ograniczeniami, czasowo zwiększana była możliwa obecność pracowników w biurach (z zachowaniem wymogów sanitarnych).

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

Jednocześnie, na skutek restrykcji (m.in. w handlu stacjonarnym) i upowszechnienia się pracy zdalnej, obserwujemy przyspieszenie trendu przenoszenia użytkowników do świata online, co miało pozytywny wpływ na wzrost rynku handlu internetowego (począwszy od końca I kw. 2020 roku) i reklamę online (począwszy od połowy 2020 roku). Z drugiej strony, nasilenie się konkurencji na rynku online, powoduje znaczący wzrost kosztów pozyskania ruchu, co negatywnie przekłada się na marże. Dodatkowo, restrykcje w przemieszczeniu międzynarodowym się negatywnie wpłynęły na turystykę zagraniczną, co było widoczne zwłaszcza w 2020 roku

W nadchodzących okresach spodziewamy się, że wciąż istotny wpływ będzie miał dalszy rozwój pandemii COVID-19 i związanych z nim restrykcji. Perspektywy poprawia wzrost liczby zaszczepionych osób. Na dzień 20 sierpnia w Polsce pełną dawką zaszczepiono 18,2 mln osób (48% populacji).

Poniżej przedstawiamy wpływ COVID-19 na poszczególne CGU w Grupie Kapitałowej Wirtualna Polska Holding SA

I Działalność wydawniczo-reklamowa

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

Działalność reklamowa jest silnie skorelowana z ogólnym stanem gospodarki. W przypadkach spowolnienia poniżej 2% wzrostu PKB historycznie obserwowaliśmy spadki rynku reklamy ogółem nawet o około 10% rok do roku. W I półroczu 2020 roku rynek reklamy online, będąc pod silną presją wywołaną lockdownem i środowiskiem wysokiej niepewności, zmniejszył się o 4,5% r/r, z najwyższymi spadkami w kwietniu i maju 2020 roku, na poziomie odpowiednio 14% i 10% r/r. Jednakże, specyfika obecnej sytuacji (lockdown, w tym w szczególności zamknięcie centrów handlowych) spowodowała silny trend przenoszenia się użytkowników do świata online, co z kolei sprawiło, że zarówno druga połowa 2020 roku jak i pierwsza połowa 2021 roku charakteryzowały się silnymi dodatnimi dynamikami przychodów w działalności wydawniczo-reklamowej. W efekcie, zarówno przychody ze sprzedaży jak i EBITDA w działalności wydawniczo-mediowej w II kw. 2021 roku odnotowany wysoki dwucyfrowy wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W nadchodzących kwartałach spodziewamy się kontynuacji sprzyjających trendów dla reklamy online, jednak z uwagi na wysoką bazę w drugim półroczu 2020 roku, dynamiki wzrostu mogą być poniżej tych obserwowanych w pierwszym półroczu 2021 roku

I Turystyka zagraniczna (Wakacje.pl SA)

Spółka zajmująca się turystyką zagraniczną Wakacje.pl jest częścią Grupy WPH najbardziej dotkniętą skutkami pandemii COVID-19.

Dynamika sprzedaży wycieczek w Wakacje.pl w II kwartale 2021 roku ulegała systematycznej poprawie w porównaniu do 2020 roku, kiedy była pod silną presją restrykcji związanych z pandemią. O ile jeszcze w kwietniu, sprzedaż wycieczek była o ok 30% niższa niż w 2019 roku, o tyle w maju i czerwcu trend uległ znacznej poprawie i wartość sprzedanych wycieczek była wyższa niż w roku 2019. Sytuacja jest jednak bardzo dynamiczna i wyraźnie widać jak sytuacja epidemiologiczna w danym momencie, jak i nakładane bądź luzowane restrykcje (zarówno w Polsce jak i w kluczowych destynacjach) istotnie wpływają na nastroje konsumentów i zachowania zakupowe.

W pierwszym półroczu 2021 roku obowiązującym pozostawał reżim sanitarny wymagający kwarantanny (lub wykonania testu z kwarantanny zwalnającego) po powrocie z zagranicy transportem zbiorowym (niezależnie od podobnych wymagań obowiązujących w niektórych destynacjach docelowych) dla osób niezaszczepionych.

W związku ze zmieniającymi się restrykcjami i niepewnością otoczenia, szczyt sezonu wakacyjnego w tym roku cechuje wyraźna tendencja do zakupów wycieczek w formule last minute. Oferta głównych touroperatorów została zaplanowana znacząco poniżej roku 2019, co w zderzeniu z wysokim popytem na wycieczki doprowadziło do istotnego wzrostu cen usług turystycznych w ostatnich miesiącach.

W ocenie Zarządu rynek turystyki zorganizowanej cechuje wciąż duża zmienność. Wyraźnie widać jednak dość silne zainteresowanie konsumentów podróżowaniem i przy założeniu, że nie nastąpi wyraźny wzrost ilości zachorowań we wrześniu i w październiku (tzw. czwarta fala COVID), można spodziewać się wzrostu przychodów rok do roku w sezonie jesiennym, w którym to bardzo duże znaczenie ma sprzedaż tzw. egzotyki, realizowanej głównie przez klientów o wyższej zamożności.

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

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

Wakacje.pl były głównym podmiotem z Grupy korzystającym w największym zakresie z pomocy rządowej, szczegóły opisane są w kolejnej części raportu **Wpływ tarczy antykryzysowej i pomocy rządowej**.

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

W pierwszych miesiącach 2021 roku turystyka krajowa nadal pozostawała pod negatywnym wpływem sytuacji związanej z epidemią Covid-19. Obostrzenia branży noclegowej wpływały na niskie zainteresowanie noclegami ze strony turystów oraz niepewność właścicieli obiektów noclegowych co do sytuacji w branży w roku 2021.

W lutym 2021 roku rozpoczęto znoszenie obostrzeń, co skutkowało stopniowym odblokowaniem branży, jednak hotele zostały zamknięte od 20 marca do 8 maja. Od kwietnia 2021 obserwowane było wzmożone zainteresowanie turystów noclegami zarówno na okres przedwakacyjny jak i na terminy przypadające w głównym okresie sezonu. Poziom wysyłanej dziennej liczby zapytań o wolne noclegi przez turystów oraz ruch na portalu nocowanie.pl osiągnął historyczne rekordy w 2021 roku. W obecnym sezonie turyści są w większym stopniu zainteresowani wyjazdami krajowymi, niezmiennie

popularnością cieszą się kierunki nadmorskie oraz górskie, a kategoria domków odnotowała największe wzrosty zainteresowania w całej Polsce.

W 2021 Nocowanie.pl powiększyło swoją bazę ofert noclegowych co dodatkowo wpływa na wzrost zainteresowania ze strony turystów. Wprowadzenie ułatwionego wyszukiwania obiektów noclegowych z możliwością wykorzystania bonu turystycznego również przyniosło pozytywne rezultaty – turyści chętnie wyszukują obiekty, które przystąpiły do programu. Skuteczne przeprowadzenie powszechnego programu szczepień powinno pozytywnie wpłynąć na perspektywę turystyki krajowej.

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

Lead Generation: moda (Domodi Sp. z o.o.)

Pandemia wprowadziła znaczne zmiany w branży fashion w 2020 roku i trendy te utrzymywały się nadal w I półroczu 2021. Zmieniły się preferencje i zachowania klientów, mamy do czynienia z przyśpieszeniem cyfryzacji i obecności kanałów internetowych w sprzedaży. Dla branży to efekt widoczny w większym zainteresowaniu użytkowników przeglądaniem produktów modowych w sieci. Z drugiej strony, widoczna jest rosnąca konkurencja na rynku i walka o pozyskanie użytkownika, intensyfikacja działań dużych graczy nastawionych na rozwój kanałów online-owych i obsługę e-commerce oraz wdrażanie nowoczesnych technologii w ofercie produktów.

W II kwartał 2021 roku Domodi zaraportowało spadek przychodów rok do roku, czego przyczyną był wzrost konkurencji w online w pozyskaniu użytkownika, co przekłada się na wzrost kosztów pozyskania ruchu i w konsekwencji spadek marży i ograniczenie możliwości skalowania przychodów. Dodatkowo, w okresie porównywalnym 2020 roku odnotowano stosunkowo wysoką bazę wynikową, związaną z mocnymi wzrostami branży internetowej zwłaszcza w kwietniu i maju 2020 roku.

Równocześnie od maja 2021 roku obserwujemy wpływ zmian po pandemicznych związanych z otwarciem galerii handlowych i wyższą odwiedzalność galerii w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Najwięcej zyskują sklepy omnichannel-owe, które stawiają na pozyskanie ruchu w online w ciągu tygodnia, a finalizację transakcji i dokonanie zakupu przez użytkownika jest realizowana w weekend w sklepie stacjonarnym.

W najbliższych kwartałach spodziewamy się kontynuacji oddziaływania czynników obserwowanych w II kw. 2021 roku

Lead Generation: wnętrza (Homebook Sp. z o.o.)

Na rynku wnętrz pandemia wywiera wpływ na działalność spółki w 2 wymiarach: z jednej strony spowodowała przeniesienie sprzedaży z rynku offline do online, ale z drugiej znacząco zwiększyła konkurencję na rynku online. Ta sytuacja ma znaczny wpływ na koszty pozyskania ruchu, co powoduje spadek marż na jakich pracuje Homebook i ogranicza możliwość skalowania przychodów w płatnych kanałach (Facebook i Google). Homebook odczuł to szczególnie w II kwartale 2021 roku, kiedy zanotował spadek przychodów.

Obecnie spółka pracuje nad poprawą efektywności serwisu. Homebook spodziewa się, że zmiany produktowe i podjęte działania pozwolą od IV kw. 2020 roku na wyhamowanie dynamiki spadku przychodów i wzrost przychodów w kolejnych okresach.

Lead Generation: usługi finansowe (Totalmoney.pl Sp. z o.o.)

Od drugiej połowy marca 2020 roku ograniczone zostało funkcjonowanie oddziałów stacjonarnych banków i instytucji finansowych, co miało negatywny wpływ na sprawność przeprowadzania transakcji. Banki istotnie zaostryły również ocenę zdolności kredytowej, a część wstrzymała całkowicie współpracę. Obniżki stóp procentowych do najniższego historycznie poziomu spowodowały dodatkowe problemy produktowe po stronie banków i zmusiły je do zmiany ofert. Dodatkowo zapisy umożliwiające klientom zawieszanie spłaty rat kredytowych uderzyły w sektor pożyczek pozabankowych. Od czerwca 2020 roku mogliśmy zaobserwować stabilizację sytuacji w zakresie sprawności biznesowej banków i zakres współpracy z nimi wrócił do stanu sprzed pandemii. Z kolei od marca 2021 roku notujemy istotny wzrost konwersji i przychodów związany z luzowaniem kryteriów udzielania kredytów i zmiany ofert banków. Pozytywne dane były również widoczne w raportach rynkowych publikowanych przez BIK oraz wynikach raportowanych przez banki. Dzięki temu, w II kw. 2021 roku zarówno przychody, jak i EBITDA znacząco poprawiły się w stosunku do II kw. 2020 roku, jednak wciąż pozostawały na niższym poziomie niż w analogicznym okresie 2019 roku

W kolejnych kwartałach zakładamy kontynuację poprawy biznesu. Głównym ryzykiem pozostają zagrożenia wynikające ze skutków pandemii i przedłużania się obostrzeń z tym związanych.

I Extradom

Pandemia wywarła istotny wpływ na działalność spółki w 2 kwartale 2020 roku, ale już w drugim półroczu 2020 roku obserwowaliśmy stabilizację i coraz większe zainteresowanie użytkowników produktami oferowanymi przez Extradom.pl. Po dobrych wynikach za IV kw. 2020 roku, w I kw. 2021 roku obserwowaliśmy dalszy wzrost zainteresowania użytkowników tematem projektów domów i zanotowaliśmy dwucyfrową dynamikę zamówień i przychodów.

W II kw. 2021 roku, pomimo dwucyfrowego wzrostu przychodów i EBITDA w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku, od maja 2021 roku obserwujemy obniżenie dynamiki wzrostu, co wynika głównie z dwóch czynników: znacznego wzrostu kosztów budowy domów (w tym dostępności materiałów i ekip budowlanych) oraz komunikacji założeń Polskiego Ładu. W tym drugim przypadku chodzi głównie o opóźnianie decyzji zakupu projektu z uwagi na planowane uruchomienie programów dofinansowania oraz budowy domów do 70mkw. (90 pow. użytkowej) bez pozwolenia. Czynniki te osłabiają bieżący popyt.

I Superauto.pl

Pomimo utrzymania obostrzeń, w pierwszej połowie 2021 roku obserwowaliśmy stopniowe ożywienie rynku motoryzacyjnego, który wykazywał wzrost sprzedaży na poziomie 35% w ujęciu rocznym. Jest to jednak głównie efekt niskiej bazy ubiegłego roku, ponieważ w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2019 wolumen rejestracji nowych samochodów osobowych i dostawczych spada o 10%, a zatem rynek wciąż nie powrócił do poziomów sprzedaży sprzed pandemii.

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

Utrzymującym się problemem jest niska podaż nowych samochodów, co wynika z przestoju produkcyjnych i odroczonej terminów dostaw wywołanych niedoborem komponentów produkcyjnych (głównie półprzewodników) oraz z utrudnień w transporcie międzynarodowym. W rezultacie zamówienia produkcyjne z pierwszego i drugiego kwartału będą realizowane przez producentów dopiero w trzecim, czwartym kwartale bieżącego roku, co wpłynie na przesunięcie sprzedaży na drugą połowę 2021 roku i pierwszy kwartał 2022.

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

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

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

Wpływ tarczy antykryzysowej i pomocy rządowej

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

Wirtualna Polska Holding SA Pożyczka została udzielona na okres do dnia 30 czerwca 2022 roku, przy czym może zostać spłacona w dowolnym momencie bez dodatkowych kosztów.

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

Wpływ COVID-19 na płynność Grupy

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu finansowego Grupa utrzymuje wysoki poziom płynności oraz generuje zadawalające przepływy pieniężne. Na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa posiadała ok. 115 milionów złotych środków pieniężnych na rachunkach bankowych. W ocenie Zarządu posiadane środki i generowane w bieżących okresach przepływy pieniężne zapewniają Grupie płynność finansową i zdolność do regulowania zobowiązań, w tym w szczególności zobowiązań Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. W ocenie Zarządu nie występuje również ryzyko przekroczenia dozwolonego poziomu wskaźników finansowych zawartych w umowie kredytów, których stroną jest Grupa.

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

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. (25 milionów złotych) oraz nabycia udziałów w Domodi Sp. z o.o. (85 milionów złotych) i Extradom Sp. z o.o. (60 milionów złotych), a także refinansowaniem części nakładów inwestycyjnych na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych.

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku kwota zadłużenia na podstawie umowy kredytu wyniosła 242 milionów złotych.

W ciągu sześciu miesięcy 2021 roku koszty z tytułu odsetek i prowizji Grupy, które w przeważającej części wynikały z odsetek dotyczących kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytu, wyniosły 5,928 tys. złotych. Wysokość tych kosztów w kolejnych okresach będzie zależeć od wysokości stawki WIBOR 3M, która według stanu na 30 czerwca 2021 roku wynosiła 0,21%.

Poza opisanymi powyżej czynnikami w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Epidemia COVID-19

W pierwszym kwartale 2021 w dalszym ciągu trwał w Polsce stan epidemii w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2 powodującym chorobę COVID-19. W ramach walki z rozprzestrzenianiem się koronawirusa utrzymany został szereg obostrzeń, w szczególności obowiązek dystansowania społecznego, ograniczenia podróży oraz ograniczenie funkcjonowania punktów handlowych i usługowych. Pandemia i wprowadzone w związku z nią obostrzenia miały wpływ na wyniki Grupy głównie w odniesieniu do przychodów i EBITDA generowanych przez spółki z Grupy działające w branży turystyki zagranicznej i krajowej. Dywersyfikacja działalności prowadzonej przez poszczególne spółki holdingu pozwala jednak ograniczać negatywne skutki pandemii na wyniki całej Grupy. Szczegółowy opis wpływu został przedstawiony w nocie 8.

Otrzymanie wyników kontroli celno-skarbowej

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

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

10. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2021*	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2020*
Przychody z umów z klientami w segmencie online, w tym:	383 865	249 429	210 977	106 213
Sprzedaż usług rozliczana gotówkowo	323 718	223 985	179 224	96 399
Sprzedaż towarów rozliczana gotówkowo	50 441	18 768	24 804	6 877
Sprzedaż usług rozliczana w barterze	9 706	6 676	6 949	2 937
Przychody z umów z klientami w segmencie TV w tym:	13 248	11 398	7 206	4 806
Sprzedaż usług rozliczana gotówkowo	13 248	11 398	7 206	4 806
Sprzedaż usług rozliczana w barterze	-	-	-	-
Razem	397 113	260 827	218 183	111 019

* Dane nie podlegające przeglądowi

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2021*	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2020*
Sprzedaż krajowa	299 515	190 303	166 483	74 011
Sprzedaż zagraniczna	97 598	70 524	51 700	37 008
Unia Europejska	85 337	63 252	44 876	33 528
Poza Unię Europejską	12 260	7 272	6 824	3 480
Razem	397 113	260 827	218 183	111 019

* Dane nie podlegające przeglądowi

11. EBITDA ORAZ SKORYGOWANA EBITDA

EBITDA Grupy obliczana jest jako zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (z wyłączeniem amortyzacji zakupionych aktywów programowych), natomiast skorygowana EBITDA Grupy kalkulowana jest jako EBITDA skorygowana o zdarzenia obejmujące: koszty transakcyjne związane akwizycjami oraz restrukturyzacją, wynik na transakcjach barterowych, przychody z przeszacowania rezerw nieoperacyjnych, aktualizację aktywów trwałych oraz koszty programu opcji menadżerskich. EBITDA oraz skorygowana EBITDA są prezentowane, ponieważ zdaniem Grupy stanowią przydatny miernik wyników działalności. Wskaźniki EBITDA oraz skorygowana EBITDA nie są zdefiniowane przez MSSF i nie powinny być traktowane jako alternatywa dla przewidzianych w MSSF kategorii zysku/(straty), jako miara wyniku operacyjnego ani jako miara przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej na podstawie MSSF. Nie mogą być także traktowane jako wskaźnik płynności.

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2021*	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2020*
Zysk przed opodatkowaniem	88 570	20 663	53 473	10 788
Udział w stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności oraz dywidendy od jednostek stowarzyszonych	-	2 317	-	1 653
Koszty finansowe	6 639	13 051	3 458	5 058
Przychody finansowe	(2 152)	(944)	(965)	(765)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	197	(4 154)	(71)	(4 154)
Zysk na działalności operacyjnej	93 254	30 933	55 895	12 580
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, bez amortyzacji aktywów programowych	39 400	41 128	19 922	20 202
EBITDA	132 654	72 061	75 817	32 782
Korekty w tym:				
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - usługi obce	3 228	4 699	1 157	3 169
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - wynagrodzenia	435	1 253	174	1 033
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - pozostałe koszty i przychody operacyjne	596	40	113	135
Koszty programu opcji pracowniczych	1 193	1 349	480	564
Wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych	(244)	(685)	(567)	(81)
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	52	361	(65)	296
Korekta historycznie stosowanej stawki VAT Extradom	-	861	-	861
Pozostałe	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	137 914	79 939	77 109	38 759

* Dane nie podlegające przeglądowi

12. SKORYGOWANY ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM

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

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

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2021*	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2020*
Zysk przed opodatkowaniem	88 570	20 663	53 473	10 788
Korekty w tym:				
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - usługi obce	3 228	4 699	1 157	3 169
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - wynagrodzenia	435	1 253	174	1 033
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - pozostałe koszty i przychody operacyjne	596	40	113	135
Koszty programu opcji pracowniczych	1 193	1 349	480	564
Wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych	(244)	(685)	(567)	(81)
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	52	361	(65)	296
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	197	(4 154)	(71)	(4 154)
Przyspieszona amortyzacja	-	639	-	8
Korekta historycznie stosowanej stawki VAT Extradom	-	861	-	861
Pozostałe	-	-	-	-
Korekty razem	5 457	4 363	1 221	1 831
			-	-
Skorygowany zysk przed opodatkowaniem	94 027	25 026	54 694	12 619

* Dane nie podlegające przeglądowi

13. POZOSTAŁE PRZYCHODY/ZYSKI OPERACYJNE

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2021*	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2020 *
Przychody z dotacji	4 469	2 699	3 316	2 537
Przedawnienie i umorzenie zobowiązań	60	201	(85)	(203)
Splata należności uprzednio spisanej	51	32	23	18
Różnice kursowe ujęte w działalności operacyjnej (per saldo)	-	183	(260)	(174)
Pozostałe	1 396	686	1 045	445
Razem	5 976	3 801	4 039	2 623

* Dane nie podlegające przeglądowi

14. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2021*	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2020*
Reprezentacja i pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	1 779	1 748	976	515
Reprezentacja	914	567	533	120
Pozostałe koszty rodzajowe	865	1 181	443	395
Aktualizacja wartości należności	287	1 463	84	1 140
Podatki i opłaty	1 851	1 628	1 090	735
Aktualizacja wartości rezerw	41	102	(30)	61
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	229	610	34	440
Pozostałe	1 335	628	726	(49)
Razem	5 522	6 179	2 880	2 842

* Dane nie podlegające przeglądowi

15. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Tabela przedstawia przychody finansowe osiągnięte przez Grupę.

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2021*	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2020*
Przychody z tytułu odsetek	203	258	102	126
Dodatnie różnice kursowe	1 937	42	852	(5)
Przychody finansowe z tytułu refinansowania kredytu	-	630	-	630
Pozostałe	12	14	11	14
Razem	2 152	944	965	765

* Dane nie podlegające przeglądowi

Tabela przedstawia koszty finansowe poniesione przez Grupę:

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2021*	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2020*
Odsetki i prowizje	5 928	8 079	2 954	3 919
Odwrocenie dyskonta od zobowiązań inwestycyjnych	420	1 249	213	525
Ujemne różnice kursowe	-	1 237	-	(65)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	287	2 474	287	667
Pozostałe	4	12	4	12
Razem	6 639	13 051	3 458	5 058

* Dane nie podlegające przeglądowi

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

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2021*	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2020*
Przeszacowanie wartości zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	(197)	4 154	71	4 154
	(197)	4 154	71	4 154

* Dane nie podlegające przeglądowi

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

16. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY

Poniższa tabelka przedstawia podatek dochodowy bieżący i odroczony.

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2021*	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2020*
Bieżący podatek dochodowy	10 207	2 353	7 734	1 288
Odroczony podatek dochodowy	8 368	3 218	3 032	1 657
Podatek dochodowy razem	18 575	5 571	10 766	2 945

* Dane nie podlegające przeglądowi

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

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2021*	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2020*
Zysk przed opodatkowaniem	88 570	20 663	53 473	10 788
Podatek według ustawowej stawki 19%	16 828	3 926	10 160	2 050
Efekty podatkowe następujących pozycji:				
Przychody i koszty różnice trwałe niepodatkowe	979	1 621	354	2 005
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	37	(789)	37	(789)
Odwrocenie dyskonta i aktualizacja zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli	98	162	8	75
Nieutworzone aktywo podatkowe	450	1 387	231	730
Aktywowana część straty podatkowej	-	(1 372)	-	(1 372)
Pozostałe	183	636	(24)	246
Podatek dochodowy razem	18 575	5 571	10 766	2 945

* Dane nie podlegające przeglądowi

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

(w tys. zł)	1 stycznia 2021	Wynik finansowy	Połączenia przedsięwzięć	30 czerwca 2021
Aktywo z tytułu podatku odroczonego:				
Zmiana wartości podatkowych aktywów w wyniku wewnętrznej reorganizacji Grupy	3 633	(2 157)	-	1 476
Niewykorzystane straty podatkowe	11 513	(7 429)	-	4 084
Odpisy aktualizujące aktywa	1 025	63	-	1 088
Różnica na wartości podatkowej i księgowej należności i zobowiązań	21 819	2 049	-	23 868
Pozostałe różnice	1 644	(752)	-	892
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	39 634	(8 226)	-	31 408
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego:				
Różnica pomiędzy wartością księgową a podatkową aktywów trwałych	67 992	331	299	68 622
Pozostałe	548	(189)	-	359
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	68 540	142	299	68 981
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(28 906)	(8 368)	(299)	(37 573)

(w tys. zł)	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Kompensata zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(30 202)	(37 071)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	1 206	2 563
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	38 779	31 469

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 30 czerwca 2021 roku nie było przesłanek do utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 roku postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, Zarząd Jednostki dominującej dokonał całościowej analizy sytuacji podatkowej jednostek Grupy w zakresie identyfikacji i oceny transakcji i operacji, które mogłyby być potencjalnie objęte

przepisami GAAR i rozważył wpływ na podatek odroczony, wartość podatkową aktywów oraz rezerwy na ryzyko podatkowe. W ocenie Zarządu przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności dokonania korekty wykazanych pozycji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego. Nie mniej jednak w ocenie Zarządu w przypadku przepisów GAAR występuje nieodłączna niepewność co do przyjętej przez Jednostkę interpretacji przepisów prawa podatkowego, która może wpłynąć na możliwość realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego w przyszłych okresach oraz zapłatę dodatkowego podatku za okresy przeszłe.

17. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Pozycje rozładniające stanowią akcje w ramach programu opcyjnego (Nota 23)..

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	67 593	14 018
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	29 144 292	29 045 235
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	254 833	354 483
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	29 399 125	29 399 718
Podstawowy (w złotych)	2,32	0,48
Rozwodniony (w złotych)	2,30	0,48

18. ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa zwiększyła wartość utworzonych odpisów na należności z tytułu dostaw i usług o kwotę 287 tys. złotych. W tym samym czasie utworzono także odpisy aktualizujące wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa programowe i zapasy w wysokości 229 tys. złotych.

19. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I AKTYWA PROGRAMOWE

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 6,9 mln złotych oraz wartości niematerialne o wartości 20,9 mln złotych. Dodatkowo, Grupa nabyła aktywa programowe o wartości 5 mln złotych.

Na koniec okresu zakończonego 30 czerwca 2021 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 31 grudnia 2020 nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

20. WARTOŚĆ FIRMY

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

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne	Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Działalność Wydawniczo-Reklamowa	134 557	134 549
Lead Generation finansowe	27 435	22 776
Lead Generation moda	9 046	9 046
Lead Generation wnętrza	9 800	9 800
Turystyka międzynarodowa	85 157	85 157
Turystyka krajowa	26 256	26 256
Extradom	58 317	58 317
Superauto	18 533	18 533
Wartość firmy (brutto)	369 101	364 434
Odpis aktualizacyjny wartości firmy:		
Działalność Wydawniczo-Reklamowa	(180)	(180)
Wartość firmy (netto)	368 921	364 254

W dniu 31 maja 2021 roku nastąpił podział spółki Domodi Sp. z o.o. poprzez wydzielenie nowopowstałej spółki Homebook Sp. z o.o., w wyniku czego dokonany został podział dotychczas połączonego CGU Lead Generation moda/wnętrza na dwa oddzielne CGU. Alokacja wartości firmy dokonana została w oparciu o proporcję bieżących wartości odzyskiwalnych wydzielanych CGU.

Do ośrodka wypracowującego środki pieniężne Działalność Wydawniczo-Reklamowa alokowano znak towarowy „WP.pl” o wartości bilansowej 102.500 tys. zł, któremu przypisano nieokreślony okres użytkowania i który podlega testowi na utratę wartości.

I Testy na utratę wartości

Zarząd zidentyfikował przesłanki potencjalnej utraty wartości i przeprowadził testy pod kątem utraty wartości CGU Lead Generation moda oraz Lead Generation wnętrza. Testy na utratę wartości przeprowadzono na dzień 30 czerwca 2021 roku.

Wartość odzyskiwalną 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 aktualnych estymacji na drugie półrocze 2021 roku, przeszłych wyników oraz przewidywań Zarządu, co do rozwoju rynku w kolejnych latach szczegółowej prognozy na bazie dostępnych źródeł rynkowych. Ze względu na ograniczony zakres długoterminowych prognoz rozwoju rynku w Polsce, na potrzeby testów przyjęto założenie o stopie wzrostu przepływów pieniężnych w okresie rezydualnym, wykraczającym poza okres szczegółowej prognozy, na poziomie celu inflacyjnego NBP 2,5%. Stopa dyskonta przed opodatkowaniem została oszacowana na bazie danych makroekonomicznych oraz rynkowych.

Prognozy dla Grupy Domodi (domodi.pl oraz allani.pl) zakładają utrzymanie udziału w rynku odzieżowym w kanale internetowym, co przekłada się na wzrost przychodów na poziomie dynamiki rynku handlu internetowego. Aktualnie realizowana strategia przewiduje stopniową poprawę marżowości, uwzględniającą jednak silną presję konkurencyjną.

W przypadku spółki Homebook prognozuje się istotne wzrosty sprzedaży, związane zarówno ze sprzyjającymi trendami rynkowymi, jak również z rozszerzeniem zakresu oferowanych usług, co powinno przełożyć się na kilkudziesięcioprocentowe średnioroczne wzrosty przychodów w kolejnych latach zgodne z oczekiwaniami dotyczącymi postępującej cyfryzacji w handlu kategorii „dom i ogród”. Jednakże, ze względu na weryfikację założeń przyjętej strategii, skorygowano dynamikę sprzedaży, przyjmując bardziej konserwatywny scenariusz rozwoju spółki.

Przeprowadzone testy na trwałą utratę wartości nie wykazały konieczności dokonania odpisów wartości testowanych aktywów.

Zarząd nie zidentyfikował przesłanek utraty wartości pozostałych CGU w związku z czym nie przeprowadzono aktualizacji testów wykonanych na dzień 31 grudnia 2020 roku

2.1. NABYCIA I POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ W 2021 ROKU

Poniższa tabela prezentuje prowizoryczne rozliczenia połączeń przedsięwzięć, które miały miejsce w 2021 roku:

(w tys. zł)	17bankow.com	Stacja Służew Sp. z o.o.
Środki pieniężne - zapłata ceny za udziały	5 940	13
Razem	5 940	13
Ujęte wartości możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	5
Rzeczowe aktywa trwałe	5	-
Znak towarowy	547	-
Relacje z klientami	1 028	-
Podatek odroczony	(299)	-
Razem możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	1 281	5
Wartość firmy	4 659	8

W dniu 28 kwietnia nastąpiło nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w ramach której prowadzona jest działalność między innymi poprzez serwis 17banków.com za łączną cenę nabycia 5.940 tys. złotych. Oszacowana prowizorycznie wartość firmy wyniosła 4.659 tys. złotych.

W dniu 27 maja 2021 roku nastąpiło nabycie 100% udziałów spółki Stacja Służew Sp. z o.o. za łączną cenę nabycia wynoszącą 13 tys. złotych. Oszacowana na dzień 30 czerwca 2021 roku wartość firmy wynosi 8 tys. zł i ma charakter prowizoryczny.

W dniu 31 maja 2021 roku oraz 30 czerwca 2021 roku spółka zależna Stacja Służew Sp. z o.o. zawarła umowę uprawniającą ją do objęcia mniejszościowego pakietu akcji spółki działającej na rynku mediowym. Łączna cena nabycia za pakiet akcji stanowiący łącznie 6,8% kapitału zakładowego inwestycji wyniosła 9.311 tys. złotych. Zakupione akcje nie dają Grupie kontroli ani istotnego wpływu na działalność spółki w której akcje zainwestowano. Grupa ujmuje nabyte akcje jako inwestycje w instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy

22. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na 30 czerwca 2021 roku kapitał podstawowy dzielił się na 29.225.457 akcji o wartości nominalnej 0,05 złoty każda, w tym 11.289.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 17.935.748 akcji zwykłych. Struktura kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Orfe SA	3 777 164 3 763 237	12,92% 12,88%	7 540 401 7 526 474	18,61% 18,58%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X SA	3 777 164 3 763 236	12,92% 12,88%	7 540 400 7 526 472	18,61% 18,58%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje SA	3 777 164 3 763 236	12,92% 12,88%	7 540 400 7 526 472	18,61% 18,58%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	38,77%	22 621 201	55,83%
AVIVA OFE	2 799 000	9,58%	2 799 000	6,91%
Pozostali	15 094 965	51,65%	15 094 965	37,26%
Razem	29 225 457	100,00%	40 515 166	100,00%

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

Na 31 grudnia 2020 roku kapitał podstawowy dzielił się na 29.130.498 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda, w tym 11.289.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 17.840.789 akcji zwykłych.

Struktura kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Orfe SA	3 777 164 3 763 237	12,97% 12,92%	7 540 401 7 526 474	18,66% 18,62%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X SA	3 777 164 3 763 236	12,97% 12,92%	7 540 400 7 526 472	18,66% 18,62%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje SA	3 777 164 3 763 236	12,97% 12,92%	7 540 400 7 526 472	18,66% 18,62%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	38,90%	22 621 201	55,97%
AVIVA OFE	2 731 000	9,38%	2 731 000	6,76%
Pozostali	15 068 006	51,73%	15 068 006	37,28%
Razem	29 130 498	100,00%	40 420 207	100,00%

Kapitał podstawowy Spółki był w całości opłacony na dzień 30 czerwca 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku.

I Istotne zmiany akcjonariuszy

W pierwszym półroczu 2021 roku nie wystąpiły istotne zmiany akcjonariuszy.

W dniu 20 lipca 2021 roku Spółka otrzymała powiadomienia o dokonanych transakcjach na akcjach Spółki zgodnie z którymi w ramach transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, spółka Orfe SA nabyła 8503 akcje zwykłe, a spółka 10x SA nabyła 4252 akcje zwykłe Spółki.

I Podwyższenie kapitału podstawowego

W dniu 11 marca 2021 nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 15.750 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 42.711 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wyniósł 1.459.447,95,20 złotych i dzielił się na 29.188.959 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.478.668 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 16 czerwca 2021 nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 30.242 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 6.256 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wyniósł 1.461.272,85 złotych i dzielił się na 29.225.457 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.515.166 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

I Zmiany kapitału podstawowego po dacie bilansowej

W dniu 21 lipca 2021 nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 6.200 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 6.256 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wyniósł 1.461.895,65 złotych i dzielił się na 29.237.913 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.527.622 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

I Polityka dywidendy

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

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

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

W dniu 15 czerwca 2021 roku Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy do wysokości 1,55 zł na jedną akcję, w łącznej kwocie 45.299 tys. zł, poprzez przeznaczenie na ten cel kwoty pochodzącej z lat ubiegłych Spółki. Jednocześnie strata netto Spółki wykazana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym została pokryta z zysków lat ubiegłych.

Dzień ustalenia prawa do dywidendy wyznaczony został na 22 czerwca 2021 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 29 czerwca 2021 roku. Łączna wartość wypłaconej dywidendy wyniosła 45.300 tys. zł

23. PLAN MOTYWACYJNY – PŁATNOŚCI OPARTE NA AKCJACH

I Pierwszy Plan Motywacyjny

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

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

Istniejący plan motywacyjny przewiduje dwie fazy realizacji prawa do objęcia akcji Spółki: (i) objęcie akcji serii C w związku z realizacją praw nabytych na podstawie umowy opcji menedżerskich do końca grudnia 2014 roku oraz (ii) objęcie akcji serii D w związku z realizacją praw 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 nastąpić najpóźniej do dnia 14 stycznia 2025 roku. Uczestnicy Programu mają prawo objąć przysługujące im warranty subskrypcyjne i złożyć zapisy na przysługujące im akcje w terminie 10 dni roboczych od końca każdego kolejnego kwartału nabywania praw określonych w harmonogramie.

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

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

Kwota całkowitych kosztów ujętych w wyniku finansowym okresie zakończonym 30 czerwca 2021 roku z tytułu tego programu wyniosła 360 tys. złotych, natomiast koszt roku rozpoznany w poprzednich okresach wyniósł 6.919 tys. złotych.

	Opcje na akcje (w szt.)
Na dzień 1 stycznia 2021 roku	134 913
Przyznane	-
Niezrealizowane	(7 981)
Zrealizowane	(45 992)
Stan na 30 czerwca 2021 roku	80 940
W tym ilość opcji do których nabyto prawa na dzień bilansowy	14 792

Cena wykonania opcji występujących na 30 czerwca 2021 roku wynosi 12,17 złotych.

I Drugi Plan Motywacyjny

W dniu 15 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia regulaminu nowego programu motywacyjnego przysługującego 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 zawieszona i nastąpiło kumulatywnie na koniec drugiego kwartału 2016 roku.

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

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

Kwota całkowitych kosztów ujętych w wyniku finansowym okresie zakończonym 30 czerwca 2021 roku z tytułu tego programu wyniosła 763 tys. złotych, natomiast koszt roku rozpoznany w poprzednich okresach wyniósł 5.613 tys. złotych.

Opcje na akcje (w szt.)

Na dzień 1 stycznia 2021 roku	334 165
Przyznane	-
Niezrealizowane	(33 333)
Zrealizowane	(48 967)
Stan na 30 czerwca 2021 roku	251 865
W tym ilość opcji do których nabyto prawa na dzień bilansowy	130 061

Cena wykonania opcji występujących na 30 czerwca 2021 roku wynosi 32 złote.

24. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ LEASING

(w tys. zł)	Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Długoterminowe:		
Kredyty bankowe	217 154	320 762
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania budynków	51 637	57 848
Leasing rzeczowych aktywów trwałych	485	857
	269 274	379 467
Krótkoterminowe:		
Kredyty bankowe	24 780	34 604
Pożyczki	15 058	-
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania budynków	12 925	13 519
Leasing rzeczowych aktywów trwałych	785	1 094
	53 548	49 217
Razem:	322 822	428 684

I Kredyty

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

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

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

Refinansowanie zadłużenia nastąpiło 17 kwietnia 2020 roku.

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

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

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

W dniu 28 czerwca 2021 roku Grupa dokonała przedterminowej spłaty 100 mln złotych kredytu (34 mln złotych Transzy A oraz 66 mln złotych Transzy B). Do dnia 30 czerwca 2021 łączna wartość spłaconego kapitału wyniosła 113,8 mln złotych.

Do 30 czerwca 2021 roku Grupa wykorzystała transzę kredytu CAPEX w wysokości łącznie 13.467 tys. złotych na zapłatę ceny za część udziałów niekontrolujących w Nocowanie.pl Sp. z o.o.

Grupa zaprezentowała istniejące na 30 czerwca 2021 roku zobowiązanie z tytułu kredytu w podziale na część długo- i krótkoterminową w oparciu o obowiązujący harmonogram płatności. Część krótkoterminowa obliczona została jako suma planowanych według harmonogramu płatności z tytułu kredytu na kolejne 12 miesięcy.

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

- zastawy finansowe i rejestrowe na akcjach i udziałach w WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o., Domodi sp. z o.o., Wakacje.pl SA, Digitics S.A, Homebook Sp. z o.o. oraz Extradom Sp. z o.o.;
- zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy i praw Spółki, WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o., Domodi sp. z o.o., Wakacje.pl SA, Homebook Sp. z o.o. oraz Extradom Sp. z o.o.
- 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, Homebook Sp. z o.o. oraz Extradom Sp. z o.o. 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., Homebook Sp. z o.o. oraz Extradom Sp. z o.o. oraz Wakacje.pl SA;
- umowa podporządkowania spłaty wskazanych istniejących i przyszłych wierzytelności w stosunku do WPM wobec wierzytelności Kredytodawców.

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

I Pożyczki

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

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

Do dnia 30 czerwca 2021 roku spółka Wakacje.pl SA spłaciła 3,8 mln zł otrzymanej pożyczki.

I Zobowiązania finansowe z tytułu prawa do użytkowania budynków

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

I Leasing finansowy rzeczowych aktywów trwałych

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

25. REZERWY

Poniższa tabela przedstawia strukturę rezerw na 30 czerwca 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku.

(w tys. zł)	Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Rezerwa na świadczenia pracownicze	7 323	5 430
rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	580	580
rezerwa na niewykorzystane urlopy	6 743	4 850
Pozostałe rezerwy, w tym:	858	1 065
Rezerwy na sprawy sądowe	858	1 065
Pozostałe	-	-
Razem	8 181	6 495

26. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań handlowych oraz pozostałych na 30 czerwca 2021 i 31 grudnia 2020 roku.

(w tys. zł)	Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Długoterminowe:		
Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw	6 969	9 742
Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	-	7 704
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	4 999	6 576
	11 968	24 022
Krótkoterminowe:		
Zobowiązania handlowe	69 562	46 006
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	4 100	7 100
Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw	2 857	2 318
Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	7 901	9 039
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i z tytułu zwrotu wynagrodzenia	40 438	44 482
Zobowiązania publicznoprawne	8 768	12 248
Zobowiązania barterowe	3 040	2 414
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	13 857	13 497
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	5 667	6 839
Zobowiązania z tytułu otrzymanych kaucji	3 308	1 819
Zobowiązania z tytułu otrzymanych dotacji	3 916	2 386
Pozostałe	6 998	6 442
	170 412	154 590

Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli

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

Porozumienie przewidywało prawo do wykupu udziałów mniejszościowych w transzach:

- 8,75% udziałów po zakończeniu roku obrotowego 2020;
- 6,25% udziałów po zakończeniu roku obrotowego 2021, w jednym z dziesięciu czternastodniowych okien opcji kupna następujących co sześć miesięcy od 1 sierpnia 2021 do 14 lutego 2026 roku. Jednocześnie umowa przewiduje prawo do sprzedaży udziałów przez udziałowca mniejszościowego w jednym z dziesięciu czternastodniowych okien opcji sprzedaży następujących co sześć miesięcy od 15 sierpnia 2021 do 28 lutego 2026 roku.

W dniu 18 czerwca 2021 roku nastąpiło wykonaniu pierwszej opcji na nabycie 8,75% udziałów w kapitale spółki Nocowanie.pl Sp. z o.o. Cena sprzedaży za wszystkie nabywane udziały wyniosła 9.331 tys. zł

Łączna wartość oszacowanego zobowiązania do wykupu pozostałych 6,25% udziałów na dzień 30 czerwca 2021 wyniosła 7.899 tys. złotych.

Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć

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

Na bazie osiągniętych przez spółkę Superauto24.com wyników za rok 2020 Grupa dokonała wyceny zobowiązania do wypłaty tego wynagrodzenia w wysokości 10.100 tys. złotych. Na dzień 30 czerwca 2021 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosi 4.100 tys. złotych, w związku z wypłaconymi w dniach 12 listopada 2020 oraz 31 marca 2021 roku zaliczkami na poczet kwoty earn-out w łącznej wysokości 6.000 tys. złotych. Całkowita spłata zobowiązania nastąpiła w dniu 8 lipca 2021 roku.

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

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

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

27. INFORMACJA O SPRAWACH SPORNYCH

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

W pierwszym półroczu 2021 roku rezerwa na sprawy sądowe zmniejszyła swoją wartość łącznie o 207 tys. złotych.

28. SZACOWANIE WARTOŚCI GODZIWEJ

W kolejnej tabeli przedstawiono instrumenty finansowe posiadane przez Grupę wyceniane wg wartości godziwej w podziale na poszczególne metody wyceny.

Poszczególne poziomy zdefiniowano w sposób następujący:

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

(w tys. zł)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	16 634	-	16 634
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	-	-	(4 100)	(4 100)

Instrumenty finansowe z poziomu 1

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

Instrumenty finansowe z poziomu 2

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

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

Instrumenty finansowe z poziomu 3

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

(w tys. zł)	Wynagrodzenie warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	
	Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Stan na początek okresu	7 100	4 069
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu earn-out Superauto24.com Sp. z o.o.	-	4 941
Wypłata zaliczki na poczet earn-out Superauto24.com Sp. z o.o.	(3 000)	(3 000)
Spłata earn-out Allani Sp. z o.o.	-	(72)
Zyski i straty ujęte w wyniku finansowym	-	1 162
Stan na koniec okresu	4 100	7 100

29. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa narażona jest na ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko zmiany przepływów pieniężnych i wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. Ryzyko walutowe wynika głównie ze sprzedaży usług reklamowych klientom zagranicznym, zakupów inwestycyjnych, a przede wszystkim z umów najmu powierzchni biurowych, które w znacznej części są denominowane w EUR. W efekcie, istotny wpływ na ryzyko walutowe Grupy ma wycena bilansowa zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania budynków.

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

Ogólny program Grupy dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy. Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczania się przed niektórymi zagrożeniami. Od 2014 roku Grupa posiadała instrumenty swap w celu ekonomicznego zabezpieczenia ryzyka zmiany stóp procentowych wynikającego z zawartych umów kredytowych. W związku z podpisaną nową umową kredytową w dniu 20 grudnia 2017 roku Grupa rozwiązała posiadane transakcje IRS i na 30 czerwca 2021 roku nie była stroną żadnej aktywnej transakcji zabezpieczającej.

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

Ryzyko kredytowe

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

Należności handlowe

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

Środki pieniężne na rachunkach bankowych

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

(w tys. zł)	Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Banki o ratingu A1 do A3	114 667	188 255
Środki pieniężne w bankach razem	114 667	188 255

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

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

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

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

Grupa dynamicznie analizuje stopień narażenia na ryzyko zmiany stóp procentowych. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji, finansowanie alternatywne i zabezpieczenia. Na podstawie tych scenariuszy Grupa oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Scenariusze te tworzy się tylko dla zobowiązań, które stanowią największe oprocentowane pozycje. Na podstawie różnych scenariuszy Grupa zarządza swoim ryzykiem zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 roku Grupa nie korzystała z instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. Grupa szacuje, że w przypadku wzrostu stopy procentowej o 1p.p. jej koszty finansowe z tytułu odsetek wzrosną o ok. 2,4 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.

30. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Na dzień 30 czerwca 2021 roku nie występuje jeden podmiot, który samodzielnie mógłby sprawować kontrolę nad Grupą. Niemniej jednak, z uwagi na posiadany udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, Założyciele (tj. Jacek Świdorski, Michał Brański i Krzysztof Sierota) oraz spółki kontrolowane przez nich (działający w porozumieniu na podstawie umowy o współpracy w zakresie wspólnego wykonywania uprawnień właścicielskich wynikających z posiadania akcji Spółki po dniu dopuszczenia do obrotu na GPW) mogą wywierać decydujący wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych, takich jak powołanie i odwołanie Prezesa Zarządu, powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej, zmiana Statutu, emisja nowych akcji Spółki, obniżenie kapitału zakładowego Spółki, emisja obligacji zamiennych, wypłata dywidendy i inne czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają zwykłej albo kwalifikowanej większości głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Następujące transakcje były zawierane z podmiotami powiązanymi:

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020
Zakupy:		
Spółka zależna od członka Zarządu lub Rady Nadzorczej jednostki dominującej	169	115
Razem	169	115
Sprzedaż:		
Sprzedaż reklamy dla spółki stowarzyszonej	48	-
Razem	48	-
Przychody z tytułu odsetek		
Jednostka stowarzyszona	-	54
Razem	-	54

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

(w tys. zł)	Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Zobowiązania:		
Spółka zależna od członka Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	-	-
Razem	-	-
Należności:		
Spółka zależna od członka Rady Nadzorczej jednostki dominującej	19	-
Razem	19	-
Udzielone pożyczki:		
Jednostka stowarzyszona	-	-
Razem	-	-

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

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 878	2 638
Plan motywacyjny - płatności oparte na akcjach	636	318
Razem	4 514	2 956

31. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	(5 505)	53 955
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych aktywów krótkoterminowych	(5 049)	49 543
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych	(585)	(52)
Zmiana stanu aktywów dotyczących działalności finansowej i akwizycyjnej	130	4 068
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-	547
Pozostałe	(1)	(151)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	20 695	(15 055)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	7 923	(26 890)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	12 669	11 705
Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów	-	(155)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu działalności finansowej	98	285
Pozostałe	5	-

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

32. INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH, PORĘCZENIACH KREDYTÓW LUB POŻYCZEK

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 na dzień 30 czerwca 2021 roku umowy kredytowej zawartej 25 lutego 2020 roku pomiędzy spółkami Wirtualna Polska Media SA, Wirtualna Polska Holding SA oraz mBank SA, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, ING Bank Śląski SA, Bank Polska Kasa Opieki SA oraz BNP Paribas Bank Polska SA są: Wirtualna Polska Holding SA, Wakacje.pl SA, Totalmoney.pl Sp. z o.o., Homebook Sp. z o.o., Extradom Sp. z o.o. oraz Domodi Sp. z o.o.

33. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nabycie farmy fotowoltaicznej

W dniu 2 lipca 2021 roku spółka zależna Wirtualna Polska Media SA zawarła z dwiema osobami fizycznymi umowę sprzedaży udziałów w spółce celowej będącej właścicielem farmy fotowoltaicznej położonej na Dolnym Śląsku o łącznej mocy 3 MW, zajmującej ponad 5 ha powierzchni. Na podstawie umowy spółka Wirtualna Polska Media nabyła 200 udziałów w kapitale zakładowym spółki celowej stanowiących łącznie 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Dodatkowo w ramach ww. umowy WPM zobowiązała się do wstąpienia w prawa wierzyciela z tytułu umów pożyczek udzielonych spółce celowej przez dotychczasowego udziałowca oraz spłaty na jego rzecz kwot należnych z tytułu ww. umów.

Łączna wartość transakcji obejmująca zapłatę ceny sprzedaży oraz spłatę kwot wierzytelności z ww. umów pożyczek wyniosła ok 12,4 mln złotych. Przejście praw udziałów nastąpiło z chwilą zapłaty ceny sprzedaży.

Dokonana transakcja to kolejny krok w realizacji przyjętej przez grupę kapitałową WPH strategii neutralności klimatycznej, zakładającej, iż od 2023 roku wszystkie centra danych, z których korzystają podmioty z grupy kapitałowej WPH, będą zeroemisyjne.

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

34. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE Z PRZELICZENIEM NA EURO

I Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	383 865	249 429	84 418	56 161
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	374 159	242 753	82 283	54 658
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	137 435	80 725	30 224	18 176
EBITDA (wg. MSSF 16)	132 175	72 847	29 067	16 402

	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	13 248	11 398	2 913	2 566
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	13 248	11 398	2 913	2 566
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	479	(786)	105	(177)
EBITDA (wg. MSSF 16)	479	(786)	105	(177)

	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	397 113	260 827	87 331	58 728
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	387 407	254 151	85 197	57 224
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	137 914	79 939	30 329	17 999
EBITDA (wg. MSSF 16)	132 654	72 061	29 173	16 225
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(39 400)	(41 128)	(8 665)	(9 260)
Zysk na działalności operacyjnej	93 254	30 933	20 508	6 965
Wynik na działalności finansowej	(4 684)	(10 270)	(1 030)	(2 312)
Zysk przed opodatkowaniem	88 570	20 663	19 478	4 652
Zysk netto	69 995	15 092	15 393	3 398

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 181 346	1 243 833	261 313	269 531
Aktywa trwałe	892 422	887 333	197 404	192 280
Aktywa obrotowe	288 924	356 500	63 910	77 251
Zobowiązania długoterminowe	320 601	435 538	70 917	94 379
Zobowiązania krótkoterminowe	235 038	210 601	51 990	45 636
Kapitał własny	625 707	597 694	138 406	129 517
Kapitał zakładowy	1 461	1 457	323	316
Udziały niedające kontroli	12 519	11 036	2 769	2 391

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	140 572	106 833	30 914	24 054
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(51 694)	(41 381)	(11 368)	(9 317)
Przepływy netto z działalności finansowej	(162 662)	(18 685)	(35 772)	(4 207)
Przepływy pieniężne netto razem	(73 784)	46 767	(16 226)	10 530

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 30 czerwca 2021 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,5208 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 30 czerwca 2021 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2020 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6148 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2020 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,5472 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego półrocza 2021 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,4413 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego półrocza 2020 roku).

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

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

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



Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	Nota	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2020	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2021 *	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2020 *
Przychody ze sprzedaży		-	-	-	-
Amortyzacja		(2)	(6)	(1)	(3)
Zużycie materiałów i energii		(14)	(12)	(7)	(6)
Koszty programu opcji pracowniczych		(636)	(318)	(318)	(159)
Pozostałe usługi obce		(498)	(1 023)	(249)	(666)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń		(1 738)	(395)	(1 011)	317
Pozostałe koszty operacyjne		(430)	(120)	(346)	(46)
Utrata wartości inwestycji w spółki zależne		(24 197)	-	(24 197)	-
Pozostałe przychody/koszty		53	-	-	-
Dywidendy otrzymane		90 000	-	90 000	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		62 538	(1 874)	63 871	(562)
Przychody finansowe	11	3 035	2 452	1 473	1 413
Koszty finansowe	11	(837)	(4 216)	(149)	(968)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań inwestycyjnych		-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem		64 736	(3 638)	65 195	(117)
Podatek dochodowy		-	-	-	-
Zysk netto		64 736	(3 638)	65 195	(117)
Pozostałe całkowite dochody/(straty)		-	-	-	-
Dochody całkowite		64 736	(3 638)	65 195	(117)

* Dane nie podlegające przeglądowi

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

(w tys. zł)	Nota	Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		3	4
Aktywa niematerialne		-	-
Inwestycje w spółki zależne i stowarzyszone	8	372 899	396 828
Udzielone pożyczki	8	60 136	64 625
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
		433 038	461 457
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe i pozostałe aktywa		2 391	180
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9 981	3 352
		12 372	3 532
AKTYWA RAZEM		445 410	464 989
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	9	1 461	1 457
Kapitał zapasowy		326 606	324 485
Pozostałe kapitały rezerwowe		13 731	12 539
Zyski zatrzymane		64 913	45 476
		406 711	383 957
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i leasingi	10	20 528	53 358
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		6 969	9 729
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
		27 497	63 087
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i leasingi	10	2 368	5 899
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		8 834	12 035
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	11
		11 202	17 945
PASYWA RAZEM		445 410	464 989

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

(w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021 roku	1 457	324 485	12 539	45 476	383 957
Zysk netto	-	-	-	64 736	64 736
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	64 736	64 736
Podwyższenie kapitału podstawowego	4	2 121	-	-	2 125
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	1 192	-	1 192
Wypłata dywidendy	-	-	-	(45 300)	(45 300)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2021 roku	1 461	326 606	13 731	64 913	406 711

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

(w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 roku	1 451	321 969	10 432	86 445	420 297
Zysk netto	-	-	-	(3 638)	(3 638)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(3 638)	(3 638)
Podwyższenie kapitału podstawowego	3	1 489	-	-	1 492
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	1 094	-	1 094
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2020 roku	1 454	323 458	11 526	82 806	419 244

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	64 736	(3 638)
Korekty:	22 921	2 088
Amortyzacja	2	6
Utrata wartości inwestycji w spółki zależne	24 197	-
Przychody i koszty finansowe	(2 198)	1 764
Koszt programu opcji pracowniczych	636	318
Pozostałe korekty	284	-
Zmiana kapitału obrotowego	(774)	(1 087)
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych 12	(28)	(6)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych 12	(746)	(1 081)
Podatek dochodowy zapłacony	(11)	-
Przepływy netto z działalności operacyjnej	86 872	(2 637)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	(7)
Splata pożyczek udzielonych	4 500	4 100
Splata odsetek od pożyczek udzielonych	840	1 295
Nabycie udziałów i akcji	-	-
Splata zobowiązania inwestycyjnego	(5 450)	(2 558)
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(110)	2 830
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału	2 126	1 238
Splata prowizji bankowych	-	(830)
Odsetki zapłacone	(582)	(940)
Splata pożyczek i kredytów otrzymanych	(36 378)	-
Dywidendy na rzecz właścicieli	(45 300)	-
Przepływy netto z działalności finansowej	(80 133)	(532)
Przepływy pieniężne netto razem	6 629	(339)
Środki pieniężne na początek okresu	3 352	1 286
Środki pieniężne na koniec okresu	9 981	947

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”). Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2021 roku, jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2020 roku oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2020 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane razem ze zbadanym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2020.

Spółka jako jednostka dominująca sporządziła skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 23 sierpnia 2021 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

2.1. NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

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

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

3. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 23 sierpnia 2021 roku.

4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA OSĄDZIE I SZACUNKACH

Główne szacunki i założenia księgowe zastosowane w niniejszym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, były takie same jak w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

(a) Aktywo z tytułu podatku odroczonego

W wyniku przejścia na MSSF wartość posiadanych udziałów w spółce Wirtualna Polska Media SA uległa zmniejszeniu o 148.155 tys. złotych poprzez wycenę tych udziałów do wartości godziwej na dzień 31.12.2012 roku Spowodowało to

powstanie ujemnej różnicy przejściowej na tej inwestycji w kwocie 148.155 tys. złotych W związku z faktem, iż Spółka nie planuje w dającej się przewidzieć przyszłości dokonać sprzedaży posiadanych udziałów, zgodnie z MSR 12 par. 44 w sprawozdaniu finansowym nie ujęto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od tej różnicy przejściowej w kwocie 28.155 tys. złotych

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

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

(b) Utrata wartości Inwestycji w spółki zależne

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

(c) Utrata wartości aktywów finansowych - pożyczki

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

5. ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku Spółka rozwiązała odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek w wysokości 12 tys. złotych.

W pierwszym półroczu 2021 roku Zarząd Spółki zidentyfikował przesłanki utraty wartości inwestycji w spółki zależne Domodi Sp. z o.o. i Homebook Sp. z o.o. Szczegóły przeprowadzonych testów zostały opisane w nocie 8. Nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości inwestycji w pozostałe spółki zależne.

6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku Spółka nie nabyła środków trwałe i wartości niematerialnych.

7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązanyimi.

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020
Zakupy		
Jednostki zależne	167	95
Razem	167	95
Pozostałe przychody		
Jednostki zależne	53	-
Razem	53	-
Przychody z tytułu odsetek, gwarancji, dywidendy oraz odwrócenia odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych		
Jednostki zależne	93 023	2 440
Razem	93 023	2 440
Koszty z tytułu gwarancji		
Jednostki zależne	148	503
Razem	148	503

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

(w tys. zł)	Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Należności:		
Jednostki zależne	-	-
Razem	-	-
Udzielone pożyczki i gwarancje:		
Jednostki zależne	62 476	64 793
Razem	62 476	64 793
Zobowiązania:		
Jednostki zależne	222	33
Razem	222	33

Świadczenia należne lub wypłacane Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 738	712
Plan motywacyjny - płatności oparte na akcjach	636	159
Razem	2 374	871

8. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 30 czerwca 2021 roku struktura udziałów i akcji przedstawiała się następująco:

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia (w tys. zł)	Korekty aktualizujące wartość udziałów i akcji	Wartość bilansowa udziałów (w tys. zł)	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
Wirtualna Polska Media SA	210 016	-	210 016	100%	100%
Domodi Sp. z o.o.	57 440	(33 876)	23 564	49%	49%
Homebook Sp. z o.o.	62 930	(37 113)	25 817	49%	49%
Extradom.pl Sp. z o.o.	75 759	-	75 759	100%	100%
Superauto24.com Sp. z o.o.	25 500	-	25 500	51%	51%
Teroplan SA	7 240	-	7 240	13%	13%
Digitics SA	5 000	-	5 000	20%	20%
OPEN FM Sp. z o.o.	5	-	5	100%	100%
Stan na dzień 30 czerwca 2021	443 890	(70 989)	372 899		

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

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia (w tys. zł)	Korekty aktualizujące wartość udziałów i akcji	Wartość bilansowa udziałów (w tys. zł)	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
Wirtualna Polska Media SA	207 022	-	207 022	100%	100%
Domodi Sp. z o.o.	120 331	(46 792)	73 539	49%	49%
Extradom.pl Sp. z o.o.	75 759	-	75 759	100%	100%
Superauto24.com Sp. z o.o.	25 500	-	25 500	51%	51%
Teroplan SA	7 527	-	7 527	13%	13%
Digitics SA	5 000	-	5 000	20%	20%
WPZ Sp. z o.o.	2 477	-	2 477	100%	100%
OPEN FM Sp. z o.o.	5	-	5	100%	100%
Stan na dzień 31 grudnia 2020	443 621	(46 792)	396 829		

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

Utrata wartości udziałów w spółkach Domodi Sp. z o.o. i Homebook Sp. z o.o.

Na dzień 1 stycznia 2021 roku łączna wartość netto 49% udziałów nabytych w Domodi wynosiła 73,5 mln złotych, co wynika z zapłaconej ceny nabycia w wysokości 120,3 mln złotych, pomniejszonej o odpis aktualizujący utworzony w 2019 i 2020 roku w wysokości 46,8 mln złotych.

W dniu 31 maja 2021 roku nastąpił podział spółki Domodi Sp. z o.o. poprzez wydzielenie nowopowstałej spółki Homebook Sp. z o.o.

W wyniku podziału dotychczasowa wartość inwestycji wykazana w jednostkowym sprawozdaniu została, zgodnie z przyjętymi przez spółkę zasadami rachunkowości alokowana w oparciu o bieżącą strukturę wartości odzyskiwalnej obu spółek. Alokowana na spółki Domodi Sp. z o.o. oraz Homebook Sp. z o.o. wartość inwestycji przedstawiała się następująco:

- Wartość udziałów według ceny nabycia w spółce Homebook Sp. z o.o. wyniosła 62,9 mln zł, pomniejszone o 24,5 mln zł alokowanego odpisu utworzonego w latach poprzednich
- Wartość udziałów według ceny nabycia w spółce Domodi Sp. z o.o. wyniosła 57,4 mln zł, pomniejszone o 22,3 mln zł alokowanego odpisu utworzonego w latach poprzednich

Zarząd Wirtualna Polska Holding w procesie przygotowywania jednostkowego sprawozdania finansowego zweryfikował wycenę posiadanych aktywów finansowych w oparciu o długoterminowe prognozy finansowe, możliwą do uzyskania rezydualną wartość aktywów oraz przegląd innych założeń przyjętych w modelach wyceny aktywów.

Przeprowadzone analizy wykazały konieczność dokonania korekty wyceny udziałów w spółce Domodi Sp. z o.o. oraz spółce Homebook Sp. z o.o.

Oszacowana na dzień 30 czerwca 2021 roku wartość odzyskiwalna posiadanych przez WPH udziałów w spółkach Domodi i Homebook zgodnie z posiadanymi przez Zarząd prognozami finansowymi spółki wyniosła odpowiednio 48 mln zł i 52,7 mln zł, co skutkuje koniecznością dokonania odpisów aktualizujących w wysokości odpowiednio 11,5 mln zł dla udziałów w spółce Domodi sp. z o.o. i 12,6 mln dla udziałów w spółce Homebook sp. z o.o. wyłącznie w jednostkowym sprawozdaniu finansowym WPH.

Dokonany odpis ma charakter niepieniężny. Utworzenie odpisu w jednostkowym sprawozdaniu finansowym WPH nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

Oszacowana wartość użytkowa przewyższa wartość aktywów netto Domodi i Homebook wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wartość odzyskiwalną 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 aktualnych estymacji na drugie półrocze 2021 roku, przeszłych wyników oraz przewidywań Zarządu, co do rozwoju rynku w kolejnych latach szczegółowej prognozy na bazie dostępnych źródeł rynkowych. Ze względu na ograniczony zakres długoterminowych prognoz rozwoju rynku w Polsce, na potrzeby testów przyjęto założenie o stopie wzrostu przepływów pieniężnych w okresie rezydualnym, wykraczającym poza

okres szczegółowej prognozy, na poziomie celu inflacyjnego NBP 2,5%. Stopa dyskonta przed opodatkowaniem została oszacowana na bazie danych makroekonomicznych oraz rynkowych.

Prognozy dla Grupy Domodi (domodi.pl oraz allani.pl) zakładają utrzymanie udziału w rynku odzieżowym w kanale internetowym, co przekłada się na wzrost przychodów na poziomie dynamiki rynku handlu internetowego. Aktualnie realizowana strategia przewiduje stopniową poprawę marżowości, uwzględniającą jednak silną presję konkurencyjną.

W przypadku spółki Homebook prognozuje się istotne wzrosty sprzedaży, związane zarówno ze sprzyjającymi trendami rynkowymi, jak również z rozszerzeniem zakresu oferowanych usług, co powinno przełożyć się na kilkudziesięcioprocentowe średnioroczne wzrosty przychodów w kolejnych latach zgodne z oczekiwaniami dotyczącymi postępującej cyfryzacji w handlu kategorii „dom i ogród”. Jednakże, ze względu na weryfikację założeń przyjętej strategii, skorygowano dynamikę sprzedaży, przyjmując bardziej konserwatywny scenariusz rozwoju spółki.

Udzielone pożyczki

W trakcie pierwszego półrocza 2021 roku jednostka zależna Wirtualna Polska Media SA dokonała spłaty 4.500 tys. złotych części kapitałowej oraz 813 tys. złotych odsetek, natomiast spółka Totalmoney.pl Sp. z o.o. dokonała spłaty 13 tys. złotych odsetek.

W analizowanym okresie zmniejszył się odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek z tytułu potencjalnego ryzyka kredytowego o 27 tys. złotych.

9. KAPITAŁ WŁASNY

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

10. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE

(w tys. zł)	Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Długoterminowe:		
Kredyty	20 528	53 358
	20 528	53 358
Krótkoterminowe:		
Kredyty	2 368	5 899
Razem:	2 368	5 899

W dniu 25 lutego 2020 roku została zawarta umowa kredytów pomiędzy Wirtualna Polska Holding oraz Wirtualna Polska Media SA – jako kredytobiorcami 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)- udostępnione spółce Wirtualna Polska Media SA;
- refinansowanie bieżącego zadłużenia Spółki oraz Wirtualna Polska Media SA z umowy kredytów zawartej w dniu 12 grudnia 2017 roku konsorcjum bankowym złożonym z banków mBank SA, Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski SA i ING Bank SA,
- finansowanie bieżącej działalności i kapitału obrotowego do kwoty 30 milionów złotych.

Refinansowanie zadłużenia nastąpiło 17 kwietnia 2020 roku.

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

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

- Transzy A w kwocie 23,8 miliona złotych w dwudziestu równych kwartalnych ratach płatnych począwszy od pierwszego kwartału 2021 roku;

- Transzy B w kwocie 35,7 mln złotych w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypadnie w dniu 7. rocznicy podpisania umowy kredytów.

W dniu 28 czerwca 2021 roku Spółka dokonała przedterminowej spłaty 34.000 tys. zł kredytu (z czego 12.750 tys. złotych Transzy A oraz 21.250 tys. złotych Transzy B). Do dnia 30 czerwca 2021 łączna wartość spłaconego kapitału wyniosła 36.379 tys. złotych.

Spółka zaprezentowała istniejące na 30 czerwca 2021 roku zobowiązanie z tytułu kredytu w podziale na część długo- i krótkoterminową w oparciu o obowiązujący harmonogram płatności. Część krótkoterminowa obliczona została jako suma planowanych według harmonogramu płatności z tytułu kredytu na kolejne 12 miesięcy.

11. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Poniższe tabele przedstawiają przychody i koszty finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 i 2020 roku.

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2020
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	840	1 287
Przychody z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych	-	9
Przychody z tytułu gwarancji	2 183	1 145
Pozostałe	12	11
Razem	3 035	2 452

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2020
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	689	2 245
Odwrocenie dyskonta od zobowiązań warunkowych z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	399
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	1 069
Koszty z tytułu gwarancji	148	503
Pozostałe	-	-
Razem	837	4 216

12. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2021	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2020
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	(28)	(6)
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	(2 211)	(1 151)
Udzielone gwarancje	2 183	1 145
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	(746)	(1 081)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań handlowych, rozliczeń międzyokresowych, rezerw operacyjnych i pozostałych oraz zobowiązań długoterminowych	(3 201)	(919)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	2 602	227
Korekta o zmianę zobowiązania z tytułu działalności finansowej	(148)	(388)
Inne	1	(1)

13. WPŁYW EPIDEMII COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

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

14. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

15. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

Sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	Sześć miesięcy zakończone	Sześć miesięcy zakończone	Sześć miesięcy zakończone	Sześć miesięcy zakończone
	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Strata na działalności operacyjnej	87 022	(1 874)	19 137	(422)
Zysk przed opodatkowaniem	64 736	(3 638)	14 236	(819)
Zysk netto	64 736	(3 638)	14 236	(819)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	445 410	464 989	98 525	100 760
Aktywa trwałe	433 038	461 457	95 788	99 995
Aktywa obrotowe	12 372	3 532	2 737	765
Zobowiązania długoterminowe	27 497	63 087	6 082	13 671
Zobowiązania krótkoterminowe	11 202	17 945	2 478	3 889
Kapitał własny	406 711	383 957	89 964	83 201
Kapitał podstawowy	1 461	1 457	323	316

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Sześć miesięcy zakończone	Sześć miesięcy zakończone	Sześć miesięcy zakończone	Sześć miesięcy zakończone
	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	86 872	(2 637)	19 105	(594)
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(110)	2 830	(24)	637
Przepływy netto z działalności finansowej	(80 133)	(532)	(17 622)	(120)
Przepływy pieniężne netto razem	6 629	(339)	1 458	(76)

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 30 czerwca 2021 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,5208 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 30 czerwca 2021 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2020 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6148 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2020 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,5472 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego półrocza 2021 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,4413 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego półrocza 2020 roku).