

**Raport finansowy**  
**Grupy Kapitałowej**  
**Wirtualna Polska**

za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca **2024** r.



## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

<b>Zespół Zarządzający</b> .....	<b>3</b>
<b>Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku</b> .....	<b>4</b>
1. Omówienie wyników finansowych i sytuacji majątkowej Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding .....	5
2. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding .....	14
3. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowej Grupy Kapitałowej .....	19
4. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe grupy kapitałowej w kolejnych okresach .....	19
5. Istotne umowy i zdarzenia, które wystąpiły w pierwszym kwartale 2024 roku.....	21
6. Akcje i akcjonariat .....	21
7. Informacje uzupełniające .....	25
8. Wybrane skonsolidowane dane finansowe w przeliczeniu na EURO.....	27
<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku</b> .....	<b>28</b>
<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku</b> .....	<b>55</b>

## 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



**Adam Rogaliński**  
VP Corporate Development



**Bartłomiej Haber**  
VP International

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej  
Wirtualna Polska**

za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca **2024** r.



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

Dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 i 2023 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Informacje przedstawione w poniższym zestawieniu powinny być czytane łącznie z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2023, które podlegało badaniu biegłego rewidenta.

### WYBRANE SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2023

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje sprawozdania z wyniku finansowego za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 i 2023 roku

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Zmiana	Zmiana %
<b>Segment Reklama i Subskrypcje</b>				
Przychody ze sprzedaży	166 374	163 181	3 193	2,0%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	161 332	158 334	2 998	1,9%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	54 507	59 883	(5 376)	(9,0%)
<b>Segment Turystyka</b>				
Przychody ze sprzedaży	125 952	92 477	33 475	36,2%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	125 952	92 477	33 475	36,2%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	22 783	10 041	12 742	126,9%
<b>Segment Finanse konsumenckie</b>				
Przychody ze sprzedaży	47 541	49 087	(1 546)	(3,1%)
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	47 541	49 087	(1 546)	(3,1%)
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	6 362	6 217	145	2,3%
<b>Segment Pozostałe</b>				
Przychody ze sprzedaży	11 520	9 051	2 469	27,3%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	11 520	9 051	2 469	27,3%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	647	(139)	786	-
<b>Segmenty łącznie</b>				
Przychody ze sprzedaży	349 782	310 455	39 327	12,7%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	344 740	305 608	39 132	12,8%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	84 299	76 002	8 297	10,9%
EBITDA (wg. MSSF 16)	81 123	75 625	5 498	7,3%
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(38 340)	(36 995)	(1 345)	3,6%
Zysk na działalności operacyjnej	42 783	38 630	4 153	10,8%
Wynik na działalności finansowej	(15 523)	(12 512)	(3 011)	24,1%
Zysk przed opodatkowaniem	27 260	26 118	1 142	4,4%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	16 671	14 393	2 278	15,8%
Zysk netto	19 027	16 309	2 718	16,7%

**W I kwartale 2024 r. przychody gotówkowe ze sprzedaży wzrosły o 13% r/r, do 344,7 mln PLN, a skorygowana EBITDA zwiększyła się o 11% r/r, do 84,3 mln PLN.**

- W segmencie Reklama i Subskrypcje przychody gotówkowe wzrosły o 2% r/r, do 161,3 mln PLN, głównie dzięki stopniowej poprawie w dynamice wzrostu przychodów z reklamy. Skoryg. EBITDA spadła o 9% r/r, do 54,5 mln PLN, co oznacza marżę EBITDA na poziomie 33,8%, w porównaniu do 37,8% w I kwartale 2023 r. Spadek marży wynika głównie ze wzrostu kosztów operacyjnych segmentu, zwłaszcza związanych z wynagrodzeniami. W związku z tym, że poprawa przychodów reklamowych w 2024 r. postępuje wolniej od wcześniejszych oczekiwań, Zarząd podjął decyzję o dopasowaniu poziomu planowanych kosztów do niższego poziomu przychodów. W części, spadek marży wynika również ze strategicznej zmiany miksu obszarów segmentu - sprzedaż produktów subskrypcyjnych oraz reklam na powierzchniach zewnętrznych (WPartner) charakteryzuje się niższą bazową rentownością w porównaniu do sprzedaży reklam.
- W segmencie Turystyka przychody wzrosły o 36% r/r, do 126,0 mln PLN, w wyniku bardzo silnego wzrostu przychodów spółki oferującej pakiety wyjazdów zagranicznych Wakacje.pl. Skoryg. EBITDA segmentu wzrosła

o 128% r/r, do 22,9 mln PLN, co było związane z wysokim wzrostem EBITDA spółki Wakacje.pl. EBITDA segmentu w I kw. 2024 r. była pod wpływem modelu biznesowego Grupy Szallas, charakteryzującego się wysoką sezonowością, z najwyższym wynikiem EBITDA rozpoznawanym w III kwartale.

- W segmencie Finanse Konsumenckie, przychody spadły o 3% r/r, do 47,5 mln PLN. W Superauto, w głównej działalności pośrednictwa w finansowaniu przychody zanotowały dwucyfrową dynamikę wzrostu, jednocześnie, przychody całego segmentu były pod negatywnym wpływem spadku udziału sprzedaży samochodów własnych w całkowitym wolumenie (ze sprzedaży których przychody są wykazywane w pełnej wartości). W Totalmoney w I kw. 2024 r. przychody wzrosły r/r, w wyniku wzrostu przychodów z prowizji od instytucji finansowych. Skoryg. EBITDA segmentu wzrosła o 3% r/r, do 6,4 mln PLN, co było związane ze wzrostem kosztów pozyskania użytkowników, zwłaszcza w obszarze finansowania samochodów, a także presji na koszty wynagrodzeń.

**EBITDA** w I kw. 2024 r. została skorygowana o 3,2 mln PLN, czyli przede wszystkim o wpływ jednorazowych kosztów związanych z procesami transakcyjnymi i restrukturyzacyjnymi, o wpływ kosztów opcji pracowniczych, a także o aktualizację wartości aktywów niefinansowych.

W I kw. 2024 r. ujęto koszt programu opcji w segmencie Turystyka w wysokości 8,7 mln PLN. Koszty wynagrodzeń w I kw. 2024 r. zostały odpowiednio pomniejszone o rozwiązanie rezerwy na zmienną część wynagrodzeń.

**Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych w I kw. 2024 r. wyniosła 38,3 mln PLN**, o 1,4 mln PLN więcej w porównaniu do I kw. 2023 r. Część amortyzacji stanowi amortyzacja zidentyfikowanych aktywów niematerialnych w ramach alokacji ceny nabycia (PPA).

**Wynik na działalności finansowej w I kwartale 2024 r. był ujemny, na poziomie -16,1 mln PLN, w porównaniu do -12,5 mln PLN w I kw. 2023 r.** Było to spowodowane wyższymi kosztami odsetek i prowizji (na poziomie 16,8 mln PLN w I kw. 2024 r., w porównaniu do 15,8 mln PLN w I kw. 2023 r., w związku z wyższym poziomem zadłużenia brutto w wyniku dokonanych akwizycji).

**Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w I kw. 2024 r. wyniósł 16,7 mln PLN (+16% r/r).**

**Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w I kw. 2024 r. wzrosły o 6% r/r, do 114,7 mln PLN**, dzięki poprawie wyników operacyjnych. Jednocześnie, pozytywna zmiana w kapitale obrotowym była niższa w porównaniu do I kw. 2023 r. Pozytywna zmiana w kapitale obrotowym w I kw. jest odzwierciedleniem sezonowości typowej dla biznesu zajmującego się pośrednictwem w rezerwacji usług turystycznych (OTA). Polega ona na dużej skali przedpłat w pierwszym półroczu i regulowaniu powstałych z tego tytułu zobowiązań po sezonie wakacyjnym, co skutkuje istotną negatywną zmianą kapitału obrotowego w drugim półroczu.

**Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w I kw. 2024 r. wyniosły -51,0 mln PLN.** Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych (CAPEX) w I kw. 2024 r. wyniosły 35,4 mln PLN. W I kw. 2024 r. Grupa wydała również 14,5 mln PLN na nabycie udziałów w jednostce zależnej (Wirtualne Media) oraz 2,5 mln PLN na spłatę zobowiązań z tytułu nabycia przedsięwzięć.

**Dług netto na koniec marca 2024 r. według MSSF 16 wyniósł 497,0 mln PLN**, w porównaniu do 541,8 mln PLN na koniec grudnia 2023 r. Wskaźnik długu netto do skoryg. EBITDA na koniec marca 2024 r. wyniósł 1,1x.

## PODMIOTY KONSOLIDOWANE W PIERWSZYM KWARTALE 2024 ORAZ 2023 ROKU

Skonsolidowane wyniki Grupy za kwartał 2024 i 2023 roku uwzględniały wyniki następujących jednostek zależnych:

Lp.	Nazwa podmiotu zależnego	Data objęcia kontroli	% posiadanych udziałów	Okres objęty konsolidacją	
				31 marca 2024	31 marca 2023
1	Wirtualna Polska Media S.A.	22 grudnia 2010	100%	pełen okres	pełen okres
2	Totalmoney.pl Sp. z o.o.	1 grudnia 2014	100%	pełen okres	pełen okres
3	Businessclick.pl Sp. z o.o.	1 grudnia 2014	100%	pełen okres	pełen okres
4	Wakacje.pl S.A.	23 grudnia 2015	100%	pełen okres	pełen okres
5	Nocowanie.pl Sp. z o.o.	7 czerwca 2016	100%	pełen okres	pełen okres
6	Audioteka Group Sp. z o.o.	13 grudnia 2016	100%	pełen okres	pełen okres
7	Extradom.pl Sp. z o.o.	28 października 2018	100%	pełen okres	pełen okres
8	Superauto.pl Sp. z o.o.	20 grudnia 2018	51%	pełen okres	pełen okres
9	Open FM Sp. z o.o.	1 lipca 2019	100%	pełen okres	pełen okres
10	WP Naturalnie Solar 1 Sp. z o.o.	2 lipca 2021	100%	pełen okres	pełen okres
11	Stacja Służew Sp. z o.o.	27 maja 2021	100%	pełen okres	pełen okres
12	Szallas Group Zrt.	30 sierpnia 2022	100%	pełen okres	pełen okres
13	Grupa Audioteka	29 września 2022	100%	pełen okres	pełen okres
14	Grupa Szallas	3 listopada 2022	100%	pełen okres	pełen okres
15	WP Naturalnie Solar 2 Sp. z o.o.	12 grudnia 2022	100%	pełen okres	pełen okres
16	Wirtualnemedial.pl Sp. z o.o.	12 stycznia 2024	100%	od 12 stycznia 2024	-

## PODSUMOWANIE WYNIKÓW GŁÓWNYCH OBSZARÓW DZIAŁALNOŚCI WIRTUALNA POLSKA HOLDING

Poniżej przedstawiamy podsumowanie sytuacji finansowej i obecnych trendów wpływających na główne segmenty działalności Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding S.A.

### REKLAMA I SUBSKRYPCJE

W I kwartale 2024 r. przychody gotówkowe segmentu wzrosły o 2% r/r. Skoryg. EBITDA w tym okresie spadła o 9% r/r.

Spadek EBITDA segmentu w I kw. 2024 r. wynika głównie ze wzrostu kosztów operacyjnych segmentu, zwłaszcza związanych z wynagrodzeniami. W związku z tym, że poprawa przychodów reklamowych w 2024 r. postępuje wolniej od wcześniejszych oczekiwań, zarządy spółek w tym segmencie podejmują działania mające na celu dopasowanie poziomu planowanych kosztów do niższego niż wcześniej zakładanego poziomu przychodów.

W lipcu 2023 r. Grupa dokonała zakupu akcji Grupy Audioteka, zwiększając swój udział w tej spółce do 100%, w porównaniu do 59,5% na koniec czerwca 2023 r. Dzięki przejściu Audioteki, Grupa WP znacząco wzmocniła obszar subskrypcji. Długoterminowym celem jest zwiększenie udziału tego obszaru w przychodach segmentu. Sprzedaż subskrypcyjna audiobooków charakteryzuje się niższą bazową rentownością w porównaniu do sprzedaży reklam, co wpływa na rentowność całego segmentu Reklama i Subskrypcje.

W nadchodzących kwartałach Grupa spodziewa się kontynuacji wzrostu udziału reklamy internetowej w całym rynku reklamy. Rynek reklamy jest silnie zależny od sytuacji makroekonomicznej, mierzonej m.in. wzrostem PKB, oraz nastrojami konsumenckimi. W 2023 r. PKB w Polsce wzrosło realnie jedynie o 0,2%, a sprzedaż detaliczna w wielu miesiącach roku notowała ujemną realną dynamikę wzrostu, co miało negatywne przełożenie na rynek reklamy. W 2024 r. Komisja Europejska spodziewa się poprawy dynamiki PKB do 2,7%. Jednocześnie, obserwowane jest odbicie w konsumpcji – sprzedaż detaliczna w I kw. 2024 r. wzrosła realnie o 5,0%. Prognozowana poprawa otoczenia makroekonomicznego może pozytywnie przełożyć się na budżety reklamowe.

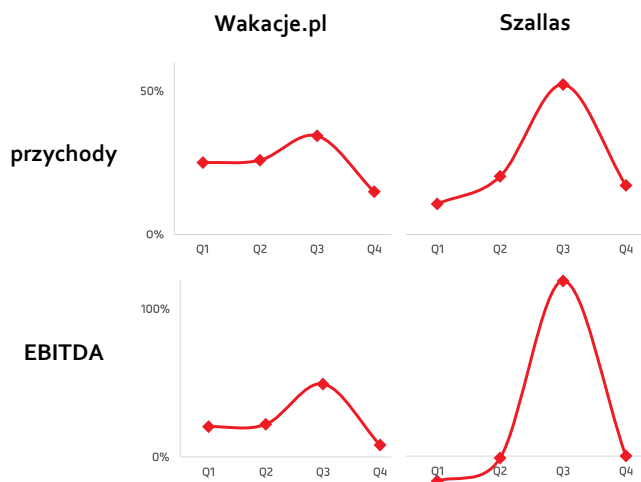
### TURYSTYKA

W I kw. 2024 r. wartość rynku turystyki w regionie CEE dynamicznie wzrosła, co było widoczne zwłaszcza w obszarze turystyki zagranicznej.

Przychody segmentu w I kw. 2024 r. wzrosły o 36% r/r, co było związane przede wszystkim ze wzrostem przychodów spółki sprzedającej wycieczki zagraniczne Wakacje.pl. Skoryg. EBITDA była o 128% wyższa w porównaniu do I kw. 2023 r.

Wyniki segmentu Turystyka charakteryzują się wysoką sezonowością, z największym udziałem przychodów i EBITDA raportowanym w trzecim kwartale.

## Ilustracja sezonowości wyników segmentu Turystyka: udział poszczególnych kwartałów w rocznych przychodach i EBITDA



### Turystyka zagraniczna:

W I kwartale 2024 r. spółka obserwowała wciąż silny popyt na turystykę zagraniczną. Według danych Turystycznego Funduszu Gwarancyjnego, wolumen rezerwacji wycieczek sprzedanych przez biura podróży w Polsce w I kw. 2024 roku wzrósł o 23% r/r i był 67% powyżej przedpandemicznego I kw. 2019 r.

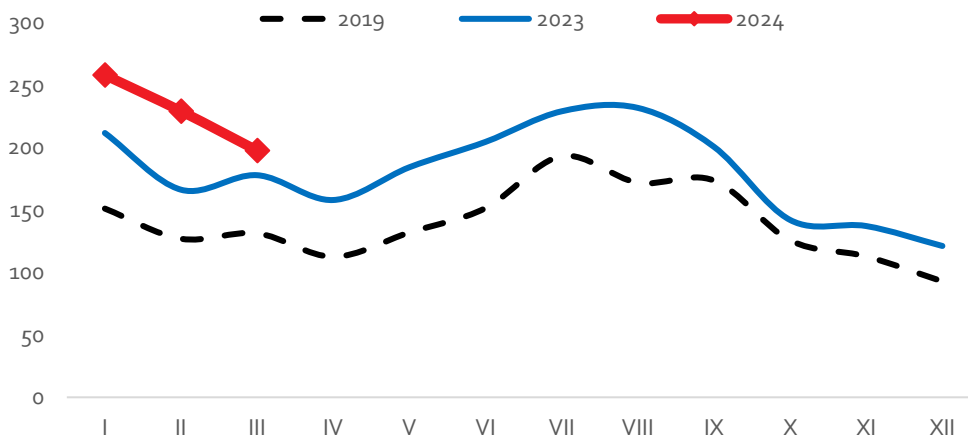
W nadchodzących miesiącach spółka spodziewa się kontynuacji wzrostu rynku turystyki zagranicznej. Sprzedaż w formule first minute (przedsprzedaż oferty 2024) notuje widoczne pozytywne dynamiki wzrostu r/r, co jest dowodem na silne zainteresowanie turystów wyjazdami zagranicznymi. Do głównych czynników wzrostu spółki w nadchodzących okresach Zarząd zalicza: 1) dalszy wzrost liczby sprzedawanych wycieczek w Polsce (co jest związane z wciąż relatywnie niską liczbą sprzedawanych wycieczek per capita w porównaniu do rynków zachodnich); 2) planowany dalszy wzrost udziału w rynku; 3) rosnącą popularność wysokomarżowego kanału sprzedaży *full online*.

Wśród czynników ryzyka Zarząd identyfikuje ryzyko wyczerpania się podaży ofert biur podróży (ze względu na obserwowany wciąż silny popyt na wyjazdy zagraniczne), ale także wpływ otoczenia makroekonomicznego na wydatki konsumenckie, braki kadrowe w sektorze turystycznym oraz ryzyka geopolityczne (tj. m.in. konflikt na Bliskim Wschodzie i wpływ na turystykę w tym regionie).

W kwietniu 2024 r. jedno z biur podróży wypowiedziało umowę współpracy z Wakacje.pl. Biuro to jest piąte co do wielkości w udziale w marży brutto spółki Wakacje.pl. Współpraca będzie kontynuowana w trakcie okresu wypowiedzenia, do końca lipca 2024 r. Grupa spodziewa się, że wpływ na wyniki segmentu w 2024 r. będzie niematerialny.

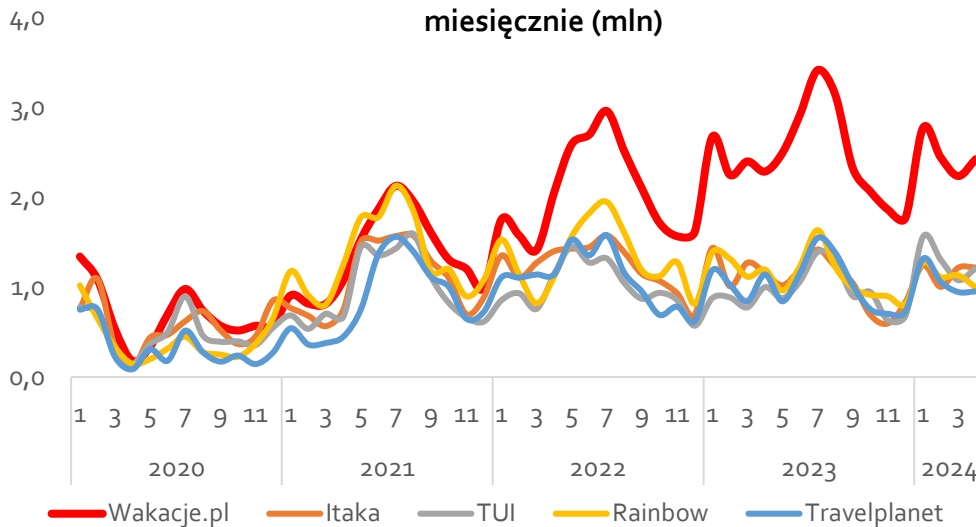


### Liczba rezerwacji wycieczek sprzedanych przez biura podróży w Polsce (imprezy lotnicze, w tysiącach)



Źródło: Turystyczny Fundusz Gwarancyjny; imprezy turystyczne i powiązane usługi turystyczne z wyłączeniem Polski i krajów sąsiadujących

### Turystyka zagraniczna: liczba realnych użytkowników miesięcznie (mln)



Źródło: Mediapanel

#### Turystyka lokalna:

W wyniku przejęcia 100% akcji Szallas.hu (transakcja została sfinalizowana 3 listopada 2022 r.), Grupa Wirtualna Polska chce wzmocnić swoją pozycję w rynku turystyki krajowej w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Szallas jest właścicielem platform turystycznych do rezerwacji zakwaterowania na Węgrzech oraz w Czechach, Rumunii, Polsce i Chorwacji.

W I kw. 2024 r. rynek turystyki lokalnej w regionie CEE pod względem wolumenów był lekko powyżej 2023 r. Jednocześnie, wolumeny (liczba noclegów w obiektach turystycznych ogółem) w I kw. 2024 r. wróciły do poziomu z 1 kw. 2019 r. (z wyjątkiem Czech). Grupa spodziewa się, że poprawa sytuacji makroekonomicznej i spadek inflacji w regionie CEE będą miały pozytywny wpływ na rynek turystyki lokalnej.

Model biznesowy Grupy Szallas charakteryzuje się wysoką sezonowością, z najwyższym wynikiem EBITDA rozpoznawanym w III kwartale (rozpoznawanie przychodów w momencie realizacji noclegu).

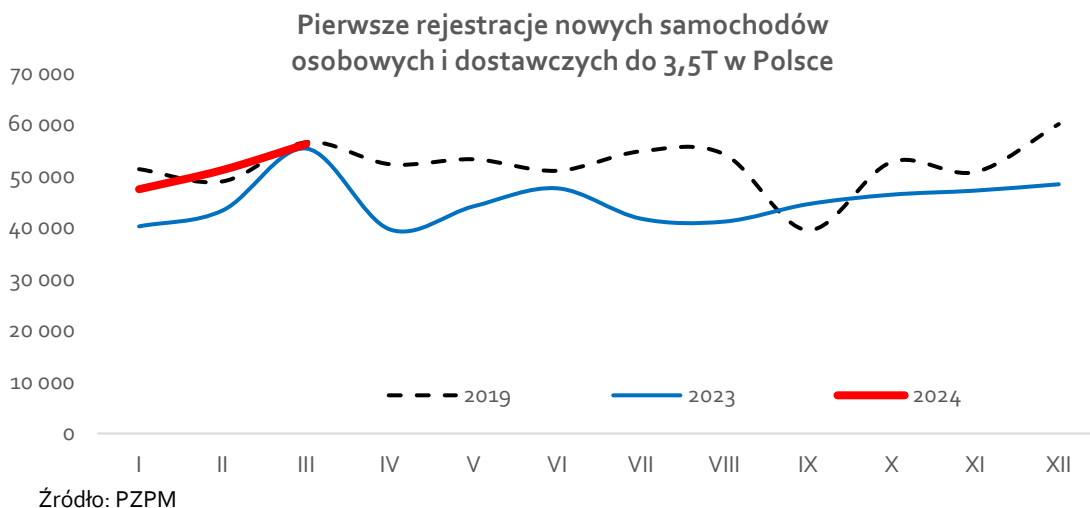
W 2024 r. polska spółka Nocowanie kontynuuje proces stopniowej transformacji modelu biznesowego, z subskrypcyjnego na transakcyjny.

## **I** FINANSE KONSUMENCKIE

W I kw. 2024 r. przychody segmentu spadły o 3% r/r, głównie z powodu spadku raportowanych przychodów w spółce Superauto. Skoryg. EBITDA w tym okresie wzrosła o 3% r/r.

### **Superauto**

W I kw. 2024 r. w Polsce zarejestrowano 155 tys. nowych samochodów osobowych i dostawczych (do 3,5 tys. tony), czyli o 11% więcej r/r oraz o 1% mniej niż w przed pandemicznym 2019 roku. Średnia ważona cena nowego samochodu osobowego wg IBRM Samar w marcu 2024 roku wynosiła ok. 181 tys. PLN (wzrost o 8% w porównaniu do marca 2023 r.).



W ostatnich kwartałach na rynku obserwuje się wzrost dostępności samochodów osobowych i premium. Relatywnie wysokie ceny nowych samochodów oraz środowisko wysokich stóp procentowych negatywnie przekładają się na zainteresowanie zakupem wśród klientów. Obecnie na rynku obserwuje się również rosnące koszty pozyskania użytkowników.

W odniesieniu do roku ubiegłego Superauto odnotowało spadek przychodów w I kw. 2024 r. W głównym segmencie przychodów z pośrednictwa w finansowaniu Superauto odnotowało dwucyfrową dynamikę, podobnie w segmencie pośrednictwa ubezpieczeniowego. Ogólną dynamiką przychodów obniżyła sprzedaż samochodów własnych, co wynikało ze spadku udziału samochodów własnych w miksie sprzedażowym. W tym samym czasie, zarówno wolumen sprzedaży samochodów z finansowaniem, jak i średnia prowizja z finansowania zanotowały dwucyfrową dynamikę wzrostu. Jednocześnie, na rynku obserwowano znaczący wzrost kosztów pozyskania użytkownika, co w połączeniu z presją placową negatywnie przekłada się na koszty operacyjne spółki. Obecnie Superauto jest w trakcie dostosowywania swojej bazy kosztowej do sytuacji rynkowej.

W długim terminie spodziewamy się kontynuacji wzrostu zainteresowania zakupem samochodów przez Internet, czego beneficjentem jest Superauto.

### **Totalmoney**

W I kw. 2024 r. wg danych BIK, sprzedaż kredytów ogółem w Polsce była o 82% r/r powyżej analogicznego okresu w 2023 r., napędzana głównie wzrostem sprzedaży kredytów hipotecznych, co częściowo wynikało jeszcze z uruchamiania kredytów w ramach programu Bezpieczny Kredyt 2% (preferencyjnego kredytu z dopłatą na zakup lub budowę pierwszego w życiu mieszkania lub domu).

Sprzedaż kredytów gotówkowych w Polsce, głównego produktu Totalmoney, w I kw. 2024 r. wzrosła o 20% r/r. Wzrost zainteresowania użytkowników kredytami gotówkowymi i rosnące konwersje z leadów wysyłanych do instytucji finansowych przełożyły się na wzrost przychodów Totalmoney.

## SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W poniższej tabeli przedstawiono skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na 31 marca 2024 oraz na 31 grudnia 2023.

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2024	Na dzień 31 grudnia 2023	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	1 527 268	1 526 326	942	0,1%
Aktywa obrotowe	659 023	558 798	100 225	17,9%
Zobowiązania długoterminowe	718 377	634 144	84 233	13,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	538 823	535 154	3 669	0,7%
Kapitał własny przypadający na jednostkę dominującą	891 634	880 725	10 909	1,2%
Kapitał zakładowy	1 465	1 465	-	0,0%
Udziały niedające kontroli	37 457	35 101	2 356	6,7%

### ■ Aktywa trwałe

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2024	Struktura 2024	Na dzień 31 grudnia 2023	Struktura 2023	Zmiana	Zmiana %
Rzeczowe aktywa trwałe	103 362	6,8%	106 956	7,0%	(3 594)	(3,4%)
Wartość firmy	697 401	45,7%	692 252	45,4%	5 149	0,7%
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	72 364	4,7%	72 773	4,8%	(409)	(0,6%)
Pozostałe aktywa niematerialne	610 330	40,0%	610 508	40,0%	(178)	0,0%
Długoterminowe aktywa programowe	23 114	1,5%	21 189	1,4%	1 925	9,1%
Należności długoterminowe	344	0,0%	427	0,0%	(83)	(19,4%)
Pozostałe aktywa finansowe	14 609	1,0%	18 013	1,2%	(3 404)	(18,9%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 744	0,4%	4 208	0,3%	1 536	36,5%
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 527 268</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 526 326</b>	<b>100,0%</b>	<b>942</b>	<b>0,1%</b>

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na 31 marca 2024 roku wzrosła o 5.149 tys. zł, co wynika z głównie z prowizorycznego rozliczenia nabycia spółki Wirtualnedia.pl (13.610 tys. zł). Jednocześnie wartość firmy została obniżona o 8.461 tys. zł w wyniku przeszacowania bilansowego wartości firmy rozpoznanej w walutach obcych.

W analizowanym okresie rzeczowe aktywa trwałe odnotowały spadek wartości o 3.594 tys. zł. Koszt amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w bieżącym okresie wyniósł 8.481 tys. zł, przy poniesionych nakładach w wysokości 4.013 tys. zł. Grupa rozpoznała nowe i przeszacowała wartość dotychczasowych środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu o 1.681 tys. zł. W pierwszym kwartale 2024 roku Grupa dokonała sprzedaży lub likwidacji środków trwałych o wartości netto 883 tys. złotych.

Nakłady na wartości niematerialne (27.710 tys. zł) były w bieżącym okresie niższe od kosztów amortyzacji i likwidacji (30.983 tys. zł). Grupa poniosła nakłady głównie na skapitalizowane projekty rozwojowe oraz na zakup nowych systemów użytkowanych w działalności Grupy. Jednocześnie, w wyniku prowizorycznego rozliczenia nabycia spółki Wirtualnedia.pl Grupa rozpoznała wartości niematerialne w łącznej wartości 7.710 tys. zł. Dodatkowo, wycena bilansowa na 31 marca 2024 roku wartości niematerialnych ujmowanych oryginalnie w walucie obcej spowodowała spadek wartości niematerialnych o 4.615 tys. złotych. Wartość długoterminowych aktywów programowych wzrosła w bieżącym okresie o 1.925 tys. zł, co wynikało głównie z poniesionych nakładów w wysokości 3.667 tys. zł, przy kosztach amortyzacji i likwidacji wynoszących 2.086 tys. zł.

Wartość inwestycji wycenianych metodą praw własności spadła o 409 tys. zł na skutek rozpoznania wyniku wygenerowanego przez spółki stowarzyszone przypadającego na Grupę Kapitałową.

Na dzień 31 marca 2024 roku do pozostałych aktywów finansowych Grupy zaliczały się głównie akcje spółki Digitics S.A. o wartości 800 tys. zł, akcje spółki Teroplan S.A. (9.476 tys. zł) oraz akcje Molieraz (2.037 tys. zł). W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa rozpoznaje ponadto wpłacone zaliczki na nabycie spółki GO.PL Sp. z o.o. oraz należności z tytułu leasingu finansowego.

## I Aktywa obrotowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2024	Struktura 2024	Na dzień 31 grudnia 2023	Struktura 2023	Zmiana	Zmiana %
Należności handlowe gotówkowe netto	254 178	38,6%	217 030	38,8%	37 148	17,1%
Należności handlowe barterowe	5 911	0,9%	4 577	0,8%	1 334	29,1%
Aktywa z tytułu umów z klientami	2 780	0,4%	5 501	1,0%	(2 721)	(49,5%)
Należności publicznoprawne	9 100	1,4%	7 326	1,3%	1 774	24,2%
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 553	0,4%	520	0,1%	2 033	391,0%
Krótkoterminowe aktywa programowe	1 171	0,2%	1 515	0,3%	(344)	(22,7%)
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13 541	2,1%	12 961	2,3%	580	4,5%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 648	0,9%	6 403	1,1%	(755)	(11,8%)
Zapasy	27 918	4,2%	26 584	4,8%	1 334	5,0%
Pozostałe aktywa obrotowe	38 593	5,9%	36 925	6,6%	1 668	4,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	297 630	45,2%	239 456	42,9%	58 174	24,3%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>659 023</b>	<b>100,0%</b>	<b>558 798</b>	<b>100,0%</b>	<b>100 225</b>	<b>17,9%</b>

Na wzrost wartości aktywów obrotowych wpływa głównie zmiana wartości środków pieniężnych wynikająca z dodatnich przepływów wygenerowanych w pierwszym kwartale roku. Szczegółowa analiza zmian wartości środków pieniężnych jest przedstawiona w kolejnej części raportu dotyczącej analizy rachunku przepływów pieniężnych.

Wzrost należności handlowych gotówkowych był efektem głównie istotnie wyższego poziomu sprzedaży (a co za tym idzie istotnie wyższych należności handlowych) w spółce Wakacje.pl S.A. Przychody spółki w pierwszym kwartale 2024 roku były o ok. 32 mln wyższe niż w czwartym kwartale 2023 roku.

Na dzień 31 marca 2024 roku do pozostałych aktywów finansowych krótkoterminowych Grupy zaliczały się głównie udzielona podmiotowi niepowiązanemu pożyczka w wysokości 5,350 tys. zł (spłacona w całości w drugim kwartale roku) oraz wycena instrumentu finansowego wynikającego z zawartej w 2022 roku przedwstępnej umowy sprzedaży mniejszościowego pakietu akcji spółki, nie będącej spółką zależną ani stowarzyszoną, za ustaloną w umowie cenę sprzedaży przekraczającą bieżącą wartość rynkową tych akcji.

Wzrost wartości pozostałych aktywów obrotowych oraz zapasów związany jest głównie z rozwojem działalności spółki Superauto i wzrostem salda zaliczek wpłaconych na zakup towarów.

## I Zobowiązania długoterminowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2024	Struktura 2024	Na dzień 31 grudnia 2023	Struktura 2023	Zmiana	Zmiana %
Kredyty i pożyczki	620 156	86,3%	534 160	84,2%	85 996	16,1%
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	33 276	4,6%	35 384	5,6%	(2 108)	(6,0%)
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	115	0,0%	1 875	0,3%	(1 760)	(93,9%)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60 449	8,4%	58 998	9,3%	1 451	2,5%
Pozostałe	4 381	0,6%	3 727	0,6%	654	17,5%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>718 377</b>	<b>100,0%</b>	<b>634 144</b>	<b>100,0%</b>	<b>84 233</b>	<b>13,3%</b>

Na dzień 31 marca 2024 roku łączna wartość części długoterminowej i krótkoterminowej kredytów i pożyczek wzrosła o 15 mln zł, co wynikało głównie wykorzystania kolejnej transzy kredytu CAPEX (26,6 mln zł) przy jednoczesnej spłacie części kapitałowej kredytu zgodnie z nowym harmonogramem (12,3 mln). W dniu 20 marca 2024 roku Grupa zawarła nową umowę kredytową, w ramach której nastąpiło refinansowanie dotychczasowego zadłużenia oraz zmiana harmonogramu spłat, co skutkuje wzrostem długoterminowych kredytów i pożyczek o 88 mln zł. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy wartość krótkoterminowej części kredytu jest rozpoznawana w wysokości przewidywanej sumy płatności części kapitałowej i odsetkowej, jaką Grupa będzie zobligowana ponieść przez kolejne dwanaście miesięcy po dacie bilansowej.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych obniżyły swoją wartość o 1.760 tys. złotych w związku z przesunięciem ostatniej części opłaty za koncesję telewizyjną do zobowiązań krótkoterminowych. W marcu 2024 roku Grupa spłaciła kolejną ratę zobowiązania z tytułu otrzymanej koncesji telewizyjnej. W styczniu 2016 roku

Grupy rozpoznała w swoim bilansie zobowiązanie z tytułu otrzymanej koncesji telewizyjnej, która obowiązuje od 14 stycznia 2016 do 13 stycznia 2026 roku. Opłata za udzielenie koncesji wyniosła 13.545 tys. złotych i płatna jest w 10 rocznych ratach w wysokości 1.355 tys. złotych każda. Na 31 marca 2024 roku, po dokonaniu spłaty dziewięciu rat opłaty koncesyjnej, zobowiązanie Grupy szacowane wg. zasady zamortyzowanego kosztu wynosi łącznie 1.782 tys. złotych i ma w całości charakter krótkoterminowy.

## I Zobowiązania krótkoterminowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2024	Struktura 2024	Na dzień 31 grudnia 2023	Struktura 2023	Zmiana	Zmiana %
Kredyty i pożyczki	117 737	21,9%	188 168	35,2%	(70 431)	(37,4%)
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	23 485	4,4%	23 569	4,4%	(84)	(0,4%)
Zobowiązania handlowe gotówkowe	236 015	43,8%	160 802	30,0%	75 213	46,8%
Zobowiązania handlowe barterowe	4 937	0,9%	4 645	0,9%	292	6,3%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i z tytułu zwrotu wynagrodzenia	62 072	11,5%	53 989	10,1%	8 083	15,0%
Zobowiązania publicznoprawne	18 494	3,4%	18 418	3,4%	76	0,4%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	28 400	5,3%	37 882	7,1%	(9 482)	(25,0%)
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	9 469	1,8%	10 940	2,0%	(1 471)	(13,4%)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	20 142	3,7%	19 172	3,6%	970	5,1%
Rezerwy na świadczenia pracownicze	8 872	1,6%	7 503	1,4%	1 369	18,2%
Pozostałe rezerwy	2 447	0,5%	1 173	0,2%	1 274	108,6%
Zobowiązania z tytułu nabycia przedsięwzięć (inne niż earn-out)	6 153	1,1%	7 236	1,4%	(1 083)	(15,0%)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	600	0,1%	1 657	0,3%	(1 057)	(63,8%)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>538 823</b>	<b>100,0%</b>	<b>535 154</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 669</b>	<b>0,7%</b>

W analizowanym okresie krótkoterminowa część kredytów i pożyczek spadła o 70.431 tys. złotych, co wynikało z refinansowania zadłużenia i zmiany harmonogramu spłat, opisanego w części raportu dotyczącej zobowiązań długoterminowych.

Wzrost zobowiązań handlowych gotówkowych wynikał głównie ze specyfiki działalności spółek segmentu Turystyka (Wakacje i Szallas). Spółki te działają jako pośrednik w sprzedaży usług turystycznych, w związku z czym zobowiązane są przekazać do usługodawców część płatności otrzymanych od klientów. Wyższy poziom sprzedaży skutkuje wzrostem salda zobowiązań wobec biur podróży i dostawców usług noclegowych.

Wzrost zobowiązań z tytułu umów z klientami wynika głównie z faktu, iż w pierwszym kwartale roku zwykle nadal rozliczane są zwroty wynagrodzeń za rok poprzedni przy jednoczesnym naliczeniu zobowiązań wynikających z bieżącej sprzedaży.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń spadły w analizowanym okresie o 9.482 tys. zł, głównie w wyniku rozliczenia rezerw na premie roczne.

## I Kapitał własny

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2024	Struktura 2024	Na dzień 31 grudnia 2023	Struktura 2023	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:	891 634	96,0%	880 725	96,2%	10 909	1,2%
Kapitał podstawowy	1 465	0,2%	1 465	0,2%	-	0,0%
Kapitał zapasowy	328 610	35,4%	328 416	35,9%	194	0,1%
Kapitał z aktualizacji wyceny	(8 706)	(0,9%)	(9 077)	(1,0%)	371	(4,1%)
Pozostałe kapitały rezerwowe	(2 650)	(0,3%)	3 677	0,4%	(6 327)	(172,1%)
Zyski zatrzymane	572 915	61,7%	556 244	60,7%	16 671	3,0%
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>37 457</b>	<b>4,0%</b>	<b>35 101</b>	<b>3,8%</b>	<b>2 356</b>	<b>6,7%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>929 091</b>	<b>100,0%</b>	<b>915 826</b>	<b>100,0%</b>	<b>13 265</b>	<b>1,4%</b>

W pierwszym kwartale 2024 roku kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wzrósł łącznie o 10.909 tys. złotych. Zmiana w kapitałach własnych przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej wynikała z następujących zdarzeń:

- wzrost kapitału własnego o 16.671 tys. złotych tytułem wypracowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej;
- wzrost kapitału własnego o 194 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 0,4 tys. złotych podwyższył kapitał zakładowy, natomiast pozostałe część tj. 194 tys. złotych przeznaczona została na kapitał zapasowy;
- wzrost kapitału własnego o 8.722 tys. złotych tytułem podwyższenia pozostałych kapitałów rezerwowych w związku z nabyciem praw do kolejnej transzy opcji na akcje w obowiązujących programach motywacyjnych;
- spadek kapitału własnego o 15.048 tys. złotych tytułem rozpoznania różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych (wykazywanych w pozostałych kapitałach rezerwowych);
- wzrost kapitału o 370 tys. zł w związku z wyceną posiadanych akcji spółki Moliera 2, które zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Udziały niedające kontroli zwiększyły swoją wartość o 2.356 tys. zł, co wynikało z przypadającego udziałowcom niekontrolującym zysku wypracowanego w trakcie 3 miesięcy przez Superauto.pl oraz Grupę Audioteka w wysokości odpowiednio 1.396 tys. zł oraz 960 tys. zł.

## ■ Omówienie przepływów pieniężnych Grupy w pierwszym kwartale 2024 roku

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
Przepływy netto z działalności operacyjnej	114 696	108 094
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(50 990)	(37 392)
Przepływy netto z działalności finansowej	(5 323)	(24 233)
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>58 383</b>	<b>46 469</b>

EBITDA wygenerowana przez Grupę, która wyniosła 81.123 tys., skorygowana o wzrost kapitału obrotowego o 38.952 tys. złotych oraz zapłatę podatku dochodowego w wysokości 12.542 tys. złotych, przyczyniła się do wygenerowania dodatknych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości 114.696 tys. złotych.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły w analizowanym okresie 50.990 tys. złotych, co wynikało przede wszystkim z poniesionych nakładów inwestycyjnych (CAPEX) na zakupy aktywów niematerialnych oraz środków trwałych o łącznej wartości 35.352 tys. złotych i płatności za udziały jednostki zależnej Wirtualnemedial.pl za kwotę 14.500 tys. złotych. W 2024 r. dokonano również spłaty kolejnej części zatrzymanej ceny Extradom.pl Sp. z o.o. (2.515 tys. złotych). Grupa jednocześnie osiągnęła przychody ze sprzedaży aktywów trwałych w wysokości 961 tys. zł.

Przepływy netto z działalności finansowej były ujemne i ukształtowały się w bieżącym okresie na poziomie 5.323 tys. W trakcie okresu Grupa dokonała spłaty kredytów i pożyczek (12.259 tys. złotych), spłaty zobowiązań z tytułu leasingu (4.278 tys. złotych) oraz spłaty odsetek i prowizji bankowych (17.183 tys. złotych). W ramach działalności finansowej Grupa wykazała ponadto dodatni wpływ 28.202 tys. złotych z tytułu otrzymanych nowych kredytów oraz 195 tys. złotych z tytułu podwyższenia kapitału podstawowego w związku z emisją kolejnych akcji w ramach istniejących programów motywacyjnych i emisji opcji menedżerskich.

Ponadto Grupa dokonała przeszacowania wartości posiadanych środków pieniężnych w walutach obcych i rozpoznała różnice kursowe w wysokości 209 tys. złotych.

## 2. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING

### INFORMACJE OGÓLNE I PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

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

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding.

## PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Grupa Wirtualna Polska jest holdingiem technologicznym. Prowadzi działalność mediową, reklamową i subskrypcyjną oraz e-commerce. Jest właścicielem Strony Głównej WP, posiada również specjalistyczne serwisy tematyczne oraz oferuje produkty subskrypcyjne w internecie (Audioteka, Pilot WP, Patronite). W usługach e-commerce Grupa działa głównie w branży turystycznej (m.in. Wakacje.pl, Grupa Szallas, Nocowanie.pl) i finansowej (Superauto.pl i Totalmoney.pl).

Nasze główne priorytety biznesowe to:

- tworzenie i dystrybucja w internecie jakościowych treści;
- angażowanie użytkowników korzystających z naszych produktów subskrypcyjnych;
- sprzedaż usług reklamowych;
- inspirowanie i pomoc użytkownikom w codziennych decyzjach zakupowych w internecie,
- oferowanie usług e-commerceowych (finansowych i turystycznych).

Usługi Grupy WP przygotowujemy w oparciu o innowacyjne rozwiązania, które pozwalają nam na poszerzanie grupy odbiorców oraz dostarczanie dopasowanych do potrzeb użytkowników i reklamodawców usług i reklam.

Grupa prowadzi działalność w następujących obszarach:

## Reklama i Subskrypcje

Grupa WP jest jedną z największych grup internetowych w Polsce, a jej portale i usługi przyciągają 21 mln użytkowników miesięcznie. Zajmuje się tworzeniem treści, sprzedażą reklam na powierzchniach własnych i zewnętrznych, a także sprzedażą produktów subskrypcyjnych (dostęp do programów telewizyjnych za pośrednictwem usługi Pilot WP, audiobooków produkowanych i dystrybuowanych przez spółkę Audioteka, usług poczty elektronicznej).

Wirtualna Polska Media prowadzi działalność na polskim rynku reklamy online oferując swoim klientom szeroką gamę produktów reklamowych w internecie. Należą do nich m.in. reklamy display, w tym m.in. reklamy wideo, 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 modelu zautomatyzowanym, który dostarcza wielu rozbudowanych metryk służących mierzalności prowadzonych kampanii.

W roku 2023 spółka przeprowadziła szereg działań w obszarze usprawnień technologicznych. Kontynuowała rozwój narzędzia WP Ads, czyli platformy, która pozwala na samodzielne planowanie i zarządzanie kampaniami reklamowymi, w tym mailingiem. WP Ads pozwala na pominięcie pośredników i zapewnia rozliczenie za faktyczną sprzedaż (ROAS).

Dodatkowo, Grupa kontynuowała prace nad rozwojem WPartner, platformy SSP (Supply-Side Platform), która pozwala innym wydawcom na skuteczną monetyzację własnych powierzchni reklamowych. Rozwiązanie umożliwia wybór optymalnej oferty popytowej w czasie rzeczywistym, bez konieczności integracji systemów z wieloma partnerami biznesowymi. Dzięki WPartner wydawcy w jednym miejscu mają możliwość emitowania reklam z różnych źródeł (domy mediowe, klienci bezpośredni, klienci regionalni, reklama programmatic), przy zachowaniu najefektywniejszego dla nich modelu rozliczania kampanii.

### Serwisy i kontent

Dziennikarze WP 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.

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

### **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.

Jednym z głównych narzędzi rozwijanych w ramach usług poczty elektronicznej jest 1login od WP. Pozwala on nie tylko na dodatkowe, dwuskładnikowe zabezpieczenie konta, ale także na prostsze logowanie do wielu innych usług. Na koniec 2023 roku poczta miała 8,3 mln użytkowników miesięcznie. Coraz więcej zewnętrznych partnerów również daje swoim odbiorcom możliwość zalogowania się i uwierzytelniania danych poprzez konto 1login od WP.

### **Telewizja**

W ramówce Telewizji WP znaleźć można światowe filmy i seriale nieemitowane wcześniej w polskich kanałach otwartej telewizji. Stacja pokazuje autorskie programy informacyjne, programy rozrywkowe oraz dokumenty i cykle o remontowaniu i urządzeniu wnętrz. W 2023 r. Telewizja WP miała 2. miejsce na MUX8 w grupie komercyjnej 16-59 oraz w dystrybucji naziemnej; średni udział w grupie 16-59 to 0,61%<sup>1</sup>

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

### **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](http://www.open.fm) oraz przez aplikację mobilną na platformy Android i iOS.

### **Subskrypcje**

Grupa Wirtualna Polska konsekwentnie buduje swoją pozycję w usługach subskrypcyjnych. Do najważniejszych z nich można zaliczyć Pilot WP, który umożliwia odbiór tradycyjnej telewizji w wersji online, a także audiobooki oferowane przez Audiotekę, spółkę przejętą w 2022 r., która jest liderem polskiego rynku audiobooków. Oferuje poprzez swoją platformę ponad 20 tys. tytułów, zarówno w modelu subskrypcyjnym (Audioteka Klub), jak i w sprzedaży detalicznej (Audioteka Store). Siłą Audioteki jest rozwój treści własnych, w tym znanych Superprodukcji takich jak Gra o Tron czy Solaris.

## **Turystyka**

Grupa zajmuje się zarówno zorganizowaną turystyką zagraniczną (Wakacje.pl), jak i indywidualną, lokalną (Grupa Szallas, Nocowanie.pl).

Serwisy turystyczne wchodzące w skład Grupy zapewniają kompleksową ofertę dla podróżujących oraz poszukujących noclegów w kraju i za granicą. Wakacje.pl to największy pośrednik turystyczny online w Polsce i dynamicznie rozwijająca się sieć salonów stacjonarnych na terenie całego kraju. Każdego dnia na stronach serwisu prezentowane są oferty największych i uznanych organizatorów imprez turystycznych. Wakacje.pl wspomagają konsumentów w decyzjach zakupowych dzięki unikatowej bazie opinii o hotelach i miejscach na świecie. Użytkownicy zainteresowani wypoczynkiem krajowym, mogą skorzystać z usług serwisu nocowanie.pl, który w swojej ofercie ma najszerszą w Polsce bazę krajowych noclegów. Grupa Szallas, przejęta w 2022 roku, jest wiodącą platformą oferującą usługi turystyki lokalnej w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

## **Finanse Konsumenckie**

Superauto zajmuje się pośrednictwem w pozyskiwaniu finansowania (leasing, kredyt, ubezpieczenie) zakupu nowych samochodów przez internet i jest największą spółką sprzedającą nowe samochody w polskim internecie. Prezentuje

<sup>1</sup> Badanie I–XII 2023, Nielsen.



szeroką ofertę nowych samochodów 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.

Totalmoney to wiodąca platforma do porównywania różnych produktów finansowych, m.in. kredytów gotówkowych. Serwisy Grupy WP porównują i pozwalają wybrać najkorzystniejsze oferty ubezpieczeń, kredytów, pożyczek, kart i kont. Eksperti Totalmoney 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.

Dodatkowo Grupa zajmuje się sprzedażą projektów domów za pośrednictwem spółki Extradom. Posiada „zielone aktywa” – farmy solarne działające pod marką WP Naturalnie, które produkują energię ze źródeł odnawialnych.

W ramach wyszczególnionych obszarów działalności biznesowej, Grupa Wirtualna Polska posiada wiele silnych, rozpoznawalnych marek:

Reklama  
i Subskrypcje



Turystyka



Finanse  
konsumenckie



Inne



Pragniemy pozostawać partnerem pierwszego wyboru, dostarczającym angażujące informacje, rozrywkę i usługi oraz inspirującym w codziennych decyzjach. Serwisy Grupy WP przygotowujemy w oparciu o innowacyjne rozwiązania, które pozwalają nam na poszerzenie grupy odbiorców oraz precyzyjne dostarczanie usług i reklam.

Poniższa tabela przedstawia pozycję rynkową Grupy Kapitałowej na tle konkurencji.

Nr	Podmiot	Realni użytkownicy (mln)	Odsłony (mld)	Czas spędzony (mln h)
1	Grupa Google	28,9	4,6	603,4
2	Grupa Meta Platforms	25,1	0,8	621,5
3	<b>Grupa Wirtualna Polska</b>	21,3	3,5	67,0
4	Grupa Polsat-Interia	21,0	1,8	40,4
5	Grupa Allegro	20,6	2,4	34,4
6	Grupa RAS Polska	20,6	2,6	50,4
7	Grupa Agora	18,0	0,9	15,8
8	Grupa OLX	16,6	1,6	28,0
9	Grupa Polska Press	16,5	0,8	4,2
10	Grupa Microsoft - MSN	15,5	0,4	14,9

Źródło: Mediapanel, marzec 2024

## STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA

Schemat przedstawia strukturę Grupy na dzień 31 marca 2024 roku.

Segment	Nazwa podmiotu	Siedziba	Spółka matka	Udział spółki matki
<b>Holding</b>	<b>Wirtualna Polska Holding S.A</b>	<b>Polska, Warszawa</b>		
<b>Reklama i Subskrypcje</b>				
	Wirtualna Polska Media S.A.	Polska, Warszawa	Wirtualna Polska Holding	100%
	Businessclick sp. z o.o.	Polska, Warszawa	Wirtualna Polska Media	100%
	Open FM sp. z o.o.	Polska, Warszawa	Wirtualna Polska Holding	100%
	Stacja Służew sp. z o.o.	Polska, Warszawa	Wirtualna Polska Media	100%
	Wirtualnemediapl Sp. z o.o.	Polska, Gdańsk	Wirtualna Polska Media	100%
	Grupa Audioteka *	Polska, Czechy, Litwa, Turcja	Wirtualna Polska Media	100%
<b>Turystyka</b>				
	Wakacje.pl S.A.	Polska, Gdańsk	Wirtualna Polska Media	100%
	Grupa Szallas **	Węgry, Czechy, Rumunia, Chorwacja, Polska	Wirtualna Polska Media	100%
<b>Finanse konsumenckie</b>				
	Totalmoney.pl sp. z o.o.	Polska, Wrocław	Wirtualna Polska Media	100%
	Superauto.pl sp. z o.o.	Polska, Chorzów	Wirtualna Polska Holding	51%
<b>Pozostałe</b>				
	Extradom.pl sp. z o.o.	Polska, Wrocław	Wirtualna Polska Holding	100%
	WP Naturalnie Solar 1 sp. z o.o.	Polska	Wirtualna Polska Media	100%
	WP Naturalnie Solar 2 sp. z o.o.	Polska	Wirtualna Polska Media	100%

Nazwa podmiotu	Siedziba	Spółka matka	Udział spółki matki
<b>* Grupa Audioteka</b>			
Audioteka Group Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	Wirtualna Polska Media	100%
Audioteka CZ s.r.o.	Czechy	Audioteka Group	50%
Audioteka Yayincilik Hizmetleri A.Ş.	Turcja	Audioteka Group	51%
UAB "AMK"	Litwa	Audioteka Group	70%
Audio Apps Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	Audioteka Group	100%

Nazwa podmiotu	Siedziba	Spółka matka	Udział spółki matki
<b>** Grupa Szallas</b>			
Szallas Group Zrt	Węgry	Wirtualna Polska Media	100%
Szallas.hu. ZRT	Węgry	Szallas Group Zrt	100%
Szallas es Utazas Kft.	Węgry	Szallas.hu. ZRT	100%
Utazok.hu Kft.	Węgry	Szallas es Utazas Kft.	100%
Travelminit SRL	Rumunia	Szallas.hu. ZRT	100%
Online Holding SRO	Czechy	Szallas.hu. ZRT	100%
Nocowanie.pl sp. z o.o.	Polska, Lublin	Szallas Group Zrt	100%
Szallas d.o.o.	Chorwacja	Szallas.hu. ZRT	100%

### Zmiany w składzie i strukturze Grupy

W dniu 1 stycznia 2024 roku nastąpiło połączenie Hotel.cz a.s. oraz Online Holding SRL poprzez przeniesienie całego majątku Hotel.cz na Online Holding.

W dniu 12 stycznia 2024 Wirtualna Polska Media nabyła 100% udziałów w spółce WIRTUALNEMEDIA.PL Sp. z o.o.

### Zmiany w strukturze Grupy po dacie bilansowej

W dniu 1 kwietnia 2024 r. na spółkę Wirtualna Polska Media S.A. przeniesiona została własność 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki GO.PL 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:

- sytuacja polityczno-gospodarcza w Polsce i na świecie;
- istotne przejęcia dokonane przez Grupę w poprzednich okresach;
- koszty finansowania związane z akwizycjami.

#### **■ Sytuacja polityczno-gospodarcza w Polsce i na świecie**

W trakcie 2022 r. nastąpiło pogorszenie otoczenia makroekonomicznego w regionie Europy Środkowowschodniej, przejawiające się ze spadkiem dynamiki wzrostu PKB, wzrostem stóp procentowych, a także wysoką inflacją. Negatywne czynniki makroekonomiczne utrzymywały się w trakcie 2023 r. Według szacunków, w 2023 r. w Polsce realny wzrost PKB wyniósł jedynie 0,2%, a inflacja znajdowała się na poziomie 10,9%. W pozostałych krajach, w których Grupa prowadziła działalność, w 2023 r. PKB realnie spadło o 0,8% na Węgrzech, o 0,4% w Czechach i wzrosło o 1,8% w Rumunii, przy średniorocznej inflacji na poziomie 17,0% na Węgrzech, 12,0% w Czechach i 9,7% w Rumunii.

W 2024 r. spodziewana jest poprawa otoczenia makroekonomicznego w całym regionie CEE. Pierwsze oznaki ożywienia są już widoczne od początku roku: sprzedaż detaliczna w I kw. 2024 r. w Polsce odnotowała realny wzrost o 5% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, a inflacja w kwietniu 2024 r. spadła do poziomu 2,4%.

#### **■ Istotne przejęcia dokonane przez Grupę w poprzednich okresach**

Grupa Wirtualna Polska od lat prowadzi aktywną działalność akwizycyjną, które wpływa istotnie na osiągnięte wyniki Grupy.

Przejęcie spółek wiąże się często z dodatkowymi kosztami odsetek i prowizji oraz uwzględnieniem dodatkowej amortyzacji, w tym amortyzacji zidentyfikowanych aktywów niematerialnych w ramach alokacji ceny nabycia (PPA).

#### **■ Koszty finansowania związane z akwizycjami**

Grupa korzysta z finansowania dłużnego w zakresie swojej działalności akwizycyjnej.

Na dzień 31 marca 2024 roku kwota zadłużenia na podstawie umowy kredytu wyniosła 723 milionów złotych, w porównaniu do 709 mln zł na koniec 31 grudnia 2023 r. Zadłużenie netto w relacji do skorygowanej EBITDA na dzień 31 marca 2024 r. wyniosło 1,1x.

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

W I kwartale 2024 roku koszty z tytułu odsetek i prowizji Grupy, które w przeważającej części wynikały z odsetek dotyczących kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytu, wyniosły 16,8 mln złotych. Wysokość tych kosztów w kolejnych okresach będzie zależeć od wysokości stawki WIBOR 3M, która według stanu na 31 marca 2024 roku wynosiła 5,88%.

Poza opisanymi powyżej czynnikami w I kw. 2024 r. 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:

#### **■ Sytuacja polityczno-gospodarcza w regionie i na świecie**

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

W 2023 roku kraje regionu Europy Środkowo-Wschodniej zanotowały niski wzrost PKB oraz wysoką inflację, czemu towarzyszyła wysoka niepewność w otoczeniu polityczno-gospodarczym. Jednak w 2024 roku, oczekuje się poprawy sytuacji, która przejawiać się powinna wzrostem PKB, istotnym spadkiem poziomu inflacji oraz realnym wzrostem

wydatków konsumenckich. W 2024 r. Komisja Europejska oczekuje, że PKB wzrośnie o 2,7% w Polsce, 2,4% na Węgrzech, 1,1% w Czechach i 2,9% w Rumunii i 1,4% w całej UE. Jednocześnie KE oczekuje, że inflacja znacząco obniży się w 2024 r. w całym regionie, do 5,2% w Polsce, 4,5% na Węgrzech, 2,9% w Czechach i 5,8% w Rumunii.

Na początku roku 2024 nastąpiła także poprawa w sprzedaży detalicznej, która w I kwartale 2024 r. w Polsce wzrosła realnie o 5,0% rok do roku.

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.

## **I Konkurencja na 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 Polsat-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 konkurencją dla Grupy, choć nie bezpośrednio, 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 udoskonaleniem oraz innowacyjnych rozwiązań.

Grupa realizuje działalność w zakresie handlu internetowego przez szereg podmiotów, które działają na bardzo różnych rynkach docelowych (m.in. turystyka, sprzedaż samochodów, finanse konsumenckie, projekty domów). Każdy z tych rynków charakteryzuje się innym poziomem konkurencyjności, przy czym należy zaznaczyć, że na niektórych z nich bezpośrednio 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. W 2023 roku w Polsce dostęp do internetu miało 93,3% gospodarstw domowych (brak wzrostu w stosunku do 2022 roku) (źródło: Społeczeństwo Informacyjne 2023 – GUS). W ostatnich latach obserwuje się 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.

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. Po dynamicznym wzroście rynku e-commerce w 2020 i 2021 r., związanym z restrykcjami spowodowanymi pandemią COVID-19, w 2022 r. i 2023 r. w Polsce obserwowano stabilizację udziału handlu internetowego w sprzedaży detalicznej. Jednocześnie, w ubiegłym roku, obserwowano wzrost popularności modelu sprzedaży omnichannel (wielokanałowej), a także q-commerce (quick commerce, czyli „dostawa na żądanie”). Nie można 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 Zwiększenie efektywności dzięki wykorzystaniu zasobów danych Grupy i narzędzi big data**

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

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

### **I Aktywna działalność akwizycyjna**

Zgodnie z przyjętą strategią Grupy, Zarząd na bieżąco analizuje możliwości inwestycji w spółki świadczące usługi zbliżone do oferowanych przez Grupę lub wobec nich komplementarne, które mogą uzupełnić portfolio produktów i usług Grupy oraz uczestniczy w procesach akwizycyjnych.

## **5. ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W PIERWSZYM KWARTALE 2024 ROKU**

Poza opisanymi zmianami w strukturze Grupy oraz zmianami wartości kapitału własnego Spółki dominującej w analizowanym okresie nie wystąpiły inne istotne zdarzenia.

## **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:



## **RADA NADZORCZA SPÓŁKI**

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia 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 25 marca 2024 r. Zarząd WPH SA wystąpił do Rady Nadzorczej Spółki z rekomendacją wypłaty dywidendy w kwocie 2 złote na akcję. Rekomendacja została przyjęta przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 25 marca 2024 roku.

## **STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

Na dzień 31 marca 2024 roku kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 29.313.254 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.602.963 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;
- 792.971 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 3.339.744 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 267.501 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 31 marca 2024 roku wyglądała jak w kolejnej tabeli.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Orfe S.A.	3 779 667	12,89%	7 542 904	18,58%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 775 416	12,88%	7 538 652	18,57%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 771 164	12,87%	7 534 400	18,56%
<b>Łącznie Założyciele *</b>	<b>11 326 247</b>	<b>38,64%</b>	<b>22 615 956</b>	<b>55,71%</b>
Allianz OFE	3 597 103	12,27%	3 597 103	8,86%
Allianz TFI	2 034 582	6,94%	2 034 582	5,01%
Pozostali	12 355 322	42,15%	12 355 322	30,42%
<b>Razem</b>	<b>29 313 254</b>	<b>100,00%</b>	<b>40 602 963</b>	<b>100,00%</b>

\* 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 29 kwietnia 2024 r. nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 1.041 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 81.920 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wyniósł 1.469.810,75 złotych i dzielił się na 29.396.215 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.685.924 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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.: Orfe S.A.	3 779 667	12,86%	7 542 904	18,54%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 775 416	12,84%	7 538 652	18,53%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 771 164	12,83%	7 534 400	18,52%
<b>Łącznie Założyciele *</b>	<b>11 326 247</b>	<b>38,53%</b>	<b>22 615 956</b>	<b>55,59%</b>
Allianz OFE	3 597 103	12,24%	3 597 103	8,84%
Allianz TFI	2 034 582	6,92%	2 034 582	5,00%
Pozostali	12 438 283	42,31%	12 438 283	30,57%
<b>Razem</b>	<b>29 396 215</b>	<b>100%</b>	<b>40 685 924</b>	<b>100%</b>

\* 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.

## STAN POSIADANYCH AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

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

- Jacek Świdorski jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.237 akcji imiennych serii A Spółki posiadanych przez Orfe SA, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu oraz 16.430 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Orfe SA, co stanowi łącznie 12,86% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.542.904 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,54% 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 7.928 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Highcastle Sp. z o.o., co stanowi łącznie 12,83% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.534.400 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,52% w ogólnej liczbie głosów

- 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, 7.928 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 12,84% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.538.652 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,52% 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 21 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 22 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024.

#### 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 22 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024.

## NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Zarówno Wirtualna Polska Holding SA, jak i żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na 31 marca 2024 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 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku.



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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2024.



### 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 trzech miesięcy 2024 roku rezerwy na sprawy sądowe wzrosły o 35 tys. złotych.



### INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku.



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

#### Gwarancje wobec podmiotów spoza Grupy

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

#### Gwarancje wewnątrzgrupowe

Gwarantami aktualnej na dzień raportu umowy kredytowej zawartej 20 marca 2024 roku pomiędzy spółkami Wirtualna Polska Media SA, Wirtualna Polska Holding SA i Wakacje.pl 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, Wirtualna Polska Media S.A., Totalmoney.pl Sp. z o.o., Wakacje.pl S.A., Stacja Służew Sp. z o.o., Audioteka Group Sp. z o.o., Nocowanie.pl Sp. z o.o., Extradom.pl Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 1 Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 2 Sp. z o.o., Szallas Group Zrt, Szallas.hu Zrt, Online Holding s.r.o.

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

## **Udzielone pożyczki**

Na 31 marca 2024 roku Wirtualna Polska Holding SA oraz Wirtualna Polska Media SA są stronami pożyczek udzielonych spółkom wchodzącym w skład grupy kapitałowej, spółkom stowarzyszonym a także podmiotowi niepowiązanemu przeznaczonych na finansowanie akwizycji oraz bieżącej działalności operacyjnej.

Jednostka dominująca nie posiada pożyczek od innych spółek z grupy.

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

### **Kredyty i pożyczki zaciągnięte w instytucjach finansowych**

Zgodnie z przyjętym w Grupie Kapitałowej modelem finansowania stroną kredytu zaciągniętego w instytucjach zewnętrznych (poza kredytem w rachunku bieżącym) są wyłącznie Wirtualna Polska Holding SA oraz spółka zależna Wirtualna Polska Media SA, przy czym obaj kredytobiorcy oraz wybrane spółki należące do grupy kapitałowej są gwarantami tej umowy.

Grupa jest ponadto stroną podpisanej w 2021 roku pożyczki stockowej, przeznaczonej na finansowanie nabycia pojazdów sprzedawanych w ramach działalności spółki Superauto. Limit pożyczki wynosi 15 mln zł. Na dzień 31 marca 2024 roku Superauto wykorzystało 14,6 mln dostępnej linii kredytowej.

Opis parametrów otrzymanego kredytu oraz zmiany, jakie miały miejsce w trakcie roku zostały szczegółowo opisane w nocie 23 sprawozdania finansowego.

### **Pożyczki wewnątrzgrupowe**

Na dzień 31 marca 2024 roku Wirtualna Polska Holding SA oraz Wirtualna Polska Media SA są stronami udzielonych zarówno spółkom wchodzącym w skład grupy kapitałowej, jak i podmiotowi niepowiązanemu 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

### Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
<b>Segmenty łącznie</b>				
Przychody ze sprzedaży	349 782	310 455	80 947	66 047
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	344 740	305 608	79 781	65 016
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	84 299	76 002	19 509	16 169
EBITDA (wg. MSSF 16)	81 123	75 625	18 774	16 089
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(38 340)	(36 995)	(8 873)	(7 870)
Zysk na działalności operacyjnej	42 783	38 630	9 901	8 218
Wynik na działalności finansowej	(15 523)	(12 512)	(3 592)	(2 662)
Zysk przed opodatkowaniem	27 260	26 118	6 309	5 556
Zysk netto	19 027	16 309	4 403	3 470

### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 marca 2024	Na dzień 31 grudnia 2023	Na dzień 31 marca 2024	Na dzień 31 grudnia 2023
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
Aktywa razem	2 185 714	2 085 124	508 199	484 811
Aktywa trwałe	1 526 691	1 526 326	354 970	354 885
Aktywa obrotowe	659 023	558 798	153 229	129 926
Zobowiązania długoterminowe	718 267	634 144	167 004	147 444
Zobowiązania krótkoterminowe	538 824	535 154	125 282	124 428
Kapitał własny	928 623	915 826	215 914	212 938
Kapitał zakładowy	1 465	1 465	341	341
Udziały niedające kontroli	37 457	35 101	8 709	8 161

### Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów finansowych

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	114 696	59 165	26 543	22 996
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(50 990)	(1 646)	(11 800)	(7 955)
Przepływy netto z działalności finansowej	(5 323)	(10 877)	(1 232)	(5 155)
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>58 383</b>	<b>46 642</b>	<b>13 511</b>	<b>9 886</b>

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 marca 2024 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,3009 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 29 marca 2024 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2023 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,3480 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 29 grudnia 2023 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,3203 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2024 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,7005 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2023 roku).

**Skrócone śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej  
Wirtualna Polska**

za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca **2024** r.



## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. zł)	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
Przychody ze sprzedaży	10	<b>349 782</b>	<b>310 455</b>
Wartość sprzedanych towarów		(27 421)	(27 001)
Amortyzacja		(40 390)	(38 556)
Zużycie materiałów i energii		(3 866)	(4 454)
Koszty programu opcji pracowniczych	22	(8 722)	(176)
Usługi obce		(132 094)	(111 745)
Koszty wynagrodzeń i świadczeń		(90 520)	(87 283)
Pozostałe koszty operacyjne	14	(6 946)	(5 087)
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	13	2 960	2 477
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>42 783</b>	<b>38 630</b>
Przychody finansowe	14	2 007	3 410
Koszty finansowe	15	(17 121)	(17 319)
Udział w zyskach/stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		(409)	1 397
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>27 260</b>	<b>26 118</b>
Podatek dochodowy	16	(8 233)	(9 809)
<b>Zysk netto</b>		<b>19 027</b>	<b>16 309</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody/(straty) podlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego, w tym:</b>		<b>(15 048)</b>	<b>17 471</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(15 048)	17 471
<b>Pozostałe całkowite dochody/(straty) niepodlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego, w tym:</b>		<b>370</b>	<b>(185)</b>
Zyski (straty) z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		370	(185)
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>		<b>(14 678)</b>	<b>17 286</b>
<b>Dochody całkowite</b>		<b>4 349</b>	<b>33 595</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		16 671	14 393
Udziałom niedającym kontroli		2 356	1 916
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 993	31 679
Udziałom niedającym kontroli		2 356	1 916

(w tys. zł)	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
<b>Zysk netto na jedną akcję (w złotych)</b>			
Podstawowy, w tym:	17	0,65	0,56
z działalności kontynuowanej		0,65	0,56
z działalności zaniechanej		-	-
Rozwodniony	17	0,64	0,55
z działalności kontynuowanej		0,64	0,55
z działalności zaniechanej		-	-

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. zł)	Nota	Na dzień 31 marca 2024	Na dzień 31 grudnia 2023
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	18,19	103 362	106 956
Wartość firmy	18,19	697 401	692 252
Aktywa niematerialne	18,19	610 330	610 508
Pozostałe aktywa finansowe		14 609	18 013
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		72 364	72 773
Długoterminowe aktywa programowe		23 114	21 189
Należności długoterminowe		344	427
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	5 744	4 208
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 527 268</b>	<b>1 526 326</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Krótkoterminowe aktywa programowe	18	1 171	1 515
Należności handlowe i pozostałe aktywa	18	316 210	277 762
Krótkoterminowe aktywa finansowe		13 541	12 961
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 553	520
Zapasy		27 918	26 584
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		297 630	239 456
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>659 023</b>	<b>558 798</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>2 186 291</b>	<b>2 085 124</b>
<b>Kapitał własny</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	21	1 465	1 465
Kapitał zapasowy		328 610	328 416
Pozostałe kapitały rezerwowe		(11 356)	(5 400)
Zyski zatrzymane		572 915	556 244
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>891 634</b>	<b>880 725</b>
Udziały niedające kontroli		37 457	35 101
<b>Kapitał własny</b>		<b>929 091</b>	<b>915 826</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	23	620 156	534 160
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	23	33 276	35 384
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	3 051	4 157
Rezerwy długoterminowe, w tym:	24	1 445	1 445
Rezerwy na świadczenia pracownicze		1 445	1 445
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	60 449	58 998
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>718 377</b>	<b>634 144</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	23	117 737	188 168
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	23	23 485	23 569
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25	385 682	313 084
Rezerwy krótkoterminowe, w tym:	24	11 319	8 676
Rezerwy na świadczenia pracownicze		8 872	7 503
Pozostałe rezerwy		2 447	1 173
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		600	1 657
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>538 823</b>	<b>535 154</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 257 200</b>	<b>1 169 298</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>2 186 291</b>	<b>2 085 124</b>

## 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
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>		<b>1 465</b>	<b>328 416</b>	<b>(5 400)</b>	<b>556 244</b>	<b>880 725</b>	<b>35 101</b>	<b>915 826</b>
Zysk/(strata) netto		-	-	-	16 671	16 671	2 356	19 027
Pozostałe całkowite dochody		-	-	(14 678)	-	(14 678)	-	(14 678)
<b>Razem całkowite dochody</b>		-	-	<b>(14 678)</b>	<b>16 671</b>	<b>1 993</b>	<b>2 356</b>	<b>4 349</b>
Program opcyjny	21, 22	-	194	8 722	-	8 916	-	8 916
<b>Zwiększenie/zmniejszenie wartości kapitału własnego</b>		-	<b>194</b>	<b>(5 956)</b>	<b>16 671</b>	<b>10 909</b>	<b>2 356</b>	<b>13 265</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2024</b>		<b>1 465</b>	<b>328 610</b>	<b>(11 356)</b>	<b>572 915</b>	<b>891 634</b>	<b>37 457</b>	<b>929 091</b>

(w tys. zł)	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>		<b>1 464</b>	<b>327 972</b>	<b>18 159</b>	<b>522 436</b>	<b>870 031</b>	<b>52 838</b>	<b>922 869</b>
Zysk/(strata) netto		-	-	-	155 754	155 754	8 200	163 954
Pozostałe całkowite dochody		-	-	(19 740)	-	(19 740)	-	(19 740)
<b>Razem całkowite dochody</b>		-	-	<b>(19 740)</b>	<b>155 754</b>	<b>136 014</b>	<b>8 200</b>	<b>144 214</b>
Program opcyjny		1	444	708	-	1 153	-	1 153
Wypłata dywidendy na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej		-	-	-	(73 238)	(73 238)	-	(73 238)
Nabycie spółki zależnej		-	-	-	(48 708)	(48 708)	(25 937)	(74 645)
Korekta alokacji ceny nabycia spółki zależnej		-	-	(4 527)	-	(4 527)	-	(4 527)
<b>Zwiększenie/zmniejszenie wartości kapitału własnego</b>		<b>1</b>	<b>444</b>	<b>(23 559)</b>	<b>33 808</b>	<b>10 694</b>	<b>(17 737)</b>	<b>(7 043)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2023</b>		<b>1 465</b>	<b>328 416</b>	<b>(5 400)</b>	<b>556 244</b>	<b>880 725</b>	<b>35 101</b>	<b>915 826</b>

(w tys. zł)	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>		<b>1 464</b>	<b>327 972</b>	<b>18 159</b>	<b>522 436</b>	<b>870 031</b>	<b>52 838</b>	<b>922 869</b>
Zysk/(strata) netto		-	-	-	14 393	14 393	1 916	16 309
Pozostałe całkowite dochody		-	-	17 286	-	17 286	-	17 286
<b>Razem całkowite dochody</b>		-	-	<b>17 286</b>	<b>14 393</b>	<b>31 679</b>	<b>1 916</b>	<b>33 595</b>
Podwyższenie kapitału podstawowego	1	131	-	-	-	132	-	132
Program opcyjny	-	-	-	176	-	176	-	176
<b>Zwiększenie/zmniejszenie wartości kapitału własnego</b>	<b>1</b>	<b>131</b>	<b>17 462</b>	<b>14 393</b>	<b>31 987</b>	<b>1 916</b>	<b>33 903</b>	
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2023 roku</b>		<b>1 465</b>	<b>328 103</b>	<b>35 621</b>	<b>536 829</b>	<b>902 018</b>	<b>54 754</b>	<b>956 772</b>



## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>27 260</b>	<b>26 118</b>
<b>Korekty:</b>		<b>99 978</b>	<b>95 378</b>
Amortyzacja		40 390	38 556
Płatności za licencje programowe		(3 287)	(3 708)
Zyski/Straty na sprzedaży/likwidacji/aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów programowych		1 083	142
Koszty finansowe		17 121	17 319
Udział w zyskach/stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		409	(1 397)
Przychody finansowe z tytułu aktualizacji wartości należności i inwestycji finansowych, inwestycyjnych		(726)	(2 273)
Przychody finansowe z tytułu różnic kursowych		(372)	-
Koszt programu opcji pracowniczych		8 722	176
Pozostałe korekty		(2 314)	1 316
<b>Zmiana kapitału obrotowego</b>			
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych aktywów obrotowych	30	(37 593)	(23 357)
Zmiana stanu zapasów		(1 334)	778
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	30	75 287	66 483
Zmiana stanu rezerw		2 592	1 343
<b>Środki pieniężne z działalności jednostki</b>		<b>127 238</b>	<b>121 496</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(12 542)	(13 402)
<b>Przepływy netto z działalności operacyjnej</b>		<b>114 696</b>	<b>108 094</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		961	227
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(35 352)	(29 697)
Spłata zobowiązań z tytułu nabycia przedsięwzięć		(2 515)	(7 922)
Nabycie udziałów w jednostce zależnej (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)		(14 444)	-
Spłata udzielonych pożyczek i należności inwestycyjnych		360	-
<b>Przepływy netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(50 990)</b>	<b>(37 392)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału		195	132
Kredyty i pożyczki otrzymane		28 202	67
Spłata leasingu finansowego		(4 278)	(3 657)
Spłata prowizji bankowych		(2 848)	(568)
Odsetki zapłacone		(14 335)	(14 834)
Spłata pożyczek i kredytów otrzymanych		(12 259)	(5 373)
<b>Przepływy netto z działalności finansowej</b>		<b>(5 323)</b>	<b>(24 233)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>58 383</b>	<b>46 469</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(209)	(514)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>58 174</b>	<b>45 955</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>239 456</b>	<b>185 429</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>297 630</b>	<b>231 384</b>

## **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 24 spółek zależnych podlegających konsolidacji.

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

Wirtualna Polska Holding i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest działalność mediowa, reklamowa oraz e-commerce. Grupa jest właścicielem Strony Głównej WP, posiada również specjalistyczne serwisy tematyczne oraz oferuje usługi subskrypcyjne. W branży e-commerce Grupa działa głównie w obszarach turystyki (m.in. Wakacje.pl i Grupa Szallas) i finansów konsumenckich (Superauto.pl i Totalmoney.pl).

Grupa prowadzi swoją działalność głównie w internecie.

### **2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

#### **PODSTAWA SPORZĄDZENIA**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”). Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, za wyjątkiem nowych i zmienionych standardów.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z MSSF, które obowiązywały w Unii Europejskiej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 marca 2024 roku, skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2023 roku oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2023 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 2023.

#### **NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE**

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa uwzględniła następujące zmiany do standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską z datą obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie:

- I** Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”
- I** Zmiana do MSSF 16 „Leasing”

### **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 20 maja 2024 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 2023 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.

#### **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.

#### **OKRES EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH**

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.

## KAPITALIZACJA KOSZTÓW

Grupa stale rozwija swoje serwisy i realizuje nowe projekty, których celem jest zaspokojenie potrzeb użytkowników usług świadczonych przez Grupę. Nakłady rozwojowe, które spełniają kryteria kapitalizacji, ujmowane są jako wartości niematerialne i prawne. Oceniając spełnienie kryteriów kapitalizacji Grupa bierze pod uwagę w szczególności:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Nakłady rozwojowe, które nie spełniają kryteriów kapitalizacji, ujmowane są jako składnik kosztów pracowniczych. W prezentowanych okresach koszty prac rozwojowych ujęte jako koszt nie są ujmowane jako składnik aktywów w kolejnym okresie. Wartość skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych wyceniana jest w koszcie wytworzenia, w oparciu o poniesione nakłady, które obejmują w szczególności koszty pracownicze wraz z powiązаныmi narzutami w odniesieniu do pracowników zaangażowanych w dany projekt, koszty osób współpracujących, koszty usług obcych oraz inne koszty projektu. Prace rozwojowe zakończone niepowodzeniem odpisywane są w koszty jednorazowo w momencie podjęcia decyzji o zakończeniu danego projektu. Projekty w toku są regularnie monitorowane pod kątem utraty wartości.

## TESTY NA TRWAŁĄ UTRATĘ

Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne podlegały testowi na trwałą utratę wartości na 31 grudnia 2023 roku.

Szczegóły testu opisano w notcie 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2023.

W ocenie Zarządu w pierwszym kwartale 2024 roku nie wystąpiły dodatkowe przesłanki utraty wartości poszczególnych CGU, w związku z czym nie przeprowadzono aktualizacji testów.

## OKREŚLENIE PODEJŚCIA DO TRANSAKJI 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.

## 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 przejmującą po dniu nabycia na temat faktów i okoliczności, które istniały na moment przejęcia, ujmowane są jako korekta ceny nabycia. Zmiany wyceny spowodowane natomiast odchyleniem wyników finansowych lub operacyjnych od poziomu przyjętego przy pierwotnym ujęciu, wykazywane są w sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów.

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

## **SKŁADNIK AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO**

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

## **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.

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

## 5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI W DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Przychody z działalności segmentu Reklama i Subskrypcje charakteryzują się sezonowością, w ten sposób, że przychody w pierwszym i trzecim kwartale są niższe niż w drugim i czwartym kwartale danego roku.

Przychody z działalności segmentu Turystyka wykazują dużą sezonowość i najwyższe poziomy przychodów generują w trzecim kwartale danego roku.

Pozostałe przychody Grupy nie wykazują istotnej sezonowości.

## 6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Zarząd wyodrębnił trzy główne segmenty operacyjne: Reklama i Subskrypcje (działalność wydawniczo-mediowa oraz usługi B2C oferowane w modelu subskrypcyjnym), Turystyka (pośrednictwo w zakresie sprzedaży krajowych i zagranicznych usług turystycznych) oraz Finanse konsumencie (działalność generująca przychody głównie z pośrednictwa w pozyskiwaniu finansowania). Ponadto, wyodrębniony został segment Pozostałe, który skupia działalności Grupy niespełniające kryterium indywidualnego wydziałania (sprzedaż projektów domów oraz wytwarzanie zielonej energii elektrycznej).

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Reklama i subskrypcje	Turystyka	Finanse konsumenckie	Pozostałe	Transakcje między segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	166 374	125 952	47 541	11 520	(1 605)	349 782
w tym przychody gotówkowe	161 332	125 952	47 541	11 520	(1 605)	344 740
Skorygowana EBITDA	54 507	22 783	6 362	647	-	84 299

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Reklama i subskrypcje	Turystyka	Finanse konsumenckie	Pozostałe	Transakcje między segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	163 181	92 477	49 087	9 051	(3 341)	310 455
w tym przychody gotówkowe	158 334	92 477	49 087	9 051	(3 341)	305 608
Skorygowana EBITDA	59 883	10 041	6 217	(139)	-	76 002

Zarząd analizuje wyniki segmentów wyłącznie do poziomu wskaźnika EBITDA skorygowanej, opisanej w nocie 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Struktura Grupy oraz jej zmiany zostały opisane szczegółowo w punkcie 2 sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

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

Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy zostały opisane szczegółowo w punkcie 3 sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, stanowiącym integralną część niniejszego raportu kwartalnego.

## 9. ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W PIERWSZYM KWARTALE 2024 ROKU

Istotne umowy i zdarzenia, które wystąpiły w pierwszym kwartale 2024 roku zostały opisane szczegółowo w punkcie 5 sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, stanowiącym integralną część niniejszego raportu kwartalnego.

## 10. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
<b>Przychody gotówkowe w segmencie:</b>	<b>346 345</b>	<b>308 949</b>
Reklama i Subskrypcje	161 332	158 334
Turystyka	125 952	92 477
Finanse konsumenckie	47 541	49 087
Inne	11 520	9 051
Sprzedaż usług rozliczana w barterze	5 042	4 847
Korekty wewnątrzgrupowe (pomiędzy segmentami)	(1 605)	(3 341)
<b>Razem</b>	<b>349 782</b>	<b>310 455</b>

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
Sprzedaż usług rozliczana gotówkowo	316 050	274 656
Sprzedaż towarów rozliczana gotówkowo	28 690	30 952
Sprzedaż usług rozliczana w barterze	5 042	4 847
<b>Razem</b>	<b>349 782</b>	<b>310 455</b>

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
Sprzedaż krajowa	249 446	222 646
Sprzedaż zagraniczna	100 336	87 809
Unia Europejska	91 020	75 443
Poza Unią Europejską	9 316	12 366
<b>Razem</b>	<b>349 782</b>	<b>310 455</b>

Grupa posiada dobrze zdywersyfikowany portfel odbiorców i dostawców. Zarówno w pierwszym kwartale 2024 jak i w pierwszym kwartale 2023 roku żaden kontrahent nie przekroczył progu 10% skonsolidowanych przychodów. W związku z powyższym w opinii Zarządu nie występuje ryzyko związane z nadmierną koncentracją przychodów i ryzyka kredytowego.

## 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 z akwizycjami oraz restrukturyzacją, wynik na transakcjach barterowych, aktualizację aktywów trwałych oraz koszty programu opcji menadżerskich. EBITDA oraz skorygowana EBITDA są prezentowane, ponieważ zdaniem Grupy stanowią przydatny miernik wyników działalności. Wskaźniki EBITDA oraz skorygowana EBITDA nie są zdefiniowane przez MSSF i nie powinny być traktowane jako alternatywa dla przewidzianych w MSSF kategorii zysku/(straty), jako miara wyniku operacyjnego ani jako miara przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej na podstawie MSSF. Nie mogą być także traktowane jako wskaźnik płynności.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>27 260</b>	<b>26 118</b>
Udział w stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności oraz dywidendy od jednostek stowarzyszonych	409	(1 397)
Koszty finansowe	17 121	17 319
Przychody finansowe	(2 007)	(3 410)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>42 783</b>	<b>38 630</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, bez amortyzacji aktywów programowych	38 340	36 995
<b>EBITDA</b>	<b>81 123</b>	<b>75 625</b>
<b>Korekty w tym:</b>		
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - usługi obce	482	825
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - wynagrodzenia	805	298
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - pozostałe koszty i przychody operacyjne	344	463
Koszty programu opcji pracowniczych	153	176
Wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych	345	(1 355)
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	1 047	(30)
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>84 299</b>	<b>76 002</b>

W pierwszym kwartale 2024 część zawiązanej na koniec 2023 roku rezerwy na wynagrodzenie zmienne, w wysokości 8.569 tys. zł została rozliczona poprzez przyznanie pracownikom opcji na akcje WPH w ramach funkcjonującego w Grupie programu opcji menadżerskich. W wyniku tej transakcji Grupa rozpoznała koszty programu opcji menadżerskich w wysokości 8,6 mln zł. Jednocześnie koszty wynagrodzeń zostały pomniejszone o 8,6 mln z tytułu rozwiązania rezerwy. Koszt programu opcji rozpoznany w wyniku tej transakcji nie koryguje wartości EBITDA skorygowanej. Koszty usług restrukturyzacji i transakcyjne obejmują głównie koszty usług doradczych, koszty badania due dilligence oraz inne koszty transakcyjne dotyczące potencjalnych akwizycji oraz zmian w strukturze i organizacji grupy.

## 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, aktualizację aktywów trwałych, koszty programu opcji menadżerskich oraz wycenę instrumentu zabezpieczającego stopę procentową, a także koszty rozpoznane w związku z refinansowaniem zadłużenia Grupy oraz z aktualizacją wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli. Skorygowany zysk przed opodatkowaniem nie jest zdefiniowany przez MSSF i nie powinien być traktowany jako alternatywa dla przewidzianych w MSSF kategorii zysku/(straty), jako miara wyniku operacyjnego ani jako miara przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej na podstawie MSSF. Nie może być także traktowany jako wskaźnik płynności.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>27 260</b>	<b>26 118</b>
<b>Korekty w tym:</b>		
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - usługi obce	482	825
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - wynagrodzenia	805	298
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - pozostałe koszty i przychody operacyjne	344	463
Koszty programu opcji pracowniczych	153	176
Wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych	345	(1 355)
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	1 047	(30)
<b>Skorygowany zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>30 436</b>	<b>26 495</b>

## 13. POZOSTAŁE PRZYCHODY/ZYSKI OPERACYJNE

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
Przychody z dotacji	1 210	657
Przedawnienie i umorzenie zobowiązań	748	363
Różnice kursowe ujęte w działalności operacyjnej (per saldo)	151	73
Zysk ze zbycia aktywów niefinansowych	189	-
Spłata należności uprzednio spisanej	43	5
Pozostałe	619	1 379
<b>Razem</b>	<b>2 960</b>	<b>2 477</b>

## 14. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
Reprezentacja i pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	2 289	2 340
Reprezentacja	355	653
Pozostałe koszty rodzajowe	1 934	1 687
Aktualizacja wartości należności	311	373
Podatki i opłaty	1 802	971
Kary, grzywny, odszkodowania	453	-
Różnice kursowe ujęte w działalności operacyjnej (per saldo)	141	-
Aktualizacja wartości rezerw	75	154
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	1 271	170
Pozostałe	604	1 079
<b>Razem</b>	<b>6 946</b>	<b>5 087</b>



## 15. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Tabela przedstawia przychody finansowe osiągnięte przez Grupę.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
Przychody z tytułu odsetek	1 581	1 410
Dodatnie różnice kursowe	372	7
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	53	1 993
Pozostałe	1	-
<b>Razem</b>	<b>2 007</b>	<b>3 410</b>

Tabela przedstawia koszty finansowe poniesione przez Grupę.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
Odsetki i prowizje	16 767	15 786
Odwroćenie dyskonta od zobowiązań inwestycyjnych	19	152
Ujemne różnice kursowe	268	503
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1	53
Pozostałe	66	825
<b>Razem</b>	<b>17 121</b>	<b>17 319</b>

## 16. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODRO CZONY

Poniższa tabelka przedstawia podatek dochodowy bieżący i odroczony.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>9 397</b>	<b>11 125</b>
Dotyczący roku obrotowego	9 397	11 125
Korekty dotyczące lat ubiegłych		
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(1 164)</b>	<b>(1 316)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 164)	(1 316)
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>8 233</b>	<b>9 809</b>

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

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>27 260</b>	<b>26 118</b>
<b>Podatek według ustawowej stawki 19%</b>	<b>5 179</b>	<b>4 962</b>
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
Przychody i koszty różnice trwale niepodatkowe	981	(12)
Nieutworzone aktywo podatkowe	992	3 696
Rozliczenie strat podatkowych od których nie ujęto aktywa	(1 076)	-
Różnice w stawce podatkowej	2 000	2 067
Pozostałe	157	(904)
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>8 233</b>	<b>9 809</b>

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi podmioty rozliczające się według różnych stawek podatkowych. Główne różnice stawek podatkowych obowiązujących w krajach zarejestrowania spółek z Grupy prezentuje poniższa tabela:

Rok	Obowiązująca stawka podatku dochodowego
Polska	19%
Węgry	9%
Czechy	21%
Rumunia	16%

Ponadto, jako podatek dochodowy Grupa prezentuje płacony w Węgrzech lokalny podatek biznesowy („Local business tax”) oraz wkład w innowacje („Innovation contribution”). Podstawą naliczenia tych podatków jest całkowity przychód netto ze sprzedaży pomniejszony o koszt sprzedanych towarów (COGS), pracę podwykonawców, koszty materiałów,

usług pośrednictwa oraz koszty badań i rozwoju (R&D). Łączna stawka podatkowa dla lokalnego podatku biznesowego i wkładu w innowacje wynosi 2,3%.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 marca 2024 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. Niemniej 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.

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

(w tys. zł)	1 stycznia 2024 roku	Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	Połączenia przedsięwzięć	31 marca 2024
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego:</b>					
Zmiana wartości podatkowych aktywów w wyniku wewnętrznej reorganizacji Grupy	742	1	-	-	743
Niewykorzystane straty podatkowe	48	2 671	-	-	2 719
Odpisy aktualizujące aktywa	2 260	(230)	-	-	2 030
Różnica na wartości podatkowej i księgowej należności i zobowiązań	33 972	6 429	-	-	40 401
Pozostałe różnice	2 775	799	-	-	3 574
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>39 797</b>	<b>9 670</b>	-	-	<b>49 467</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego:</b>					
Różnica pomiędzy wartością księgową a podatkową aktywów trwałych	85 750	1 237	(386)	-	86 601
Pozostałe	8 837	7 269	-	1 465	17 571
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>94 587</b>	<b>8 506</b>	<b>(386)</b>	<b>1 465</b>	<b>104 172</b>
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(54 790)</b>	<b>1 164</b>	<b>386</b>	<b>(1 465)</b>	<b>(54 705)</b>

(w tys. zł)	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Kompensata zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(43 723)	(35 589)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>	<b>5 744</b>	<b>4 208</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>	<b>60 339</b>	<b>58 998</b>

## 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 22).

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
<b>Zysk netto</b>	<b>19 027</b>	<b>16 309</b>
Srednia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	29 310 551	29 267 573
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	254 949	191 075
Srednia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	29 565 500	29 458 648
Podstawowy (w złotych)	0,65	0,56
Rozwodniony (w złotych)	0,64	0,55

## 18. ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW

W pierwszym kwartale 2024 roku Grupa zwiększyła wartość utworzonych odpisów na należności z tytułu dostaw i usług o kwotę 311 tys. złotych. W tym samym czasie utworzono także odpisy aktualizujące wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa programowe i zapasy w wysokości 1.271 tys. złotych.

## 19. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I AKTYWA PROGRAMOWE

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 4 mln złotych oraz wartości niematerialne o wartości 29,3 mln złotych. Dodatkowo, Grupa nabyła aktywa programowe o wartości 3,7 mln złotych.

Na koniec okresu zakończonego 31 marca 2024 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 31 grudnia 2023 nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

## 20. WARTOŚĆ FIRMY

Poniższa tabela przedstawia alokację wartości firmy na ośrodki wypracowujące środki pieniężne:

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne	Na dzień 31 marca 2024	Na dzień 31 grudnia 2023
<b>Segment Reklama i subskrypcje</b>	<b>266 453</b>	<b>252 843</b>
Działalność Reklamowo-Subskrypcyjna	193 260	179 650
Audioteka	73 193	73 193
<b>Segment Turystyka</b>	<b>329 627</b>	<b>338 088</b>
Turystyka międzynarodowa	85 157	85 157
Szallas	244 470	252 931
<b>Finanse konsumenckie</b>	<b>45 967</b>	<b>45 967</b>
Superauto	18 533	18 533
Lead Generation finansowe	27 434	27 434
<b>Segment Pozostałe</b>	<b>58 317</b>	<b>58 317</b>
Extradom	58 317	58 317
<b>Wartość firmy (brutto)</b>	<b>700 364</b>	<b>695 215</b>
Odpis aktualizacyjny wartości firmy:		
Działalność Reklamowo-Subskrypcyjna	(2 963)	(2 963)
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>697 401</b>	<b>692 252</b>

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

Testy na utratę wartości aktywów przeprowadzone były na dzień 31 grudnia 2023 roku.

W ocenie Zarządu w pierwszym kwartale 2024 roku nie wystąpiły dodatkowe przesłanki utraty wartości, w związku z czym nie przeprowadzono aktualizacji testów.

## 21. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na 31 marca 2024 roku kapitał podstawowy dzielił się na 29.313.254 akcji o wartości nominalnej 0,05 złoty każda, w tym 11.289.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 18.023.545 akcji zwykłych. Struktura kapitału podstawowego przedstawiała się następująco.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmiot zależny: Orfe S.A.	3 779 667	12,89%	7 542 904	18,58%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 775 416	12,88%	7 538 652	18,57%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 771 164	12,87%	7 534 400	18,56%
	3 763 236	12,84%	7 526 472	18,54%
<b>Łącznie Założyciele *</b>	<b>11 326 247</b>	<b>38,64%</b>	<b>22 615 956</b>	<b>55,70%</b>
Allianz OFE	3 597 103	12,27%	3 597 103	8,86%
Allianz TFI	2 034 582	6,94%	2 034 582	5,01%
Pozostali	12 355 322	42,15%	12 355 322	30,43%
<b>Razem</b>	<b>29 313 254</b>	<b>100,00%</b>	<b>40 602 963</b>	<b>100,00%</b>

\* 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 2023 roku kapitał podstawowy dzielił się na 29.303.416 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda, w tym 11.289.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 18.013.707 akcji zwykłych.

Struktura kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmiot zależny: Orfe S.A.	3 779 667	12,90%	7 542 904	18,58%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 775 416	12,88%	7 538 652	18,57%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 771 164	12,87%	7 534 400	18,56%
	3 763 236	12,84%	7 526 472	18,54%
<b>Łącznie Założyciele *</b>	<b>11 326 247</b>	<b>38,65%</b>	<b>22 615 956</b>	<b>55,71%</b>
Allianz OFE	3 597 103	12,28%	3 597 103	8,86%
Allianz TFI	2 034 582	6,94%	2 034 582	5,01%
Pozostali	12 345 484	42,13%	12 345 484	30,41%
<b>Pozostali</b>	<b>29 303 416</b>	<b>100%</b>	<b>40 593 125</b>	<b>100,00%</b>

\* 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.

Kapitał podstawowy Spółki był w całości opłacony na dzień 31 marca 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku.

### Podwyższenie kapitału podstawowego

W dniu 25 stycznia 2024 nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 6.041 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 3.797 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wyniósł 1.465.662,70 złotych i dzielił się na 29.313.254 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.602.963 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

### Zmiany kapitału podstawowego po dacie bilansowej

W dniu 29 kwietnia 2024 r. nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 1.041 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 81.920 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wyniósł 1.469.810,75 złotych i dzielił się na 29.396.215 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.685.924 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świderski poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Orfe S.A.	3 779 667	12,86%	7 542 904	18,54%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 775 416	12,84%	7 538 652	18,53%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 771 164	12,83%	7 534 400	18,52%
<b>Łącznie Założyciele *</b>	<b>11 326 247</b>	<b>38,53%</b>	<b>22 615 956</b>	<b>55,59%</b>
Allianz OFE	3 597 103	12,24%	3 597 103	8,84%
Allianz TFI	2 034 582	6,92%	2 034 582	5,00%
Pozostali	12 438 283	42,31%	12 438 283	30,56%
<b>Razem</b>	<b>29 396 215</b>	<b>100,00%</b>	<b>40 685 924</b>	<b>100,00%</b>

### I Istotne zmiany akcjonariuszy

W bieżącym okresie nie wystąpiły istotne zmiany akcjonariuszy.

### 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 25 marca 2024 Zarząd WPH SA wystąpił do Rady Nadzorczej Spółki z rekomendacją wypłaty dywidendy w kwocie 2 złotych na akcje. Rekomendacja została przyjęta przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 25 marca 2024 roku.

## 22. 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 następować najpóźniej do dnia 14 stycznia 2025 roku. Uczestnicy Programu mają prawo objąć przysługujące im warrandy 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%, sześcioletni przewidywany okres nabywania praw oraz roczna stopa oprocentowania wolna od ryzyka w wysokości 1,56%-2,14%. Łączna ustalona wartość programu po modyfikacji wyniosła 6.770 tys. złotych, co oznacza wzrost o 341 tys. w stosunku do wyceny programu przed zmianami okresu nabywania praw.

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

Kwota całkowitych kosztów ujętych w wyniku finansowym okresie zakończonym 31 marca 2024 roku z tytułu tego programu wyniosła 151 tys. złotych, natomiast koszt roku rozpoznany w poprzednich okresach wyniósł 8.899 tys. złotych.

Opcje na akcje (w szt.)	
<b>Na dzień 1 stycznia 2024</b>	<b>46 576</b>
Zrealizowane	(6 041)
<b>Na dzień 31 marca 2024</b>	<b>40 535</b>
W tym ilość opcji, do których nabyto prawa na dzień bilansowy	34 197

Cena wykonania opcji występujących na 31 marca 2024 roku wynosi 12,17 złotych.

## I Drugi Plan Motywacyjny

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

Cena emisyjna akcji serii F została ustalona przez Zarząd na poziomie 32 złotych, czyli ceny po jakiej zostały nabyte i objęte akcje w ramach pierwszej oferty publicznej Spółki. Uczestnicy programu będą mieli prawo wykonać przysługujące im prawa do akcji nie później niż do dnia 5 marca 2025 roku, przy czym prawa do akcji będą nabywane sukcesywnie zgodnie z harmonogramami ustalonymi w indywidualnych umowach pomiędzy Spółką i uczestnikami programu. Program zawiera warunek pracy jako warunek nabycia praw do opcji. Uczestnicy programu będą mogli złożyć zapisy na przysługujące im akcje w terminie 10 dni roboczych od końca każdego kolejnego kwartału, z tym zastrzeżeniem, że nabywanie praw w trzech kolejnych kwartałach przypadających po dniu pierwszej oferty publicznej zostało 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 31 marca 2024 roku z tytułu tego programu wyniosła 8.580 tys. złotych, natomiast koszt roku rozpoznany w poprzednich okresach wyniósł 9.055 tys. złotych.

Opcje na akcje (w szt.)	
<b>Na dzień 1 stycznia 2024</b>	<b>203 604</b>
Przyznane	96 689
Zrealizowane	(3 797)
<b>Na dzień 31 marca 2024</b>	<b>296 496</b>
W tym ilość opcji, do których nabyto prawa na dzień bilansowy	283 321

Cena wykonania opcji występujących na 31 marca 2024 roku wynosi 32 złote.

## 23. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ LEASING

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2024	Na dzień 31 grudnia 2023
<b>Długoterminowe:</b>		
Kredyty bankowe	620 156	534 160
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania budynków	32 554	34 731
Leasing rzeczowych aktywów trwałych	722	653
	<b>653 432</b>	<b>569 544</b>
<b>Krótkoterminowe:</b>		
Kredyty bankowe	102 922	174 951
Pożyczki	14 815	13 217
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania budynków	22 845	22 931
Leasing rzeczowych aktywów trwałych	640	638
	<b>141 222</b>	<b>211 737</b>
<b>Razem</b>	<b>794 654</b>	<b>781 281</b>

### **I Kredyty**

W dniu 20 marca 2024 roku została zawarta umowa kredytów pomiędzy Wirtualna Polska Holding oraz Wirtualna Polska Media SA – jako kredytobiorcami, TotalMoney.pl Sp. z o.o., Wakacje.pl S.A., Stacja Służew Sp. z o.o., Audioteka Group Sp. z o.o., Nocowanie.pl Sp. z o.o., Extradom.pl Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 1 Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 2 Sp. z o.o., Szallas Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság, Szallas.hu Zártkörűen Működő Részvénytársaság, Online Holding s.r.o. – 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 1.067 mln złotych z przeznaczeniem na:

- finansowanie i refinansowanie akwizycji i wydatków inwestycyjnych określonych w nowej umowie kredytów w łącznej w wysokości do 300 mln złotych (Transza Kredytu Capex);
- refinansowanie bieżącego zadłużenia z umowy kredytów zawartej w dniu 25 lutego 2020 roku konsorcjum bankowym złożonym z banków mBank SA, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, ING Bank Śląski SA, Bank Polska Kasa Opieki SA oraz BNP Paribas Bank Polska 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 27 marca 2024 roku.

Zgodnie z aktualnym harmonogramem, na dzień 31 marca 2024 r. Kredytobiorcy są zobowiązani do spłaty zadłużenia w następujących terminach:

- Transzy A w kwocie 282,5 miliona złotych w dwudziestu trzech równych kwartalnych ratach;
- Transzy B w kwocie 442,2 mln złotych w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypada w dniu 7. rocznicy podpisania umowy kredytów;
- Transzy Kredytu Capex 1, w kwocie 120 mln zł, w szesnastu równych kwartalnych ratach płatnych począwszy od pierwszego kwartału 2026 roku;
- Transzy Kredytu Capex 2, w kwocie 180 mln zł, w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypada w dniu 7. rocznicy podpisania umowy.

Grupa zaprezentowała istniejące na 31 marca 2024 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 na zabezpieczenie wierzytelności ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

- zastawy finansowe i rejestrowe na akcjach i udziałach w Wirtualna Polska Media SA, Totalmoney.pl Sp. z o.o., Wakacje.pl S.A., Stacja Służew Sp. z o.o., Audioteka Group Sp. z o.o., Nocowanie.pl Sp. z o.o., Extradom.pl Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 1 Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 2 Sp. z o.o., Szallas Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság, Szallas.hu Zártkörűen Működő Részvénytársaság, Online Holding s.r.o oraz Digitics SA;
- zastawy zwykłe i rejestrowe na prawach do znaków towarowych WPM oraz Wakacje.pl SA;
- zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy i praw Wirtualna Polska Holding SA, Wirtualna Polska Media SA, Totalmoney.pl Sp. z o.o., Wakacje.pl S.A., Stacja Służew Sp. z o.o., Audioteka Group Sp. z o.o., Nocowanie.pl Sp. z

- o.o., Extradom.pl Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 1 Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 2 Sp. z o.o., Szallas Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság, Szallas.hu Zártkörűen Működő Részvénytársaság;
- zastawy finansowe i rejestrowe na rachunkach bankowych prowadzonych dla Spółki, Wirtualna Polska Media SA, Totalmoney.pl Sp. z o.o., Wakacje.pl S.A. Stacja Służew Sp. z o.o., Audioteka Group Sp. z o.o., Nocowanie.pl Sp. z o.o., Extradom.pl Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 1 Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 2 Sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwami do tych rachunków bankowych;
  - przelewy praw na zabezpieczenie z umów Wirtualna Polska Media SA wskazanych w umowie kredytu (m.in. polis ubezpieczeniowych, kontraktów handlowych, pożyczek wewnątrzgrupowych);
  - oświadczenia o poddaniu się egzekucji Wirtualna Polska Holding SA, Wirtualna Polska Media SA, Totalmoney.pl Sp. z o.o., Wakacje.pl S.A., Stacja Służew Sp. z o.o., Audioteka Group Sp. z o.o., Nocowanie.pl Sp. z o.o., Extradom.pl Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 1 Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 2 Sp. z o.o., Szallas Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság, Szallas.hu Zártkörűen Működő Részvénytársaság, Online Holding s.r.o.;
  - umowa podporządkowania spłaty wskazanych istniejących i przyszłych wierzytelności w stosunku do Wirtualna Polska Media SA 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.

### **! Pożyczki**

Grupa jest stroną podpisaną w 2021 roku pożyczki stockowej, przeznaczonej na finansowanie nabycia pojazdów sprzedawanych w ramach działalności spółki Superauto. Na dzień 31 marca 2024 maksymalny limit pożyczki wynosił 15 mln zł. Na dzień 31 marca 2024 r. Superauto wykorzystało 14,6 mln dostępnej linii kredytowej.

### **! 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 aktywem z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa w korespondencji z zobowiązaniem wynikającym z umów leasingu.

### **! 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.

## **24. REZERWY**

Poniższa tabela przedstawia strukturę rezerw na 31 marca 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku.

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2024	Na dzień 31 grudnia 2023
<b>Rezerwa na świadczenia pracownicze</b>	<b>10 317</b>	<b>8 948</b>
rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	1 445	1 445
rezerwa na niewykorzystane urlopy	8 872	7 503
<b>Pozostałe rezerwy, w tym:</b>	<b>2 447</b>	<b>1 173</b>
Rezerwy na sprawy sądowe	1 180	1 145
Pozostałe	1 267	28
<b>Razem</b>	<b>12 764</b>	<b>10 121</b>



## 25. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań handlowych oraz pozostałych na 31 marca 2024 i 31 grudnia 2023 roku.

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2024	Na dzień 31 grudnia 2023
<b>Długoterminowe:</b>		
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	115	1 875
Pozostałe	2 936	2 282
	<b>3 051</b>	<b>4 157</b>
<b>Krótkoterminowe:</b>		
Zobowiązania handlowe	236 015	160 802
Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw	6 153	7 236
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	14 015	14 561
Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia	48 057	39 428
Zobowiązania publicznoprawne	18 494	18 418
Zobowiązania barterowe	4 937	4 645
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	28 400	37 882
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	9 469	10 940
Pozostałe	20 142	19 172
	<b>385 682</b>	<b>313 084</b>

### **I Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw**

#### **AMK UAB**

W grudniu 2020 roku spółka zależna Audioteka S.A. (obecnie Audioteka Group Sp. z o.o.) nabyła 70% udziałów w AMK UAB. W wyniku tego nabycia ustanowiony został mechanizm opcji call i put na pozostałe akcje AMK posiadane przez dotychczasowego właściciela.

W ramach opcji put właściciel mniejszościowy ma prawo sprzedać posiadane przez siebie udziały, a Audioteka ma obowiązek je nabyć począwszy od stycznia 2024 pod warunkiem spełnienia się przewidzianych w umowie warunków. Grupa oceniła prawdopodobieństwo spełnienia się powyższych warunków, jako wysokie, w związku z czym rozpoznano zobowiązanie z tytułu nabycia przedsiębiorstwa w wysokości 4.459 tys. zł. W ocenie Grupy jest to zobowiązanie do nabycia własnych instrumentów kapitałowych i zostało pierwotnie rozpoznane w korespondencji z kapitałem własnym. Aktualizacja zobowiązania wynikająca ze zmiany prognozowanych wyników spółki AMK, będących podstawą wyceny realizacji opcji, została ujęta w wyniku bieżącego okresu. Jednocześnie Grupa podkreśla, że nie posiada wiedzy o tym, by właściciel mniejszościowy AMK miał intencję realizacji posiadanej przez siebie opcji. Na 31 marca 2024 roku oszacowane zobowiązanie wynosi 4.725 tys. zł.

*Wirtualnedia.pl Sp. z o.o.*

Wirtualna Polska Media SA oraz podmiot sprzedający udziały w Wirtualnedia.pl Sp. z o.o. ustalili, iż część ceny sprzedaży w kwocie 1.500 tys. złotych zostanie zatrzymana przez WPM na okres dwunastu miesięcy od daty transakcji.

Na 31 marca 2024 roku zdyskontowana wartość zobowiązania z tytułu nabycia spółki Wirtualnedia wynosi 1.442 tys. zł i w całości ma charakter krótkoterminowy.

## 26. INFORMACJA O SPRAWACH SPORNYCH

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

W pierwszym kwartale 2024 roku rezerwa na sprawy sądowe wzrosła o 35 tys. złotych.

## 27. 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
<b>Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej</b>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	21 711	800	<b>22 511</b>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne dochody całkowite	2 037	-	-	<b>2 037</b>

#### *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.

## **28. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe, kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko zmiany przepływów pieniężnych i wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych.

### **Ryzyko walutowe**

Grupa Kapitałowa WPH prowadzi działalność międzynarodową i w związku z tym narażona jest na ryzyko zmian kursów walut, w szczególności HUF i CZK w odniesieniu do transakcji realizowanych przez spółki zależne w Grupie, dla których waluty te są walutami funkcjonalnymi a także EUR i USD w odniesieniu do sprzedaży usług reklamowych klientom zagranicznym, zakupów inwestycyjnych, a przede wszystkim z umów najmu powierzchni biurowych, które w znacznej części są denominowane w EUR. Główne pozycje bilansowe narażone na ryzyko walutowe to zobowiązania handlowe, zobowiązania leasingowe (najem biur), należności handlowe oraz środki pieniężne.

Grupa nie zabezpiecza ryzyka walutowego poprzez zawieranie długoterminowych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe. W 2024 roku Grupa nie posiadała opcji walutowych, ani żadnych innych instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe.

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

### **Ryzyko kredytowe**

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

#### **Należności handlowe**

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

danego klienta). Wynika to z faktu, iż klientami Grupy są w głównej mierze pośrednicy (domy mediowe, itp.) działający na rzecz klientów końcowych. Często zdarza się więc, że klienci Grupy wstrzymują swoją zapłatę do momentu wpływu na ich konto środków od klienta końcowego. W Grupie nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego, a należności są spłacane zwykle w terminie do 60 dni.

#### **Środki pieniężne na rachunkach bankowych**

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej posiadanych środków pieniężnych.

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 niewypłacenia 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku oraz 31 marca 2023 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. 7 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.

#### **Zarządzanie kapitałem**

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów własnych powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

## **29. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

Na dzień 31 marca 2024 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 (Założyciele w związku z zawartym w dniu 19 marca 2015 roku przez Założycieli oraz ich podmioty zależne porozumieniem akcjonariuszy stanowiącym porozumienie dotyczące zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki i prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki wykonują prawa głosu łącznie) mogą wywierać decydujący wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych, takich jak powołanie i odwołanie Prezesa Zarządu, powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej, zmiana Statutu, emisja nowych akcji Spółki, obniżenie kapitału zakładowego Spółki, emisja obligacji zamiennych, wypłata

dywidendy i inne czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają zwykłej albo kwalifikowanej większości głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Następujące transakcje były zawierane z podmiotami powiązanymi:

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
<b>Zakupy:</b>		
Spółka zależna od członka Rady Nadzorczej jednostki dominującej	168	1
Spółka, w której Grupa posiada inwestycję w mniejszościowy pakiet akcji	86	-
Jednostki stowarzyszone	10	121
<b>Razem</b>	<b>264</b>	<b>122</b>
<b>Sprzedaż:</b>		
Jednostki stowarzyszone	263	283
Spółka, w której Grupa posiada inwestycję w mniejszościowy pakiet akcji	-	30
<b>Razem</b>	<b>263</b>	<b>313</b>

Na dzień 31 marca 2024 i 31 grudnia 2023 Grupa posiada następujące rozrachunki z jednostkami powiązanymi:

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2024	Na dzień 31 grudnia 2023
<b>Zobowiązania:</b>		
Spółka, w której Grupa posiada inwestycję w mniejszościowy pakiet akcji	-	37
Jednostki stowarzyszone	6	17
Spółka zależna od członka Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	-	2
<b>Razem</b>	<b>6</b>	<b>56</b>
<b>Należności:</b>		
Jednostki stowarzyszone	139	515
Spółka zależna od członka Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	-	12
<b>Razem</b>	<b>139</b>	<b>527</b>

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

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 087	1 766
Plan motywacyjny - płatności oparte na akcjach	-	6
<b>Razem</b>	<b>3 087</b>	<b>1 772</b>

### 30. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
<b>Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(37 593)</b>	<b>(23 357)</b>
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych aktywów krótkoterminowych	(38 448)	(23 214)
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych	83	(21)
Zmiana stanu aktywów dotyczących działalności finansowej i akwizycyjnej	-	(78)
Stan należności i innych aktywów spółek na dzień przejścia kontroli	634	-
Pozostałe	138	(44)
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:</b>	<b>75 287</b>	<b>66 483</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	72 598	59 596
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	2 554	6 973
Stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli	(525)	-
Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów	654	(90)
Pozostałe	6	4
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>2 592</b>	<b>1 343</b>
Bilansowa zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	2 643	1 343
Stan rezerw przejęty w wyniku objęcia kontroli	(51)	-
<b>Nabycie udziałów w jednostce zależnej</b>	<b>(14 444)</b>	<b>-</b>
Cena nabycia nominalna	(14 500)	-
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na datę rozliczenia nabycia	56	-

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

### 31. INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH, PORĘCZENIACH KREDYTÓW LUB POŻYCZEK

#### ! Gwarancje wobec podmiotów spoza Grupy

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

#### ! Gwarancje wewnątrzgrupowe

Gwarantami aktualnej na dzień raportu umowy kredytowej zawartej 20 marca 2024 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, Wirtualna Polska Media S.A., Totalmoney.pl Sp. z o.o., Wakacje.pl S.A., Stacja Służew Sp. z o.o., Audioteka Group Sp. z o.o., Nocowanie.pl Sp. z o.o., Extradom.pl Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 1 Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 2 Sp. z o.o., Szallas Group Zrt, Szallas.hu Zrt, Online Holding s.r.o.

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

### 32. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE Z PRZELICZENIEM NA EURO

#### ! Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
<b>Segmenty łącznie</b>				
Przychody ze sprzedaży	349 782	310 455	80 947	66 047
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	344 740	305 608	79 781	65 016
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	84 299	76 002	19 509	16 169
EBITDA (wg. MSSF 16)	81 123	75 625	18 774	16 089
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(38 340)	(36 995)	(8 873)	(7 870)
Zysk na działalności operacyjnej	42 783	38 630	9 901	8 218
Wynik na działalności finansowej	(15 523)	(12 512)	(3 592)	(2 662)
Zysk przed opodatkowaniem	27 260	26 118	6 309	5 556
Zysk netto	19 027	16 309	4 403	3 470

#### ! Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 marca 2024	Na dzień 31 grudnia 2023	Na dzień 31 marca 2024	Na dzień 31 grudnia 2023
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
Aktywa razem	2 186 291	2 085 124	508 333	484 811
Aktywa trwałe	1 527 268	1 526 326	355 104	354 885
Aktywa obrotowe	659 023	558 798	153 229	129 926
Zobowiązania długoterminowe	718 377	634 144	167 029	147 444
Zobowiązania krótkoterminowe	538 823	535 154	125 281	124 428
Kapitał własny	929 091	915 826	216 022	212 938
Kapitał zakładowy	1 465	1 465	341	341
Udziały niedające kontroli	37 457	35 101	8 709	8 161

**I Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	114 696	108 094	26 543	22 996
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(50 990)	(37 392)	(11 800)	(7 955)
Przepływy netto z działalności finansowej	(5 323)	(24 233)	(1 232)	(5 155)
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>58 383</b>	<b>46 469</b>	<b>13 511</b>	<b>9 886</b>

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 marca 2024 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,3009 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 29 marca 2024 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2023 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,3480 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 29 grudnia 2023 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,3203 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2024 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,7005 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2023 roku).

**33. 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**

**Wirtualna Polska Holding**

za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca **2024** r.



## Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		-	-
Zużycie materiałów i energii		(10)	(13)
Koszty programu opcji pracowniczych		-	(6)
Pozostałe usługi obce		(406)	(362)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń		(2 087)	(1 232)
Pozostałe koszty operacyjne		(98)	(98)
Zysk (strata) z wyceny inwestycji finansowych		-	185
Pozostałe przychody operacyjne		6	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(2 595)</b>	<b>(1 526)</b>
Przychody finansowe	11	2 781	2 479
Koszty finansowe	11	(568)	(737)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>(382)</b>	<b>216</b>
Podatek dochodowy		88	(38)
<b>Zysk netto</b>		<b>(294)</b>	<b>178</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody/(straty) niepodlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego, w tym:</b>		<b>370</b>	<b>(185)</b>
Zyski (straty) z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		370	(185)
<b>Dochody całkowite</b>		<b>76</b>	<b>(185)</b>



## Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

(w tys. zł)	Nota	Na dzień 31 marca 2024	Na dzień 31 grudnia 2023
<b>Aktywa trwałe</b>			
Udziały i akcje	8	334 629	325 528
Udzielone pożyczki		69 679	69 662
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		886	648
		<b>405 194</b>	<b>395 838</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy			
Udzielone pożyczki		6 076	4 419
Udzielone gwarancje		579	-
Należności handlowe i pozostałe aktywa		221	422
Krótkoterminowe aktywa finansowe		5 912	6 843
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12 612	17 908
		<b>25 400</b>	<b>29 592</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>430 594</b>	<b>425 430</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		1 466	1 465
Kapitał zapasowy		328 610	328 416
Pozostałe kapitały rezerwowe		18 731	9 630
Zyski zatrzymane		60 741	61 035
		<b>409 548</b>	<b>400 546</b>
<b>Udziały niedające kontroli</b>		<b>409 548</b>	<b>400 546</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i leasingi	10	15 442	14 933
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		304	155
		<b>15 746</b>	<b>15 088</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i leasingi	10	2 555	3 271
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		2 738	6 417
Rezerwy na świadczenia pracownicze		7	4
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	104
		<b>5 300</b>	<b>9 796</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>430 594</b>	<b>425 430</b>

## Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

(w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>1 465</b>	<b>328 416</b>	<b>9 630</b>	<b>61 035</b>	<b>400 546</b>
Zysk netto	-	-	-	(293)	(293)
Pozostałe całkowite dochody/(straty)	-	-	370	-	370
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	-	-	<b>370</b>	<b>(293)</b>	<b>77</b>
Podwyższenie kapitału podstawowego	1	194	-	-	195
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	8 731	-	8 731
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2024 roku</b>	<b>1 466</b>	<b>328 610</b>	<b>18 731</b>	<b>60 742</b>	<b>409 549</b>

(w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>1 464</b>	<b>327 972</b>	<b>10 219</b>	<b>91 485</b>	<b>431 140</b>
Zysk netto	-	-	-	42 788	42 788
Pozostałe całkowite dochody/(straty)	-	-	(1 296)	-	(1 296)
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	-	-	<b>(1 296)</b>	<b>42 788</b>	<b>41 492</b>
Podwyższenie kapitału podstawowego	1	444	-	-	445
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	707	-	707
Wypłata dywidendy	-	-	-	(73 238)	(73 238)
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>1 465</b>	<b>328 416</b>	<b>9 630</b>	<b>61 035</b>	<b>400 546</b>

(w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>1 464</b>	<b>327 972</b>	<b>10 219</b>	<b>91 485</b>	<b>431 140</b>
Zysk netto	-	-	-	178	178
Pozostałe całkowite dochody/(straty)	-	-	(185)	-	(185)
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	-	-	<b>(185)</b>	<b>178</b>	<b>(7)</b>
Podwyższenie kapitału podstawowego	1	131	-	-	132
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	175	-	175
<b>Razem transakcje z akcjonariuszami</b>	<b>1</b>	<b>131</b>	<b>175</b>	-	<b>307</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2023 roku</b>	<b>1 465</b>	<b>328 103</b>	<b>10 209</b>	<b>91 664</b>	<b>431 441</b>

## Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(381)</b>	<b>216</b>
<b>Korekty:</b>	<b>(2 213)</b>	<b>(1 921)</b>
Zysk/strata z wyceny inwestycji finansowych	-	(185)
Przychody i koszty finansowe	(2 213)	(1 742)
Koszt programu opcji pracowniczych	-	6
<b>Zmiana kapitału obrotowego</b>	<b>(905)</b>	<b>37 668</b>
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	22	284
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	22	(1 192)
Zmiana stanu rezerw	3	(3)
Podatek dochodowy zapłacony	(187)	-
<b>Przepływy netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 687)</b>	<b>35 963</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Spłata zobowiązań warunkowych z tytułu nabycia przedsięwzięć	(2 515)	-
Udzielenie pożyczek	-	(15 000)
Spłata odsetek od pożyczek udzielonych	1 383	1 783
Spłata zobowiązania inwestycyjnego	-	(5 240)
<b>Przepływy netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 132)</b>	<b>(18 457)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału	195	132
Kredyty i pożyczki otrzymane	2	-
Spłata gwarancji otrzymanych	(7)	-
Odsetki zapłacone	(348)	(441)
Odsetki otrzymane od środków na rachunkach bankowych	36	189
Spłata pożyczek i kredytów otrzymanych	(305)	(481)
<b>Przepływy netto z działalności finansowej</b>	<b>(427)</b>	<b>(601)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(5 246)</b>	<b>16 905</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>17 908</b>	<b>9 361</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(50)	(191)
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>12 612</b>	<b>26 075</b>

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

## 2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”). Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.



Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z MSSF, które obowiązują w Unii Europejskiej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 roku.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 marca 2024 roku, jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za trzy miesiące zakończone 31 marca 2024 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2023 roku oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2023 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 2023.

Spółka jako jednostka dominująca sporządziła skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 20 maja 2024 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

### 2.1. NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Grupa uwzględniła następujące zmiany do standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską z datą obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie:

-  Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych
-  Zmiana do MSSF 16 „Leasing”

## 3. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 maja 2024 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 2023 roku.

### (a) Aktywo z tytułu podatku odroczonego

W wyniku przejścia na MSSF wartość posiadanych akcji w spółce Wirtualna Polska Media SA uległa zmniejszeniu o 148.155 tys. złotych poprzez wycenę tych akcji 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 akcji, 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.

#### **(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**

Zarząd nie zidentyfikował przesłanek utraty wartości inwestycji w pozostałe spółki zależne, w związku z czym nie przeprowadzono aktualizacji testów wykonanych na dzień 31 grudnia 2023 roku.

### **6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku Spółka nie dokonała inwestycji w środki trwałe i wartości niematerialne.

### **7. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Poniższa tabela przedstawia wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
<b>Zakupy</b>	<b>81</b>	<b>72</b>
Jednostki zależne	81	72
<b>Pozostałe przychody (w tym przychód ze sprzedaży udziałów)</b>	<b>20</b>	<b>-</b>
Jednostki zależne	20	-
<b>Przychody z tytułu odsetek, gwarancji, dywidendy oraz odwrócenia odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych</b>	<b>2 018</b>	<b>1 966</b>
Jednostki zależne	2 018	1 966
<b>Koszty z tytułu gwarancji</b>	<b>23</b>	<b>27</b>
Jednostki zależne	23	27

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2024	Na dzień 31 grudnia 2023
<b>Należności:</b>	-	<b>380</b>
Jednostki zależne	-	380
<b>Udzielone pożyczki i gwarancje:</b>	<b>70 441</b>	<b>69 844</b>
Jednostki zależne	70 441	69 844
<b>Zobowiązania:</b>	<b>109</b>	<b>99</b>
Jednostki zależne	109	99

Świadczenia należne lub wypłacane Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 716	877
Plan motywacyjny - płatności oparte na akcjach	-	6
<b>Razem</b>	<b>1 716</b>	<b>883</b>

## 8. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 31 marca 2024 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/akcje	Procent posiadanych głosów
Wirtualna Polska Media S.A.	221 023	-	221 023	100%	100%
Extradom.pl Sp. z o.o.	75 759	-	75 759	100%	100%
Superauto.pl Sp. z o.o.	25 500	-	25 500	51%	51%
Molieraz S.A.	10 050	(7 963)	2 087	4,3%	4,3%
Teroplan S.A.	8 144	1 311	9 455	12%	13%
Digitics S.A.	5 000	(4 200)	800	8%	8%
OPEN FM Sp. z o.o.	5	-	5	100%	100%
<b>Stan na dzień 31 marca 2024</b>	<b>345 481</b>	<b>(10 852)</b>	<b>334 629</b>		

Na dzień 31 grudnia 2023 struktura udziałów i akcji przedstawiała się następująco:

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia (w tys. zł)	Korekty aktualizujące wartość udziałów i akcji	Wartość bilansowa udziałów (w tys. zł)	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
Wirtualna Polska Media S.A.	212 292	-	212 292	100%	100%
Extradom.pl Sp. z o.o.	75 759	-	75 759	100%	100%
Superauto.pl Sp. z o.o.	25 500	-	25 500	51%	51%
Molieraz S.A.	10 050	(8 333)	1 717	5%	5%
Teroplan S.A.	8 144	1 311	9 455	12%	13%
Digitics S.A.	5 000	(4 200)	800	8%	8%
OPEN FM Sp. z o.o.	5	-	5	100%	100%
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2023</b>	<b>336 750</b>	<b>(11 222)</b>	<b>325 528</b>		

### Udzielone pożyczki

W pierwszym kwartale 2024 roku jednostka zależna Wirtualna Polska Media SA dokonała spłaty 1.383 tys. złotych odsetek.

## 9. KAPITAŁ WŁASNY

Szczegółowe informacje na temat struktury i zmian w kapitale własnym Spółki oraz uchwalonej wypłacie dywidendy przedstawione zostały w nocie 21 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 10. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2024	Na dzień 31 grudnia 2023
<b>Długoterminowe:</b>		
Kredyty	15 442	14 933
	<b>15 442</b>	<b>14 933</b>
<b>Krótkoterminowe:</b>		
Kredyty	2 555	3 271
	<b>2 555</b>	<b>3 271</b>

W dniu 20 marca 2024 roku została zawarta umowa kredytów pomiędzy Wirtualna Polska Holding oraz Wirtualna Polska Media SA – jako kredytobiorcami, TotalMoney.pl Sp. z o.o., Wakacje.pl S.A., Stacja Służew Sp. z o.o., Audioteka Group Sp. z o.o., Nocowanie.pl Sp. z o.o., Extradom.pl Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 1 Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 2 Sp. z o.o., Szallas Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság, Szallas.hu Zártkörűen Működő Részvénytársaság, Online Holding s.r.o.– 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 1.067 mln złotych z przeznaczeniem na:

- finansowanie i refinansowanie akwizycji i wydatków inwestycyjnych określonych w nowej umowie kredytów w łącznej wysokości do 300 mln złotych (Transza Kredytu Capex);
- refinansowanie bieżącego zadłużenia z umowy kredytów zawartej w dniu 25 lutego 2020 roku konsorcjum bankowym złożonym z banków mBank SA, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, ING Bank Śląski SA, Bank Polska Kasa Opieki SA oraz BNP Paribas Bank Polska 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 27 marca 2024 roku.

Zgodnie z aktualnym harmonogramem, na dzień 31 marca 2024 r. Spółka jest zobowiązana do spłaty zadłużenia w następujących terminach:

- Transzy A w kwocie 7 mln złotych w dwudziestu trzech równych kwartalnych ratach;
- Transzy B w kwocie 5,9 mln złotych w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypada w dniu 7. rocznicy podpisania umowy kredytów;

Spółka zaprezentowała istniejące na 31 marca 2024 roku zobowiązanie z tytułu kredytu w podziale na część długo- i krótkoterminową w oparciu o obowiązujący harmonogram płatności. Część krótkoterminowa obliczona została jako suma planowanych według harmonogramu płatności z tytułu kredytu na kolejne 12 miesięcy.

## 11. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Poniższe tabele przedstawiają przychody i koszty finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 i 2023 roku.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
Przychody z tytułu odsetek	2 202	1 747
Przychody z tytułu gwarancji	579	732
<b>Razem</b>	<b>2 781</b>	<b>2 479</b>

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	456	513
Różnice kursowe ujemne (per saldo)	89	196
Koszty z tytułu gwarancji	23	28
<b>Razem</b>	<b>568</b>	<b>737</b>

## 12. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
<b>Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>284</b>	<b>37 753</b>
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	(378)	37 300
Udzielone gwarancje	579	732
Korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku bieżącego	83	-
Korekta o zmianę rozrachunków z tytułu podatku VAT od naliczonych odsetek	-	(279)
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(1 192)</b>	<b>(82)</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań handlowych, rozliczeń międzyokresowych, rezerw operacyjnych i pozostałych oraz zobowiązań długoterminowych	(3 687)	(2 910)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	2 511	2 849
Korekta o zmianę zobowiązania z tytułu działalności finansowej	(16)	(28)
Inne	-	7

## 13. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

## 14. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

### Sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Strata na działalności operacyjnej	(2 595)	(1 526)	(601)	(325)
Zysk przed opodatkowaniem	(382)	216	(88)	46
Zysk netto	(294)	178	(68)	38

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 marca 2024	Na dzień 31 grudnia 2023	Na dzień 31 marca 2024	Na dzień 31 grudnia 2023
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	430 594	425 430	100 117	97 845
Aktywa trwałe	405 194	395 838	94 211	91 039
Aktywa obrotowe	25 400	29 592	5 906	6 806
Zobowiązania długoterminowe	15 746	15 088	3 661	3 470
Zobowiązania krótkoterminowe	5 300	9 796	1 232	2 253
Kapitał własny	409 548	400 546	95 224	92 122
Kapitał podstawowy	1 466	1 465	341	337

### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2024	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(3 687)	35 963	(853)	7 651
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(1 132)	(18 457)	(262)	(3 927)
Przepływy netto z działalności finansowej	(427)	(601)	(99)	(128)
Przepływy pieniężne netto razem	(5 246)	16 905	(1 214)	3 596

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 marca 2024 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,3009 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 29 marca 2024 roku),



- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2023 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,3480 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 29 grudnia 2023 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,3203 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2024 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,7005 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2023 roku).