

Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska Holding S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**



**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
Wirtualna Polska Holding S.A.**

**Niniejszy raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

Strona	
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	7
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	12
V. Informacje i uwagi końcowe	13

Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska Holding S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding S.A. („Grupa”) jest Wirtualna Polska Holding spółka akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie, ul. Jutrzenki 137A.
- b. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Matusiaka w Warszawie w dniu 30 listopada 2011 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 2539/2011. W dniu 4 stycznia 2012 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000407130.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 521-31-11-513. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 016366823.
- d. Kapitał podstawowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 1.433.826,05 zł i składał się z 28.676.521 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda.
- e. Na 31 grudnia 2016 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
European Media Holding SARL	3.400.000	170.000	uprzywilejowane	5
Orfe S.A.	2.629.903	131.495	uprzywilejowane	17
10x S.A.	2.629.903	131.495	uprzywilejowane	17
Albemuth Inwestycje S.A.	2.629.903	131.495	uprzywilejowane	17
Pozostali	17.386.812	869.341	zwykłe	44
	28.676.521	1.433.826		100

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 r. dzielił się na 28.676.521 akcji, w tym 11.289.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 17.386.812 akcji zwykłych.

W badanym okresie kapitał podstawowy Jednostki dominującej zwiększył się o 21 tys. zł z tytułu emisji 423.739 akcji zwykłych – szczegóły opisano w nocie 26 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 24 lutego 2017 r. nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego Jednostki dominującej do kwoty 1.434.931,20 zł w wyniku emisji 22.103 akcji zwykłych.

Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska Holding S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Po zakończeniu roku obrotowego, na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne:	3.763.237	188.162	uprzywilejowane	19
Orfe S.A.	3.195.237	159.762	uprzywilejowane	16
Liceia Sp. z o.o.	568.000	28.400	uprzywilejowane	3
Michał Brański poprzez podmioty zależne:	3.763.236	188.162	uprzywilejowane	19
10x S.A.	3.195.236	159.762	uprzywilejowane	16
Palaja Sp. z o.o.	568.000	28.400	uprzywilejowane	3
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne:	3.763.236	188.162	uprzywilejowane	19
Albemuth Inwestycje S.A.	3.195.236	159.762	uprzywilejowane	16
Silveira Sp. z o.o.	568.000	28.400	uprzywilejowane	3
Łącznie założyciele*	11.289.709	564.486	uprzywilejowane	57
Pozostali	17.408.915	870.445	zwykłe	43
	28.698.624	1.434.931		100

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

Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
European Media Holding SARL	10.869.177	543.459	zwykłe/ uprzywilejowane	26
Orfe S.A.	2.629.903	131.495	uprzywilejowane	17
10x S.A.	2.629.903	131.495	uprzywilejowane	17
Albemuth Inwestycje S.A.	2.629.903	131.495	uprzywilejowane	17
Pozostali	9.493.896	474.695	zwykłe	23
	28.252.782	1.412.639		100

Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska Holding S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy była sprzedaż usług reklamowych w internecie i prowadzenie portali oraz serwisów internetowych takich jak WP.pl, o2.pl, Pudelek.pl, Domodi.pl, Money.pl, Kafeteria.pl, Biztok.pl, abcZdrowie.pl, wakacje.pl, nocowanie.pl, a także świadczenie usług drogą elektroniczną (Poczta WP, Poczta o2). Ponadto w 2016 r. Grupa rozpoczęła działalność w sektorze telewizyjnym.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:
- Jacek Świdorski Prezes Zarządu
 - Michał Brański Członek Zarządu
 - Krzysztof Sierota Członek Zarządu
 - Elżbieta Bujniewicz-Belka Członek Zarządu

**Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska Holding S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

h. W skład Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Wirtualna Polska Holding S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
Grupa Wirtualna Polska S.A.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	*	31 grudnia 2016 r.
http Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
Money.pl Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	*	31 grudnia 2016 r.
Business Ad Network Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
Businessclick Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
Brand New Media Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
dobreprogramy Sp. z o.o.	Zależna (51%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
Domodi Sp. z o.o.	Zależna (51%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	*	31 grudnia 2016 r.
WP1 Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	*	31 grudnia 2016 r.
Blomedia.pl Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	*	31 grudnia 2016 r.
Allani Sp. z o.o.	Zależna (51%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	*	31 grudnia 2016 r.
Enovatis S.A.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	*	31 grudnia 2016 r.
Totalmoney.pl Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
Nocowanie.pl Sp. z o.o.	Zależna (75%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
Netwizor Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.

* do dnia wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wydano opinii z badania jednostkowych sprawozdań spółek zależnych

Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska Holding S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

i. W 2016 r. Grupa nabyła udziały w następujących podmiotach:

- Totalmoney.pl Sp. z o.o. – 100% udziałów;
- Netwizor Sp. z o.o. – 100% udziałów;
- Nocowanie.pl Sp. z o.o. – 75% udziałów.

j. Ponadto w strukturze Grupy nastąpiły następujące zmiany:

W 2016 r. nastąpiło połączenie spółki Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o. ze spółką Web Broker Sp. z o.o. oraz połączenie spółki WP Shopping Sp. z o.o. ze spółką Favore Sp. z o.o. Następnie Grupa Wirtualna Polska S.A. wraz z Money.pl Sp. z o.o. dokonały sprzedaży 100% udziałów spółki WP Shopping Sp. z o.o. Ponadto w 2016 r. spółka zależna Money.pl Sp. z o.o. zbyła 100% posiadanych udziałów w spółce Legalsupport Sp. z o.o.

W dniu 2 stycznia 2017 r. nastąpiło połączenie spółki Business Ad Network Sp. z o.o. ze spółką Grupa Wirtualna Polska S.A. oraz połączenia spółki Totalmoney.pl Sp. z o.o. ze spółką Money.pl Sp. z o.o. Jednocześnie w dniu 31 stycznia 2017 r. nastąpiło połączenie spółki Blomedia Sp. z o.o. ze spółką Grupa Wirtualna Polska S.A.

k. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska Holding S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta, biegłego rewidenta Grupy Pawła Wesołowskiego (numer w rejestrze 12150).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy Uchwałą nr 6/2016 Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 15 lutego 2016 r. na podstawie paragrafu 20 ust. 3 pkt 1) Statutu.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 25 listopada 2016 r. w okresie od 28 listopada 2016 r. do 13 marca 2017 r. (z przerwami).
- e. Badanie przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Na zakres badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami badania koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek błędu lub oszustwa. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność dla Grupy w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi wpłynęły na określenie zakresu badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, w tym na temat innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska Holding S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)	
AKTYWA								
Aktywa trwale	729.742	638.195	91.547	14,3	85,6	85,1		
Aktywa obrotowe	122.454	111.684	10.770	9,6	14,4	14,9		
Aktywa razem	852.196	749.879	102.317	13,6	100,0	100,0		
PASYWA								
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	392.258	341.903	50.355	14,7	46,0	45,6		
Udziały niedające kontroli	16.467	15.676	791	5,0	1,9	2,1		
Zobowiązania długoterminowe	330.132	293.426	36.706	12,5	38,7	39,1		
Zobowiązania krótkoterminowe	113.339	98.874	14.465	14,6	13,4	13,2		
Pasywa razem	852.196	749.879	102.317	13,6	100,0	100,0		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO
I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	2016 r.		2015 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)	
Przychody ze sprzedaży	415.144	325.583	89.561	27,5	100,0	100,0		
Koszty działalności operacyjnej	(334.281)	(261.632)	(72.649)	27,8	(80,5)	(80,4)		
Zysk na działalności operacyjnej	80.863	63.951	16.912	26,4	19,5	19,6		
Zysk netto	53.848	5.686	48.162	847,0	13,0	1,7		
Dochody całkowite	54.853	3.842	51.011	1 327,7	13,2	1,2		

Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska Holding S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2016 r.	2015 r.	2014 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	45 dni	45 dni	32 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	13%	2%	2%
- rentowność działalności operacyjnej	19%	20%	12%
- ogólna rentowność kapitału	14%	2%	3%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	52%	52%	57%
- szybkość obrotu zobowiązań	62 dni	71 dni	31 dni
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I i II	1,1	1,1	1,1
Inne wskaźniki			
- efektywna stawka podatku dochodowego	(250)%	63%	38%

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie Grupy w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Grupy i jej uwarunkowań.

Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska Holding S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,8% (2015 r.: deflacja -0,5%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 852.196 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 102.317 tys. zł, tj. o 13,6%. Wzrost ten został sfinansowany głównie zwiększeniem stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych o kwotę 68.022 tys. zł oraz wypracowanym zyskiem netto w kwocie 53.848 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu stanu kredytów, pożyczek i leasingów długoterminowych o kwotę 18.110 tys. zł. Jednocześnie Grupa wypłaciła dywidendę na rzecz akcjonariuszy nieposiadających kontroli w kwocie 1.022 tys. zł.
- W badanym roku głównie w wyniku dokonania akwizycji za łączną kwotę wynagrodzenia w wysokości 38.705 tys. zł, wartość firmy wzrosła o 29.215 tys. zł w porównaniu do końca roku poprzedniego.
- Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej na 31 grudnia 2016 r. wyniósł 392.258 tys. zł. Zwiększenie salda kapitału własnego o 51.146 tys. zł, tj. o 14,3% było spowodowane głównie wygenerowaniem zysku netto oraz wpływami z tytułu zwiększenia kapitału podstawowego i zapasowego łącznie o 5.398 tys. zł przy jednoczesnym ujęciu w ciężar pozostałych kapitałów rezerwowych zobowiązania opcyjnego w związku z akwizycją spółki Nocowane.pl Sp. z o.o. w wysokości 11.571 tys. zł.
- Na koniec badanego roku obrotowego wartość zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli ujętego w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych wyniosła 125.890 tys. zł i była wyższa o 63.128 tys. zł w porównaniu do końca roku poprzedniego. Wzrost wartości tych opcji wynikał głównie z rewizji długoterminowych prognoz finansowych spółki Domodi Sp. z o.o. (zmiana zobowiązania w kwocie 48.126 tys. zł ujęta w ciężar skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów). Ponadto w badanym roku ujęto zobowiązanie opcyjne w związku z akwizycją spółki Nocowane.pl Sp. z o.o. w wysokości 11.571 tys. zł.
- Obrót zobowiązań w 2016 r. zmniejszył się w porównaniu do poprzedniego roku odpowiednio z 71 dni do 62 dni. Stopa zadłużenia nie uległa zmianie w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego i wyniosła 52%.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły w 2016 r. 415.144 tys. zł i wzrosły o 89.561 tys. zł, tj. o 27,5% w porównaniu do roku poprzedniego, głównie w wyniku akwizycji zrealizowanych w roku badanym i poprzednim. Podstawową działalnością Grupy w badanym roku obrotowym było prowadzenie serwisów internetowych i sprzedaż reklamy w internecie. Ponadto w 2016 r. Grupa rozpoczęła działalność w sektorze telewizyjnym.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

- Na wielkość osiągniętego w badanym roku obrotowym zysku netto istotny wpływ miało rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 54.996 tys. zł na części straty podatkowej powstałej na sprzedaży spółki WP Shopping Sp. z o.o.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty pozostałych usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 146.157 tys. zł, co stanowiło 43,7% kosztów operacyjnych. Koszty pozostałych usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 39.253 tys. zł, tj. o 36,7%, co spowodowane było przede wszystkim dokonaniem znaczących akwizycji.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła w 2016 r. 13% i była wyższa o 11 punktów procentowych od uzyskanej w roku poprzednim.
- Sytuacja płatnicza Grupy nie uległa zmianie. Wskaźniki płynności I i II wyniosły na koniec badanego i poprzedniego roku 1,1.

Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska Holding S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Obliczenie powstałej w badanym okresie wartości firmy oraz jej ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- d. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- e. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- h. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- i. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 20 kwietnia 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 28 kwietnia 2016 r.
- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska Holding S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding S.A., w której Jednostką dominującą jest Wirtualna Polska Holding S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jutrzenki 137A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 13 marca 2017 r.

Raport powinien być odczytany wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 13 marca 2017 r. dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Wirtualna Polska Holding S.A. zawierającym opinię bez zastrzeżeń dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:


Paweł Wesółowski

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12150

Warszawa, 13 marca 2017 r.