



Raport finansowy Grupy Kapitałowej WP

Q1 2023



ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Zespół Zarządzający.....	3
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku.....	4
1. Omówienie wyników finansowych i sytuacji majątkowej Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding	5
2. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding	13
3. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowej Grupy Kapitałowej	17
4. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe grupy kapitałowej w kolejnych okresach	18
5. Istotne umowy i zdarzenia, które wystąpiły w pierwszym kwartale 2023 roku	20
6. Akcje i akcjonariat	20
7. Informacje uzupełniające	23
8. Wybrane skonsolidowane dane finansowe w przeliczeniu na EURO	25
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku	27
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku.....	55

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

A modern office interior with a wooden slat wall and a glowing 'WP holding' logo. The scene is lit with warm, ambient lighting, including several spherical pendant lights. A large red graphic overlay covers the bottom half of the image.

WP holding

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej WP

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku

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

Dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 i 2022 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 2022, które podlegało przeglądowi 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 2023 i 2022 roku

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022	Zmiana	Zmiana %
Segment Reklama i Subskrypcje				
Przychody ze sprzedaży	163 181	131 413	31 768	24,2%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	158 334	126 486	31 848	25,2%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	59 883	60 562	(679)	(1,1%)
Segment Turystyka				
Przychody ze sprzedaży	92 477	35 326	57 151	161,8%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	92 477	35 326	57 151	161,8%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	10 041	6 098	3 943	64,7%
Segment Finanse konsumenckie				
Przychody ze sprzedaży	49 087	32 113	16 974	52,9%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	49 087	32 113	16 974	52,9%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	6 217	5 638	579	10,3%
Segment Pozostałe				
Przychody ze sprzedaży	9 051	16 265	(7 214)	(44,4%)
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	9 051	16 265	(7 214)	(44,4%)
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	(139)	66	(205)	(310,6%)
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	310 455	213 153	97 302	45,6%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	305 608	208 226	97 382	46,8%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	76 002	72 364	3 638	5,0%
EBITDA (wg. MSSF 16)	75 625	67 348	8 277	12,3%
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(36 995)	(21 849)	(15 146)	69,3%
Zysk na działalności operacyjnej	38 630	45 499	(6 869)	(15,1%)
Wynik na działalności finansowej	(12 512)	8 817	(21 329)	(241,9%)
Zysk przed opodatkowaniem	26 118	54 316	(28 198)	(51,9%)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	14 393	43 405	(29 012)	(66,8%)
Zysk netto	16 309	45 102	(28 793)	(63,8%)

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2023 r. wzrosły o 4,6% r/r, do 310,5 mln PLN.

- W segmencie Reklama i Subskrypcje przychody gotówkowe wzrosły o 25% r/r, do 158,3 mln PLN, głównie dzięki większym przychodom z subskrypcji, a także uwzględnieniu wyników spółek Grupy Audioteka, Benchmark, Mediapop od IV kwartału 2022 r. Skoryg. EBITDA obniżyła się o 1% r/r, do 59,9 mln PLN, czego przyczyną były negatywne czynniki makroekonomiczne wywierające presję na rentowność wysokomarżowego biznesu reklamowego, a także przejściowy istotny wzrost zainteresowania użytkowników tematyką informacyjną w roku porównywalnym. Oprócz tego, spadek marży EBITDA segmentu w porównaniu do I kw. 2022 r. był związany głównie z konsolidacją spółki Audioteka, której model biznesowy charakteryzuje się niższą rentownością w porównaniu do biznesu reklamowego.
- W segmencie Turystyka przychody wzrosły o 162% r/r, do 92,5 mln PLN, co było związane z bardzo silnym wzrostem przychodów spółki Wakacje.pl, oraz konsolidacją przychodów Grupy Szallas od listopada 2022 r. Skoryg. EBITDA segmentu była wyższa o 65% r/r i wyniosła 10,0 mln PLN. W I. kw. 2023 r. wpływ konsolidacji

Grupy Szallas na skoryg. EBITDA segmentu był negatywny, co jest związane z wysoką sezonowością biznesu turystyki lokalnej (z największą kontrybucją w III kwartale).

- W segmencie Finanse Konsumenckie, przychody wzrosły o 53% r/r, do 49,1 mln PLN, głównie dzięki dynamicznym wzrostom w spółce Superauto, zajmującej się pośrednictwem w pozyskiwaniu finansowania zakupu nowych samochodów. Skoryg. EBITDA segmentu wzrosła o 10% r/, do 6,2 mln PLN.

Skorygowana EBITDA w I kw. 2023 r. wyniosła 76,0 mln PLN, co oznacza wzrost o 5% r/r. EBITDA w I kw. 2023 r. została skorygowana o 0,4 mln PLN, czyli przede wszystkim o wpływ jednorazowych kosztów związanych z procesami transakcyjnymi i restrukturyzacyjnymi oraz zysk na transakcjach barterowych.

Pro forma: W I kw. 2023 r. przychody Grupy wzrosły o 23% w porównaniu do przychodów I kw. 2022 r. w ujęciu pro forma, a skoryg. EBITDA kształtowała się na porównywalnym poziomie do I kw. 2022, w ujęciu pro forma, co jest zgodne z szacunkami Zarządu opublikowanymi w kwietniu 2023 r. i jest związane z sezonowo wysokim udziałem wysokomarżowego biznesu reklamowego, który w I kw. był pod presją negatywnych czynników makroekonomicznych.

Kontrybucja nowoprzejętych spółek do EBITDA w I kw. 2023 r. była pod wpływem modelu biznesowego Grupy Szallas, charakteryzującego się wysoką sezonowością, z najwyższym wynikiem EBITDA rozpoznawanym w III kwartale. Przejęcie spółek w 2022 r. i ujęcie ich wyników po raz pierwszy wiązało się z wyższymi kosztami odsetek i prowizji oraz uwzględnieniem dodatkowej amortyzacji, w tym amortyzacji zidentyfikowanych aktywów niematerialnych w ramach alokacji ceny nabycia (PPA).

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych w I kw. 2023 r. wyniosła 37,0 mln PLN, o 15,1 mln PLN więcej w porównaniu do I kw. 2022 r. Wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2022 r. na amortyzację w I kw. 2023 r. wyniósł ok. 11,7 mln PLN (w tym amortyzacja bilansowa spółek oraz zidentyfikowanych wartości niematerialnych rozpoznanych w bilansie Grupy w ramach procesu alokacji ceny nabycia (PPA) tych spółek).

Wynik na działalności finansowej w I kwartale 2023 r. był ujemny, na poziomie -12,5 mln PLN, w porównaniu do +8,8 mln PLN w I kw. 2022 r. Było to spowodowane znacznie wyższymi kosztami odsetek i prowizji (na poziomie 15,8 mln PLN w I kw. 2023 r., w porównaniu do 3,6 mln PLN w I kw. 2022 r.) z tytułu wyższego zadłużenia związanego z akwizycjami dokonanymi w trakcie 2022 r. i wzrostem stóp procentowych. Dodatkowo, w I kw. 2022 r. rozpoznano przychody finansowe z przeszacowania wartości aktywów finansowych w wysokości 12,2 mln (w tym 7,2 mln PLN w związku ze sprzedażą akcji eSky i 5,0 mln PLN w związku ze zmianą ujęcia księgowego akcji Digitics).

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w I kw. 2023 r. wyniósł 14,4 mln PLN, w porównaniu do 43,4 mln PLN w I kw. 2022 r. W okresie porównywalnym roku ubiegłego zysk netto był pod pozytywnym wpływem przeszacowania wartości aktywów finansowych w wysokości 12,2 mln (w tym 7,2 mln PLN w związku ze sprzedażą akcji eSky i 5,0 mln PLN w związku ze zmianą ujęcia księgowego akcji Digitics), a także pod negatywnym wpływem odpisu wartości firmy Domodi (2,8 mln PLN).

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w I kw. 2023 r. wzrosły o 83% r/r, do 108,1 mln PLN, dzięki poprawie wyników operacyjnych, a także sezonowo dodatniej zmianie kapitału obrotowego.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w I kw. 2023 r. wyniosły -37,4 mln PLN. Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych (CAPEX) w I kw. 2023 r. wyniosły 29,7 mln PLN.

Dług netto na koniec marca 2023 r. według MSSF 16 wyniósł 499,1 mln PLN, w porównaniu do 551,3 mln PLN na koniec grudnia 2022 r. Wskaźnik długu netto do pro forma EBITDA na koniec marca 2023 r. wyniósł 1,2x.

PODMIOTY KONSOLIDOWANE W PIERWSZYM KWARTALE 2023 I 2022 ROKU

Skonsolidowane wyniki Grupy za pierwszy kwartał 2023 i 2022 roku uwzględniały wyniki następujących jednostek zależnych:

Lp.	Nazwa podmiotu zależnego	Data objęcia kontroli	% posiadanych udziałów	Okres objęty konsolidacją	
				31 marca 2023	31 marca 2022
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	Domodi.pl Sp. z o.o.	12 września 2014	100%	-	pełen okres
5	Homebook Sp. z o.o.	12 września 2014	100%	-	pełen okres
6	Wakacje.pl S.A.	23 grudnia 2015	100%	pełen okres	pełen okres
7	Nocowanie.pl Sp. z o.o.	7 czerwca 2016	100%	pełen okres	pełen okres
8	Netwizor Sp.z o.o.	13 grudnia 2016	100%	pełen okres	pełen okres
9	Parklot Sp. z o.o.	4 października 2018	100%	do 31 stycznia 2023	pełen okres
10	Extradom.pl Sp. z o.o.	28 października 2018	100%	pełen okres	pełen okres
11	Superauto24.com Sp. z o.o.	20 grudnia 2018	51%	pełen okres	pełen okres
12	Open FM Sp. z o. o.	1 lipca 2019	100%	pełen okres	pełen okres
13	WP Naturalnie Solar 1 Sp. z o.o.	2 lipca 2021	100%	pełen okres	pełen okres
14	Stacja Służew Sp. z o.o.	27 maja 2021	100%	pełen okres	pełen okres
15	Camellia Investments Kft.	30 sierpnia 2022	100%	pełen okres	-
16	Benchmark Sp. z o.o.	15 września 2022	100%	do 9 stycznia 2023	-
17	Grupa Audioteka	29 września 2022	60%	pełen okres	-
18	Grupa Szallas	3 listopada 2022	100%	pełen okres	-
19	Mediapop Sp. z o.o.	7 listopada 2022	100%	do 1 lutego 2023	-
20	WP Naturalnie Solar 2 Sp. z o.o.	12 grudnia 2022	100%	pełen okres	-

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 kw. 2023 r. przychody segmentu Reklama i Subskrypcje wzrosły o 24% r/r, na co największy wpływ miały wpływ konsolidacja wyników spółki Audioteka, wzrost sprzedaży abonamentowej (Pilot WP), a także przychodów realizowanych na powierzchniach obcych (WPartner). Skoryg. EBITDA w tym okresie obniżyła się o 1% r/r.

Dzięki przejściu Grupy Audioteka, Grupa WP znacząco wzmocniła obszar subskrypcji. Długoterminowym celem jest zwiększenie udziału tego obszaru w przychodach segmentu.

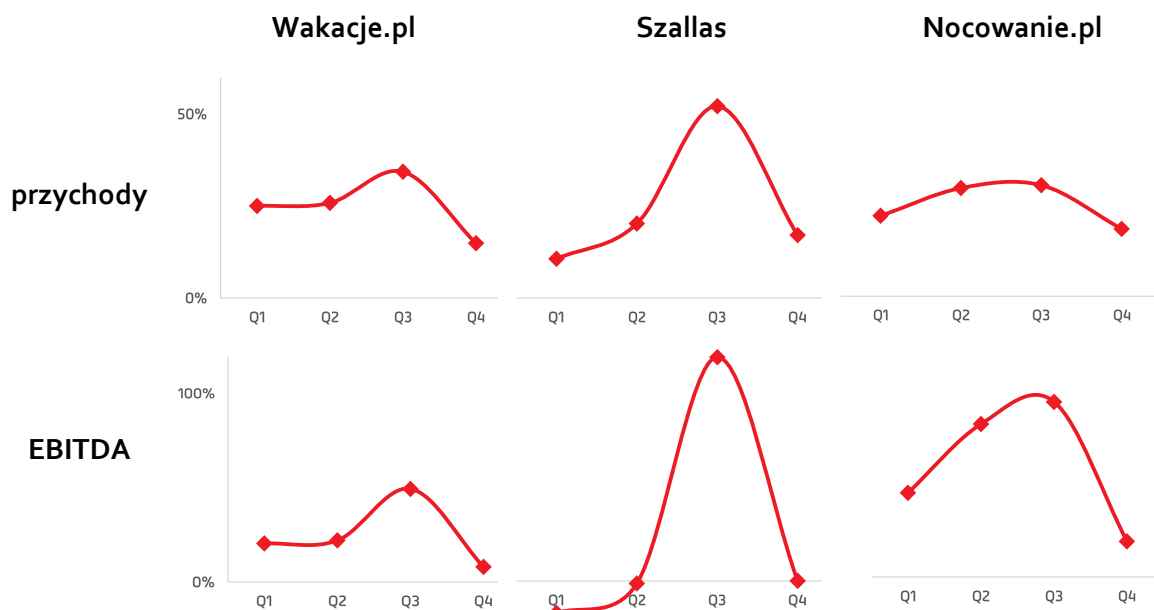
W nadchodzących kwartałach Grupa spodziewa się kontynuacji wzrostu udziału reklamy internetowej w całym rynku reklamy. Rynek reklamy jest silnie zależny od sytuacji makroekonomicznej, mierzonej m.in. wzrostem PKB, oraz nastrojami konsumenckimi. W I kw. 2023 r., PKB spadło o 0,2% r/r w ujęciu realnym, co miało negatywne przełożenie na rynek reklamy. W kolejnych kwartałach makroekonomiści największych banków oczekują poprawy dynamiki PKB, do poziomu przekraczającego 2% w IV kw. 2023 r. Komisja Europejska szacuje, że w całym 2023 r. PKB w Polsce realnie wzrośnie o 0,7%, odbijając do 2,7% w 2024 r. Prognozowana poprawa otoczenia makroekonomicznego może pozytywnie przełożyć się na budżety reklamowe.

TURYSTYKA

W I kw. 2023 r. przychody segmentu Turystyka wzrosły o 162% r/r, co było związane przede wszystkim ze wzrostem przychodów spółki Wakacje, a także z kontrybucją przychodów spółki Szallas, która została przejęta w listopadzie 2022 r. Skoryg. EBITDA była o 65% wyższa w porównaniu do I kw. 2022 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 kw. 2023 r. spółka obserwowała silny popyt na turystykę zagraniczną. Według danych Turystycznego Funduszu Gwarancyjnego, wolumen rezerwacji wycieczek sprzedanych przez biura podróży w Polsce w I kw. 2023 r. był o 87% powyżej I kw. 2022 r. i 32% powyżej przed pandemicznego 2019 r. Obserwowany na rynku jest dalszy wzrost cen i wzrost średniej ceny wycieczki.

W okresie porównywalnym, w I kw. ubiegłego roku, obserwowano spadek sprzedaży wycieczek w wyniku negatywnego wpływu ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę 24 lutego 2022 r., widoczny do połowy marca 2022 r.

W 2023 r. spółka spodziewa się wciąż relatywnie wysokiego zainteresowania konsumentów turystyką zagraniczną. Sprzedaż w formule first minute (przedsprzedaż na 2023 r.) rozpoczęła się dobrze. Głównym ryzykiem w kolejnych okresach w ocenie Zarządu może być wyczerpanie podaży ofert biur podróży na rynku zorganizowanej turystyki zagranicznej. Dodatkowo, wśród czynników ryzyka Grupa identyfikuje negatywny wpływ otoczenia makroekonomicznego na wydatki konsumenckie, a także braki kadrowe w sektorze turystycznym (zwłaszcza na lotniskach).

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. 2023 r. wartość rynku turystyki krajowej w regionie Europy Środkowo-wschodniej wzrosła r/r, co było związane głównie ze wzrostem cen. Najwyższe, kilkunastoprocentowe dynamiki wzrostu wartości rynku obserwowano w Polsce, Rumunii i Chorwacji. Sytuacja makroekonomiczna i wysoka inflacja miały negatywny wpływ na rynek turystyki lokalnej, co jest widoczne najbardziej na Węgrzech i w Czechach.

W nadchodzących okresach planowana jest kontynuacja prac związanych z integracją Szallas, a także transformacją modelu biznesowego spółki Nocowanie w kierunku rezerwacyjności.

FINANSE KONSUMENCKIE

W I kw. 2023 r. przychody segmentu wzrosły o 53% r/r, a EBITDA zwiększyła się o 10% r/r.

Superauto

W I kw. 2023 r. w Polsce zarejestrowano 139 tys. nowych samochodów osobowych i dostawczych (do 3,5 tys. tony), czyli o 18% więcej r/r oraz o 11% mniej niż w przed pandemicznym 2019 roku. Średnia cena nowego samochodu osobowego wg IBRM Samar w marcu 2023 roku wynosiła ok. 167 tys. PLN, co oznacza wzrost o 8% r/r, ale porównywalny poziom do grudnia 2022 r. W ostatnich miesiącach 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.

Wyższe ceny samochodów i koszty finansowania pozytywnie wpływają na generowane przez spółkę średnie prowizje. Niska podaż i wysoka cena nowych samochodów u autoryzowanych dealerów, zmusza konsumentów do intensywnego poszukiwania towaru kierując ich uwagę do internetu, co przyspiesza postępujące zmiany w zakresie ich przyzwyczajzeń i adopcję modelu kupna samochodu przez Internet, czego beneficjentem jest Superauto.

Totalmoney

W I kw. 2023 r. wg danych BIK, sprzedaż kredytów ogółem w Polsce była o 17% poniżej I kw. 2022 r. co było związane z negatywnym wpływem wysokich stóp procentowych (proces wzrostu stóp procentowych w Polsce rozpoczął się w październiku 2021 r.). Z kolei sprzedaż kredytów gotówkowych, głównego produktu Totalmoney, wzrosła o 10% r/r, do 16,6 mld PLN. Wzrost zainteresowania użytkowników kredytami gotówkowymi i rosnące konwersje z leadów wysyłanych do instytucji finansowych przełożyły się na wzrost przychodów Totalmoney.

W najbliższych miesiącach zakładamy ustabilizowanie się sytuacji na rynku kredytów. W średnim terminie spodziewamy się pozytywnego wpływu wyższych kosztów kredytów na potrzebę porównywania ofert banków.

SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W poniższej tabeli przedstawiono skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na 31 marca 2023 oraz na 31 grudnia 2022.

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2023	Na dzień 31 grudnia 2022	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	1 546 186	1 533 609	12 577	0,8%
Aktywa obrotowe	546 027	477 227	68 800	14,4%
Zobowiązania długoterminowe	665 410	641 903	23 507	3,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	470 031	446 064	23 967	5,4%
Kapitał własny przypadający na jednostkę dominującą	902 018	870 031	31 987	3,7%
Kapitał zakładowy	1 465	1 464	1	0,1%
Udziały niedające kontroli	54 754	52 838	1 916	3,6%

Aktywa trwałe

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2023	Struktura 2023	Na dzień 31 grudnia 2022	Struktura 2022	Zmiana	Zmiana %
Rzeczowe aktywa trwałe	109 101	7,1%	109 258	7,1%	(157)	(0,1%)
Wartość firmy	711 445	46,0%	701 314	45,7%	10 131	1,4%
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	63 619	4,1%	62 222	4,1%	1 397	2,2%
Pozostałe aktywa niematerialne	622 134	40,2%	621 400	40,5%	734	0,1%
Długoterminowe aktywa programowe	17 288	1,1%	15 988	1,0%	1 300	8,1%
Należności długoterminowe	1 264	0,1%	1 243	0,1%	21	1,7%
Pozostałe aktywa finansowe	18 106	1,2%	18 566	1,2%	(460)	(2,5%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 229	0,2%	3 618	0,2%	(389)	(10,8%)
Aktywa trwałe	1 546 186	100,0%	1 533 609	100,0%	12 577	0,8%

W analizowanym okresie rzeczowe aktywa trwałe odnotowały spadek wartości o 157 tys. zł. Koszt amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w bieżącym okresie wyniósł 7.721 tys. zł, przy poniesionych nakładach w wysokości 3.749 tys. zł. Grupa rozpoznała nowe i przeszacowała wartość dotychczasowych środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu o 3.930 tys. zł. W pierwszym kwartale 2023 roku Grupa dokonała likwidacji środków trwałych o wartości netto 115 tys. złotych.

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2022 roku wzrosła o 10.131 tys. zł, co wynika z przeszacowania bilansowego wartości firmy rozpoznanej w walutach obcych.

Wartość inwestycji wycenianych metodą praw własności wzrosła o 1.397 tys. zł w wyniku rozpoznania zysku wygenerowanego przez spółki stowarzyszone przypadającego na Grupę Kapitałową WPH.

Nakłady na wartości niematerialne (23.571 tys. zł) były w bieżącym okresie niższe od kosztów amortyzacji (29.274 tys. zł). Grupa poniosła nakłady głównie na skapitalizowane projekty rozwojowe oraz na zakup nowych systemów użytkowanych w działalności Grupy. Dodatkowo, wycena bilansowa na 31 marca 2023 wartości niematerialnych ujmowanych oryginalnie w walucie obcej spowodowała wzrost wartości niematerialnych o 6.437 tys. złotych.

Na dzień 31 marca 2023 roku do pozostałych aktywów finansowych Grupy zaliczały się akcję spółki Digitics S.A. o wartości 5 milionów złotych, akcje spółki Teroplan S.A. (8.735 tys. zł) oraz akcję Molieraz (2.778 tys. zł, spadek w bieżącym okresie o 185 tys. zł). W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa rozpoznaje ponadto należność w wysokości 1.542 tys. złotych z tytułu podnajmu powierzchni biurowej, rozpoznawaną zgodnie z MSSF jako leasing finansowy (1.868 tys. złotych na 31 grudnia 2022).

I Aktywa obrotowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2023	Struktura 2023	Na dzień 31 grudnia 2022	Struktura 2022	Zmiana	Zmiana %
Należności handlowe gotówkowe netto	207 825	38,1%	194 403	40,7%	13 422	6,9%
Należności handlowe barterowe	4 253	0,8%	5 489	1,2%	(1 236)	(22,5%)
Aktywa z tytułu umów z klientami	2 110	0,4%	5 420	1,1%	(3 310)	(61,1%)
Należności publicznoprawne	14 605	2,7%	11 780	2,5%	2 825	24,0%
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	679	0,1%	504	0,1%	175	34,7%
Krótkoterminowe aktywa programowe	849	0,2%	1 125	0,2%	(276)	(24,5%)
Należności krótkoterminowe z tytułu działalności finansowej	1 121	0,2%	1 199	0,3%	(78)	(6,5%)
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12 817	2,3%	12 307	2,6%	510	4,1%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 812	1,2%	5 284	1,1%	1 528	28,9%
Zapasy	25 999	4,8%	26 777	5,6%	(778)	(2,9%)
Pozostałe aktywa obrotowe	37 573	6,9%	27 510	5,8%	10 063	36,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	231 384	42,4%	185 429	38,9%	45 955	24,8%
Aktywa obrotowe	546 027	100,0%	477 227	100,0%	68 800	14,4%

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 2023 roku były o ok 28 mln wyższe niż w czwartym kwartale 2022 roku. Jednocześnie nastąpił spadek należności w segmencie Reklama i subskrypcje, którego cykliczność charakteryzuje się niższymi przychodami w pierwszym kwartale w stosunku do kwartału czwartego.

Wzrost wartości pozostałych aktywów obrotowych 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 2023	Struktura 2023	Na dzień 31 grudnia 2022	Struktura 2022	Zmiana	Zmiana %
Kredyty i pożyczki	552 547	83,0%	521 119	81,2%	31 428	6,0%
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	45 363	6,8%	48 060	7,5%	(2 697)	(5,6%)
Zobowiązania w ramach połączenia przedsięwzięć	-	0,0%	2 323	0,4%	(2 323)	(100,0%)
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	1 800	0,3%	3 550	0,6%	(1 750)	(49,3%)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64 573	9,7%	65 634	10,2%	(1 061)	(1,6%)
Pozostałe	1 127	0,2%	1 217	0,2%	(90)	(7,4%)
Zobowiązania długoterminowe	665 410	100,0%	641 903	100,0%	23 507	3,7%

Na dzień 31 marca 2023 roku łączna wartość części długoterminowej i krótkoterminowej kredytów i pożyczek spadła o 5 mln zł, co wynikało ze spłaty części kapitałowej kredytu zgodnie z harmonogramem. W dniu 23 lutego 2023 Grupa podpisała aneks do umowy kredytowej wydłużający m.in. harmonogram spłat kredytu otrzymanego w roku 2022 o kolejny rok tzn. spłaty rozpoczną się od pierwszego kwartału 2024. Zawarcie tego aneksu spowodowało podwyższenie wartości zobowiązania długoterminowego o 37 mln, przy jednoczesnym analogicznym obniżeniu części krótkoterminowej. 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 w ramach połączenia przedsięwzięć obniżyły swoją wartość o 2.323 tys. złotych w związku z przesunięciem ostatniej części zatrzymanej ceny nabycia udziałów w spółce Extradom sp. z o.o. do zobowiązań krótkoterminowych.

W marcu 2023 roku Grupa spłaciła ponadto kolejną ratę zobowiązania z tytułu otrzymanej koncesji telewizyjnej. W styczniu 2016 roku Grupy rozpoznała w swoim bilansie zobowiązanie z tytułu otrzymanej koncesji telewizyjnej, która obowiązuje od 14 stycznia 2016 do 13 stycznia 2026 roku. Opłata za udzielenie koncesji wyniosła 13.545 tys. złotych i płatna jest w 10 rocznych ratach w wysokości 1.355 tys. złotych każda. Na 31 marca 2023 roku, po dokonaniu spłaty ośmiu rat opłaty koncesyjnej, zobowiązanie Grupy szacowane wg. zasady zamortyzowanego kosztu wynosi łącznie 3.452 tys. złotych, z czego 1.658 tys. złotych ma charakter zobowiązania długoterminowego.

I Zobowiązania krótkoterminowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2023	Struktura 2023	Na dzień 31 grudnia 2022	Struktura 2022	Zmiana	Zmiana %
Kredyty i pożyczki	113 431	24,1%	149 856	33,6%	(36 425)	(24,3%)
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	19 177	4,1%	17 653	4,0%	1 524	8,6%
Zobowiązania handlowe gotówkowe	193 834	41,2%	132 790	29,8%	61 044	46,0%
Zobowiązania handlowe barterowe	2 602	0,6%	5 249	1,2%	(2 647)	(50,4%)
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i z tytułu zwrotu wynagrodzenia	55 953	11,9%	49 660	11,1%	6 293	12,7%
Zobowiązania publicznoprawne	20 087	4,3%	18 137	4,1%	1 950	10,8%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	20 739	4,4%	22 563	5,1%	(1 824)	(8,1%)
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	6 777	1,4%	8 365	1,9%	(1 588)	(19,0%)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	16 645	3,5%	14 892	3,3%	1 753	11,8%
Rezerwy na świadczenia pracownicze	8 004	1,7%	6 822	1,5%	1 182	17,3%
Pozostałe rezerwy	1 043	0,2%	882	0,2%	161	18,3%
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	4 242	0,9%	4 090	0,9%	152	3,7%
Zobowiązania z tytułu nabycia przedsięwzięć (inne niż earn-out)	4 337	0,9%	9 874	2,2%	(5 537)	(56,1%)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 160	0,7%	5 231	1,2%	(2 071)	(39,6%)
Zobowiązania krótkoterminowe	470 031	100,0%	446 064	100,0%	23 967	5,4%

W analizowanym okresie krótkoterminowa część kredytów i pożyczek spadła o 36.425 tys. złotych, co wynikało z czynników opisanych w części raportu dotyczącej zobowiązań długoterminowych.

Wzrost zobowiązań handlowych gotówkowych wynikał głównie ze specyfiki działalności spółek segmentu Turystyka (Wakacje i Szallas) oraz sezonowości ich działalności. Spółki, poza okresami swojej najwyższej sezonowości, pobierają od klientów zaliczki i przedpłaty na usługi, których termin realizacji i moment rozliczenia może być odległy od daty wpłaty. Segment Turystyka generuje najwyższą sprzedaż w trzecim kwartale roku, podczas gdy w kwartale pierwszym i drugim klienci dokonują rezerwacji i wpłacają zaliczki na poczet usług.

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.

Spadek zobowiązań z tytułu nabycia przedsięwzięć wynika ze spłaty z styczniu 2023 kolejnej transzy ceny zatrzymanej za nabycie udziałów w spółce Extradom.

I Kapitał własny

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2023	Struktura 2023	Na dzień 31 grudnia 2022	Struktura 2022	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:	902 018	94,3%	870 031	94,3%	31 987	3,7%
Kapitał podstawowy	1 465	0,2%	1 464	0,2%	1	0,1%
Kapitał zapasowy	328 103	34,3%	327 972	35,5%	131	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	35 621	3,7%	18 159	2,0%	17 462	96,2%
Zyski zatrzymane	536 829	56,1%	522 436	56,6%	14 393	2,8%
Udziały niedające kontroli	54 754	5,7%	52 838	5,7%	1 916	3,6%
Kapitał własny	956 772	100,0%	922 869	100,0%	33 903	3,7%

W pierwszym kwartale 2023 roku kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wzrósł łącznie o 31.987 tys. złotych. Zmiana w kapitałach własnych przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej wynikała z następujących zdarzeń:

- wzrost kapitału własnego o 14.393 tys. złotych tytułem wypracowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej;
- wzrost kapitału własnego o 132 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 1 tys. złotych podwyższył kapitał zakładowy, natomiast pozostała część tj. 131 tys. złotych przeznaczona została na kapitał zapasowy;
- wzrost kapitału własnego o 176 tys. złotych tytułem podwyższenia pozostałych kapitałów rezerwowych w związku z nabyciem praw do kolejnej transzy opcji na akcje w obowiązujących programach motywacyjnych.
- wzrost kapitału własnego o 17.471 tys. złotych tytułem rozpoznania różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych (wykazywanych w pozostałych kapitałach rezerwowych).
- obniżenie kapitału o 185 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.

W pierwszym kwartale udziały niedające kontroli zwiększyły swoją wartość o 1.916 tys. zł, co wynikało z wypracowanego w tym okresie przez Superauto24.com sp. z o.o. oraz Grupę Audioteka zysku netto przypadającej udziałowcom niekontrolującym., w wysokości odpowiednio 1.326 tys. zł oraz 589 tys. zł

I Omówienie przepływów pieniężnych Grupy w pierwszym kwartale 2023 roku

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Przepływy netto z działalności operacyjnej	108 094	59 165
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(37 392)	(1 646)
Przepływy netto z działalności finansowej	(24 233)	(10 877)
Przepływy pieniężne netto razem	46 469	46 642

EBITDA wygenerowana przez Grupę, która wyniosła 75.625 tys., skorygowana o wzrost kapitału obrotowego o 45.247 tys. złotych oraz zapłatę podatku dochodowego w wysokości 13.402 tys. złotych, przyczyniła się do wygenerowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości 108.094 tys. złotych.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły w analizowanym okresie 37.392 tys. złotych, co wynikało przede wszystkim z poniesionych nakładów inwestycyjnych (CAPEX) na zakupy aktywów niematerialnych oraz środków trwałych o łącznej wartości 29.697 tys. złotych, spłaty kolejnej części zatrzymanej ceny Extradom.pl Sp. z o.o. (5.240 tys. złotych) oraz spłaty zobowiązania z tytułu posiadanych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do dalszego powiększenia swojego udziału w kapitale spółki Audioteka S.A. (2.682 tys. zł)

Przepływy netto z działalności finansowej były ujemne i ukształtowały się w bieżącym okresie na poziomie 24.233 tys. złotych, co wynikało przede wszystkim ze spłaty kredytów i pożyczek (5.373 tys. złotych), spłaty zobowiązań z tytułu leasingu (3.657 tys. złotych) oraz spłaty odsetek i prowizji bankowych (15.402 tys. złotych). W ramach działalności finansowej Grupa wykazała ponadto wpływ 132 tys. złotych z tytułu podwyższenia kapitału podstawowego w związku z emisją kolejnych akcji w ramach istniejących programów motywacyjnych oraz zmianę salda zadłużenia z tytułu pożyczki stockowej z przeznaczeniem na finansowanie lub refinansowanie nabycia pojazdów, sprzedawanych w ramach działalności spółki Superauto.

Ponadto w związku z umocnieniem polskiej waluty w stosunku do EUR i USD Grupa dokonała przeszacowania wartości posiadanych środków pieniężnych w walutach obcych i rozpoznała różnice kursowe w wysokości 514 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 ponad 23 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.

■ 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 pełny 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 2022 roku poczta miała 8,3mln 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 urządzaniu wnętrz. W 2022 Telewizja WP utrzymała 1. miejsce na MUX8 w grupie komercyjnej 16-59 oraz w dystrybucji naziemnej; średni udział w grupie 16-59 to 0,67%¹.

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 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

¹ Badanie I–XII 2022, Nielsen.

(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 online pośrednik turystyczny w Polsce i dynamicznie rozwijająca się sieć salonów stacjonarnych na terenie całego kraju. Każdego dnia na stronach serwisu prezentowane są aktualne oferty największych i uznanych organizatorów imprez turystycznych. Wakacje.pl wspomagają konsumentów w decyzjach zakupowych dzięki unikatowej bazie opinii o hotelach i miejscach na świecie, a także największym turystycznym forum dyskusyjnym, w którym codziennie pojawiają się ciekawe tematy i relacje z podróży. Użytkownicy zainteresowani wypoczynkiem krajowym, mogą skorzystać z usług serwisu nocowanie.pl, który w swojej ofercie ma najszerzą 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) zakupu nowych samochodów przez internet. Prezentuje 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 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



money.pl



WP Sportowe Fakty

DOMODI



WP poczta

WP|telewizja

MEDIAPOP

pilot™

audioteka

OPEN FM

PATRONITE

Turystyka

wakacje.pl

SZALLAS GROUP
SEE YOU THERE

Nocowanie.pl

Finanse
konsumenckie

superauto.pl

totalmoney.pl

Inne

extradom

WP naturalnie

homebook

SELSEY

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 poszerzanie grupy odbiorców oraz precyzyjne dostarczanie usług i reklam.

Poniższa tabela przedstawia pozycję rynkową Grupy Kapitałowej na tle konkurencji.

Nr Podmiot	Realni użytkownicy (mln)	Odstony (mld)	Czas spędzony (mln h)
1 Grupa Google	28,5	5,9	672,2
2 Grupa Meta Platforms	25,9	1,2	641,2
3 Grupa Wirtualna Polska	22,8	3,2	59,3
4 Grupa RAS Polska	21,6	2,4	47,9
5 Grupa Polsat-Interia	21,2	1,9	42,5
6 Grupa Allegro	20,4	2,6	36,2
7 Grupa Agora	19,3	0,6	14,2
8 Grupa OLX	18,7	1,0	26,9
9 Grupa Polska Press	17,5	0,7	3,9
10 Grupa ZPR Media	16,6	0,3	13,4

Źródło: Badanie Mediapanel, kwiecień 2023

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA

Schemat przedstawia strukturę Grupy na dzień 31 marca 2023 roku.

Segment	Nazwa podmiotu	Siedziba	Spółka matka	Udział spółki matki
Holding	Wirtualna Polska Holding S.A.	Polska, Warszawa		
Reklama i Subskrypcje	Wirtualna Polska Media S.A.	Polska, Warszawa	Wirtualna Polska Holding	100%
	Netwizor sp. z o.o.	Polska, Warszawa	Wirtualna Polska Media	100%
	BusinessClick sp. z o.o.	Polska, Warszawa	Wirtualna Polska Media	100%
	Open FM sp. z o.o.	Polska, Warszawa	Wirtualna Polska Media	100%
	Stacja Służew sp. z o.o.	Polska, Warszawa	Wirtualna Polska Media	100%
	WEV Partners Limited	Cypr	Stacja Służew	100%
	Audioteka S.A. (Grupa *)	Polska, Czechy, Litwa, Turcja	Stacja Służew	61%
Turystyka	Wakacje.pl S.A.	Polska, Gdańsk	Wirtualna Polska Media	100%
	Nocowanie.pl sp. z o.o.	Polska, Lublin	Wirtualna Polska Media	100%
	Camellia Investments Kft	Węgry	Wirtualna Polska Media	100%
	Grupa Szallas **	Węgry, Czechy, Rumunia, Chorwacja, Polska	Camellia Investments Kft	100%
Finanse konsumenckie	Totalmoney sp. z o.o.	Polska, Wrocław	Wirtualna Polska Media	100%
	Superauto24.com sp. z o.o.	Polska, Chorzów	Wirtualna Polska Holding	51%
Pozostałe	Extradom sp. z o.o.	Polska, Wrocław	Wirtualna Polska Holding	100%
	WP Naturalnie Solar 1 sp. z o.o.	Polska, Warszawa	Wirtualna Polska Media	100%
	WP Naturalnie Solar 2 sp. z o.o.	Polska, Warszawa	Wirtualna Polska Media	100%

Nazwa podmiotu	Siedziba	Spółka matka	Udział spółki matki	Efektywny udział WPH
* Grupa Audioteka				
Audioteka S.A.	Polska, Warszawa	Stacja Służew		61%
Audiotéka CZ s.r.o.	Czechy	Audioteka S.A.	50%	31%
Audioteka Yayincilik Hizmetleri A.Ş.	Turcja	Audioteka S.A.	51%	31%
UAB "AMK"	Litwa	Audioteka S.A.	70%	43%
Audio Apps Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	Audioteka S.A.	100%	61%

Nazwa podmiotu	Siedziba	Spółka matka	Udział spółki matki	Efektywny udział WPH
** Grupa Szallas				
Szallas.hu. ZRT	Węgry	Camellia Investments Kft	100%	100%
Szallas es Utazas Kft.	Węgry	Szallas.hu. ZRT	100%	100%
Utazok.hu Kft.	Węgry	Szallas es Utazas Kft.	100%	100%
Travelminit SRL	Rumunia	Szallas.hu. ZRT	100%	100%
Online Holding SRL	Czechy	Szallas.hu. ZRT	100%	100%
Hotel.cz a.s.	Czechy	Online Holding SRL	100%	100%
Noclegi.pl sp. z o.o.	Polska	Szallas.hu. ZRT	100%	100%
Szallas d.o.o.	Chorwacja	Szallas.hu. ZRT	100%	100%

I Zmiany w składzie i strukturze Grupy

W dniu 10 stycznia 2023 roku nastąpiło połączenie Benchmark Sp. z o.o. oraz Wirtualna Polska Media S.A. poprzez przeniesienie całego majątku Benchmark na Wirtualna Polska Media.

W dniu 1 lutego 2023 roku nastąpiło połączenie Parklot Sp. z o.o. oraz Wakacje.pl S.A. poprzez przeniesienie całego majątku Parklot na Wakacje.pl.

W dniu 2 lutego 2023 roku nastąpiło połączenie Mediapop Sp. z o.o. oraz Wirtualna Polska Media S.A. poprzez przeniesienie całego majątku Mediapop na Wirtualna Polska Media.

I Zmiany w strukturze Grupy po dacie bilansowej

W dniu 4 maja 2023 roku nastąpiło połączenie Noclegi.pl Sp. z o.o. oraz Nocowanie.pl Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Noclegi.pl na Nocowanie.pl Sp. z o.

W dniu 5 kwietnia 2023 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki Casalan Investments na WP Naturalnie Solar 2.

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:

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

I Sytuacja polityczno-gospodarcza w Polsce i na świecie

W dniu 24 lutego 2022 roku doszło do ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę. Następnie, wiele krajów, w tym kraje Unii Europejskiej i Stany Zjednoczone, nałożyły na Rosję szereg sankcji, w tym znaczne ograniczenia importu, a także blokadę systemu SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication). W dniu wybuchu konfliktu, w Grupie Wirtualna Polska Holding uruchomiono wzmożony monitoring sytuacji. Na naszych serwisach obserwowaliśmy wzmożone zainteresowanie tematyką informacyjną, zwłaszcza bezpośrednio związaną z sytuacją w Ukrainie. Wzrosło również ryzyko cyberataków.

W wyniku wzrostu niepewności w otoczeniu polityczno-gospodarczym, bezpośrednio po wybuchu konfliktu, obserwowaliśmy negatywny wpływ na przychody Grupy, zarówno w obszarze mediów, jak i spółek e-commerce. Następnie, obserwowaliśmy stopniową poprawę, zarówno w przychodach reklamowych, jak i e-commerce.

W trakcie 2022 r. nastąpiło pogorszenie otoczenia makroekonomicznego, przejawiające się ze spadkiem dynamiki wzrostu PKB, wzrostem stóp procentowych, a także utrzymującą się wysoką inflacją.

Grupa Wirtualna Polska nie prowadzi działalności operacyjnej w Rosji, Białorusi, ani w Ukrainie, dlatego też przychody i koszty nie mają bezpośredniej ekspozycji na obecną sytuację.

I Istotne przejęcia dokonane przez Grupę w poprzednich okresach

W 2022 r. Grupa Wirtualna Polska dokonała szeregu akwizycji, które wpłynęły na osiągnięte wyniki Grupy. Szczegóły dotyczące przeprowadzonych akwizycji zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2022 r.

Przejęcie spółek w 2022 r. i ujęcie ich wyników po raz pierwszy wiązało się z: dodatkowymi kosztami związanymi z obsługą akwizycji (tj. obsługa prawna, koszty transakcyjne, due diligence rynkowe, prawne, finansowe i podatkowe, PCC), wyższymi kosztami odsetek i prowizji oraz uwzględnieniem dodatkowej amortyzacji, w tym amortyzacji zidentyfikowanych aktywów niematerialnych w ramach alokacji ceny nabycia (PPA).

I Koszty finansowania związane z akwizycjami

Grupa korzysta z finansowania dłużnego w zakresie swojej działalności akwizycyjnej.

W 2022 r. Grupa zwiększyła swoje zadłużenie, głównie w związku z finansowaniem nabycia akcji Grupy Szallas (399 mln zł), a także części akcji spółki Audioteka (45 mln zł).

Na dzień 31 marca 2023 roku kwota zadłużenia na podstawie umowy kredytu wyniosła 666 milionów złotych, w porównaniu do 231,8 mln zł na koniec 31 marca 2022 r. Zadłużenie netto w relacji do skorygowanej EBITDA pro forma na dzień 31 marca 2023 r. wyniosło 1,2x.

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

W I kw. 2023 roku koszty z tytułu odsetek i prowizji Grupy, które w przeważającej części wynikały z odsetek dotyczących kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytu, wyniosły 16 mln złotych. Wysokość tych kosztów w kolejnych okresach będzie zależeć od wysokości stawki WIBOR 3M, która według stanu na 31 marca 2023 roku wynosiła 6,89%.

Poza opisanymi powyżej czynnikami w I kw. 2023 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:

I 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.

Obecnie, w związku z niepewnością w otoczeniu polityczno-gospodarczym, instytucje finansowe w 2023 r. w Polsce spodziewają się niskiego wzrostu PKB, czemu towarzyszyć ma wciąż wysoka inflacja.

Goldman Sachs obecnie spodziewa się wzrostu PKB w 2023 r. w regionie CEE-4 na poziomie 0,9% w Polsce, 0,6% na Węgrzech, 0,7% w Czechach i 1,9% w Rumunii. Jednocześnie zakłada istotną poprawę w 2024 r., kiedy dynamika wzrostu PKB ma wynieść 4,7% w Polsce, 4,3% na Węgrzech, 4,1% w Czechach o 4,5% w Rumunii.

Komisja Europejska prognozuje w 2023 r. wzrost PKB w wysokości 0,7% w Polsce, 0,5% na Węgrzech, 0,2% w Czechach, 3,2% w Rumunii i 1,0% w całej Unii Europejskiej. W 2024 r. Komisja Europejska oczekuje, że PKB wzrośnie o 2,7% w Polsce, 2,8% na Węgrzech, 2,6% w Czechach i 3,5% w Rumunii i 1,7% w całej UE. Inflacja w tym roku jest prognozowana na wciąż wysokim poziomie: 16,4% na Węgrzech, 11,7% w Polsce, 11,9% w Czechach i 9,7% w Rumunii. Jednocześnie KE oczekuje, że inflacja znacząco obniży się w 2024 r., do 6,0% w Polsce, 4,0% na Węgrzech, 3,4% w Czechach i 4,6% w Rumunii.

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 udoskonalen 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.

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 2022 roku w Polsce dostęp do internetu miało 93,3% gospodarstw domowych (w stosunku do 2021 roku nastąpił w tym zakresie wzrost o 0,9 p.p.) (źródło: Społeczeństwo Informacyjne 2022 – 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.

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

W ciągu ostatnich lat w Polsce obserwowany jest stały wzrost rynku handlu elektronicznego, zarówno w zakresie jego wielkości nominalnej, jak i udziału w sprzedaży detalicznej. Po dynamicznym wzroście rynku e-commerce w 2020 i 2021 r., związanym z restrykcjami spowodowanymi pandemią COVID-19, w 2022 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.

W 2022 r. Grupa dokonała szeregu akwizycji spółek. Szczegóły dotyczące przeprowadzonych akwizycji zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2022 r. Dokonane akwizycje będą mieć istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w kolejnych okresach.

Przejęcie spółek w 2022 r. w kolejnych okresach będzie związane z wyższymi kosztami odsetek i prowizji oraz uwzględnieniem dodatkowej amortyzacji, w tym amortyzacji zidentyfikowanych aktywów niematerialnych w ramach alokacji ceny nabycia (PPA).

5. ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W PIERWSZYM KWARTALE 2023 ROKU

W analizowanym okresie nie wystąpiły żadne 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 przedstawiał się następująco:



POLITYKA DYWIDENDOWA

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

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

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

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

Polityka dywidendowa znajduje zastosowanie począwszy od podziału skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. Decyzja o wypłacie dywidendy przez WPH SA podejmowana jest przez Walne Zgromadzenie. W dniu 12 kwietnia 2023 Zarząd WPH SA wystąpił do Rady Nadzorczej Spółki z rekomendacją wypłaty dywidendy w kwocie 2,50 złotych na akcje. Rekomendacja została przyjęta przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 12 kwietnia 2023 roku.

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na dzień 31 marca 2023 roku kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 29.291.058 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.580.767 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;
- 782.782 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 3.339.744 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 255.494 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 2023 roku wyglądała jak w kolejnej tabeli.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmiot zależny:	3 785 667	12,92%	7 548 904	18,60%
Orfe S.A.	3 785 667	12,92%	7 548 904	18,60%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 781 416	12,91%	7 544 652	18,59%
10X S.A.	3 767 488	12,86%	7 530 724	18,56%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	12,90%	7 540 400	18,58%
Albemuth Inwestycje S.A.	3 763 236	12,85%	7 526 472	18,55%
Łącznie Założyciele *	11 344 247	38,73%	22 633 956	55,78%
Allianz OFE Allianz DFE II Allianz OFE	3 676 553	12,55%	3 676 553	9,06%
Pozostali	14 270 258	48,72%	14 270 258	35,17%
Razem	29 291 058	100,00%	40 580 767	100,00%

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

W dniu 9 maja 2023 r. nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 2.066 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 2.774 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wyniósł 1.464.794,90 złotych i dzielił się na 29.295.898 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.585.607 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 podmiot zależny:	3 785 667	12,92%	7 548 904	18,60%
Orfe S.A.	3 785 667	12,92%	7 548 904	18,60%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 781 416	12,91%	7 544 652	18,59%
10X S.A.	3 767 488	12,86%	7 530 724	18,56%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	12,89%	7 540 400	18,58%
Albemuth Inwestycje S.A.	3 763 236	12,85%	7 526 472	18,54%
Łącznie Założyciele *	11 344 247	38,72%	22 633 956	55,77%
Allianz OFE Allianz DFE II Allianz OFE	3 597 103	12,28%	3 597 103	8,86%
Pozostali	14 354 548	49,00%	14 354 548	35,37%
Razem	29 295 898	100,00%	40 585 607	100,00%

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

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 22.430 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Orfe SA, co stanowi łącznie 12,92% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.548.904 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,60% w ogólnej liczbie głosów;
- Krzysztof Sierota jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.236 akcji imiennych serii A Spółki posiadanych przez Albemuth Inwestycje SA uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu oraz 13.928 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Highcastle Sp. z o.o., co stanowi łącznie 12,89% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.540.400 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,58% 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, 13.928 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Now2 Sp. z o.o. oraz 4.252 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez 10X SA, co stanowi łącznie 12,91% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.544.652 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,59% 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 2023.

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 2023.

NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Zarówno Wirtualna Polska Holding SA jak i żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na 31 marca 2023 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 2023 roku.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2023.

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

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

W trakcie pierwszych trzech miesięcy 2023 roku rezerwy na sprawy sądowe wzrosły o 154 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 2023 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 31 marca 2023 roku umowy kredytowej zawartej 25 lutego 2020 roku pomiędzy spółkami Wirtualna Polska Media SA, Wirtualna Polska Holding SA oraz mBank SA, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, ING Bank Śląski SA, Bank Polska Kasa Opieki SA oraz BNP Paribas Bank Polska SA są: Wirtualna Polska Holding SA, Wakacje.pl SA, Totalmoney.pl Sp. z o.o., Extradom.pl sp. z o.o., Stacja Służew Sp. z o.o. oraz Camellia Investments Kft.

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

█ Udzielone pożyczki

Na dzień 31 marca 2023 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. Opis parametrów otrzymanego kredytu oraz zmiany, jakie miały miejsce w trakcie roku zostały szczegółowo opisane w nocie 35 sprawozdania finansowego.

Pożyczki wewnątrzgrupowe

Na dzień 31 marca 2023 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

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 i 2022 roku. Wybrane dane finansowe zawarte w poniższych tabelach zostały zaprezentowane w tys. złotych, o ile nie zaznaczono inaczej. Informacje zawarte w tych tabelach powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w skonsolidowanym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku oraz z informacjami zawartymi w punkcie 1 niniejszego sprawozdania.

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	310 455	213 153	66 047	45 867
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	304 908	208 226	64 867	44 807
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	76 002	72 364	16 169	15 572
EBITDA (wg. MSSF 16)	75 625	67 348	16 089	14 492
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(36 995)	(21 849)	(7 870)	(4 702)
Zysk na działalności operacyjnej	38 630	45 499	8 218	9 791
Wynik na działalności finansowej	(12 512)	8 817	(2 662)	1 897
Zysk przed opodatkowaniem	26 118	54 316	5 556	11 688
Zysk netto	16 309	45 102	3 470	9 705

	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	31 marca 2023	31 grudnia 2022	31 marca 2023	31 grudnia 2022
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
Aktywa razem	2 092 213	2 010 836	447 484	428 759
Aktywa trwałe	1 546 186	1 533 609	330 700	327 002
Aktywa obrotowe	546 027	477 227	116 785	101 756
Zobowiązania długoterminowe	665 410	641 903	142 318	136 869
Zobowiązania krótkoterminowe	470 031	446 064	100 531	95 112
Kapitał własny	956 772	922 869	204 635	196 778
Kapitał zakładowy	1 465	1 464	313	312
Udziały niedające kontroli	54 754	52 838	11 711	11 266

	Trzy miesiące	Trzy miesiące	Trzy miesiące	Trzy miesiące
	zakończone	zakończone	zakończone	zakończone
	31 marca 2023	31 marca 2022	31 marca 2023	31 marca 2022
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	108 094	59 165	22 996	12 731
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(37 392)	(1 646)	(7 955)	(354)
Przepływy netto z działalności finansowej	(24 233)	(10 877)	(5 155)	(2 341)
Przepływy pieniężne netto razem	46 469	46 642	9 886	10 037

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 marca 2023 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6755 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 marca 2023 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2022 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6899 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2022 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),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2022 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,6472 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2022 roku).



Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej WP

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. zł)	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Przychody ze sprzedaży	10	310 455	213 153
Wartość sprzedanych towarów		(27 001)	(20 649)
Amortyzacja		(38 556)	(23 146)
Zużycie materiałów i energii		(4 454)	(1 719)
Koszty programu opcji pracowniczych	22	(176)	(629)
Usługi obce		(111 745)	(53 864)
Koszty wynagrodzeń i świadczeń		(87 283)	(63 276)
Pozostałe koszty operacyjne	14	(5 087)	(3 185)
Utrata wartości firmy		-	(2 783)
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	13	2 477	1 597
Zysk na działalności operacyjnej		38 630	45 499
Przychody finansowe	15	3 410	12 465
Koszty finansowe	15	(17 319)	(3 648)
Udział w zyskach/stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		1 397	-
Zysk przed opodatkowaniem		26 118	54 316
Podatek dochodowy	16	(9 809)	(9 214)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej		16 309	45 102
Zysk z działalności zaniechanej		-	-
Zysk netto		16 309	45 102
Pozostałe całkowite dochody/(straty) podlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego, w tym:		17 471	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		17 471	-
Pozostałe całkowite dochody/(straty) niepodlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego, w tym:		(185)	(925)
Zyski (straty) z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		(185)	(925)
Pozostałe całkowite dochody		17 286	(925)
Dochody całkowite		33 595	44 177
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		14 393	43 405
Udziałom niedającym kontroli		1 916	1 697
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		31 679	42 480
Udziałom niedającym kontroli		1 916	1 697

(w tys. zł)	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Zysk netto na jedną akcję (w złotych)			
Podstawowy, w tym:	17	0,56	1,54
z działalności kontynuowanej		0,56	1,54
z działalności zaniechanej		-	-
Rozwodniony	17	0,55	1,53
z działalności kontynuowanej		0,55	1,53
z działalności zaniechanej		-	-

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. zł)	Nota	Na dzień 31 marca 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	109 101	109 258
Wartość firmy	20	711 445	701 314
Aktywa niematerialne	18	622 134	621 400
Pozostałe aktywa finansowe	18	18 106	18 566
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	18	63 619	62 222
Długoterminowe aktywa programowe	18	17 288	15 988
Należności długoterminowe		1 264	1 243
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	3 229	3 618
Aktywa trwałe razem		1 546 186	1 533 609
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa programowe	18	849	1 125
Należności handlowe i pozostałe aktywa	18	274 299	251 085
Krótkoterminowe aktywa finansowe		12 817	12 307
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		679	504
Zapasy		25 999	26 777
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		231 384	185 429
Aktywa obrotowe razem		546 027	477 227
AKTYWA RAZEM		2 092 213	2 010 836
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	21	1 465	1 464
Kapitał zapasowy		328 103	327 972
Pozostałe kapitały rezerwowe		35 621	18 159
Zyski zatrzymane		536 829	522 436
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		902 018	870 031
Udziały niedające kontroli		54 754	52 838
Kapitał własny		956 772	922 869
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	23	552 547	521 119
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	23	45 363	48 060
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	1 929	6 092
Rezerwy długoterminowe, w tym:	24	998	998
Rezerwy na świadczenia pracownicze		998	998
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	64 573	65 634
Zobowiązania długoterminowe razem		665 410	641 903
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	23	113 431	149 856
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	23	19 177	17 653
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25	325 216	265 620
Rezerwy krótkoterminowe, w tym:	24	9 047	7 704
Rezerwy na świadczenia pracownicze		8 004	6 822
Pozostałe rezerwy		1 043	882
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 160	5 231
Zobowiązania krótkoterminowe razem		470 031	446 064
Zobowiązania razem		1 135 441	1 087 967
PASYWA RAZEM		2 092 213	2 010 836

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tys. zł)	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 roku		1 464	327 972	18 159	522 436	870 031	52 838	922 869
Zysk/(strata) netto		-	-	-	14 393	14 393	1 916	16 309
Pozostałe całkowite dochody		-	-	17 286	-	17 286	-	17 286
Razem całkowite dochody		-	-	17 286	14 393	31 679	1 916	33 595
Program opcyjny	21, 22	1	131	176	-	308	-	308
Zwiększenie/zmniejszenie wartości kapitału własnego		1	131	17 462	14 393	31 987	1 916	33 903
Kapitał własny na dzień 31 marca 2023		1 465	328 103	35 621	536 829	902 018	54 754	956 772

(w tys. zł)	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 roku		1 462	327 085	13 172	387 025	728 744	14 568	743 312
Zysk/(strata) netto		-	-	-	170 531	170 531	7 793	178 324
Pozostałe całkowite dochody		-	-	2 508	-	2 508	-	2 508
Razem całkowite dochody		-	-	2 508	170 531	173 039	7 793	180 832
Program opcyjny		2	887	2 479	-	3 368	-	3 368
Wypłata dywidendy na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej		-	-	-	(35 120)	(35 120)	-	(35 120)
Nabycie spółki zależnej		-	-	-	-	-	30 477	30 477
Zwiększenie/zmniejszenie wartości kapitału własnego		2	887	4 987	135 411	141 287	38 270	179 557
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2022		1 464	327 972	18 159	522 436	870 031	52 838	922 869

(w tys. zł)	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 roku		1 462	327 085	13 172	387 025	728 744	14 568	743 312
Zysk/(strata) netto		-	-	-	43 405	43 405	1 697	45 102
Pozostałe całkowite dochody		-	-	(925)	-	(925)	-	(925)
Razem całkowite dochody		-	-	(925)	43 405	42 480	1 697	44 177
Program opcyjny			245	629	-	875	-	875
Zwiększenie/zmniejszenie wartości kapitału własnego		-	245	(296)	43 405	43 355	1 697	45 052
Kapitał własny na dzień 31 marca 2022 roku		1 462	327 330	12 876	430 430	772 099	16 265	788 364

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		26 118	54 316
Korekty:		95 378	17 538
Amortyzacja		38 556	23 146
Płatności za licencje programowe		(3 708)	(2 861)
Zyski/Straty na sprzedaży/likwidacji/aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów programowych		142	197
Koszty finansowe		17 319	3 648
Udział w zyskach/stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		(1 397)	-
Przychody finansowe z tytułu aktualizacji wartości należności i inwestycji finansowych, inwestycyjnych		(2 273)	(12 163)
Przychody finansowe z tytułu różnic kursowych		-	(163)
Utrata wartości pozycji wartość firmy		-	2 783
Koszt programu opcji pracowniczych		176	629
Pozostałe korekty		1 316	(48)
Zmiana kapitału obrotowego			
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych aktywów obrotowych	30	(23 357)	(7 862)
Zmiana stanu zapasów		778	(3 053)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	30	66 483	12 103
Zmiana stanu rezerw		1 343	1 182
Środki pieniężne z działalności jednostki		121 496	71 854
Podatek dochodowy zapłacony		(13 402)	(12 689)
Podatek dochodowy zwrócony		-	-
Przepływy netto z działalności operacyjnej		108 094	59 165
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		227	353
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(29 697)	(20 506)
Spłata zobowiązań z tytułu nabycia przedsięwzięć		(7 922)	(2 879)
Spłata udzielonych pożyczek i należności inwestycyjnych		-	123
Sprzedaż udziałów i akcji		-	24 368
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	(3 105)
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej		(37 392)	(1 646)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału		132	246
Kredyty i pożyczki otrzymane		67	719
Spłata leasingu finansowego		(3 657)	(3 287)
Spłata prowizji bankowych		(568)	(709)
Odsetki zapłacone		(14 834)	(2 675)
Spłata pożyczek i kredytów otrzymanych		(5 373)	(5 171)
Przepływy netto z działalności finansowej		(24 233)	(10 877)
Przepływy pieniężne netto razem		46 469	46 642
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(514)	476
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		45 955	47 118
Środki pieniężne na początek okresu		185 429	135 364
Środki pieniężne na koniec okresu		231 384	182 482

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 27 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, Grupa Szallas, Nocowanie.pl) 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 2023 roku są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, za wyjątkiem nowych i zmienionych standardów.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku zostało sporządzone zgodnie z MSSF, które obowiązywały w Unii Europejskiej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 marca 2023 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 2023 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2022 roku oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2022 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 2022.

NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

Od dnia opublikowania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku sporządzonego według MSSF nie zostały opublikowane żadne nowe 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 2023 roku lub po tej dacie:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – oraz Wytyczne Rady MSSF - ujawnienia dotyczące polityki rachunkowości,

- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji

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 22 maja 2023 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 2022 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.

OKREŚLENIE PODEJŚCIA DO TRANSAKCI BARTEROWYCH

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

SPRAWY SPORNE

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

TESTY NA TRWAŁĄ UTRATĘ

Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne podlegały testowi na trwałą utratę wartości na 31 grudnia 2022 roku.

Szczegóły testu opisano w nocie 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2022.

W ocenie Zarządu w pierwszym kwartale 2023 roku nie wystąpiły dodatkowe przesłanki utraty wartości poszczególnych CGU, w związku z czym nie przeprowadzono aktualizacji testów.

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 ujemnie 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 (zobowiązania te są prezentowane jako pozostałe zobowiązania).

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

Po dokonaniu szeregu istotnych akwizycji oraz wynikającej z nich zmianie struktury Grupy, Zarząd zmienił sposób w jaki analizuje wyniki Grupy i podejmuje kluczowe decyzje. 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 wydzielenia (sprzedaż projektów domów oraz wytwarzanie zielonej energii elektrycznej).

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Reklama i subskrypcje	Turystyka	Finanse konsumenckie	Pozostałe	Transakcje między segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	162 481	92 477	49 087	9 051	(3 341)	309 755
w tym przychody gotówkowe	157 634	92 477	49 087	9 051	(3 341)	304 908
Skorygowana EBITDA	59 883	10 041	6 217	(139)	-	76 002

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022	Reklama i subskrypcje	Turystyka	Finanse konsumenckie	Pozostałe	Transakcje między segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	131 413	35 326	32 113	16 265	(1 964)	213 153
w tym przychody gotówkowe	126 486	35 326	32 113	16 265	(1 964)	208 226
Skorygowana EBITDA	60 562	6 098	5 638	66	-	72 364

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 kwartalnego.

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 2023 ROKU

Istotne umowy i zdarzenia, które wystąpiły w pierwszym kwartale 2023 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 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Przychody gotówkowe w segmencie:	308 949	210 190
Reklama i Subskrypcje	158 334	126 486
Turystyka	92 477	35 326
Finanse konsumenckie	49 087	32 113
Inne	9 051	16 265
Sprzedaż usług rozliczana w barterze	4 847	4 927
Korekty wewnątrzgrupowe (pomiędzy segmentami)	(3 341)	(1 964)
Razem	310 455	213 153

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Sprzedaż usług rozliczana gotówkowo	274 656	184 994
Sprzedaż towarów rozliczana gotówkowo	30 952	23 232
Sprzedaż usług rozliczana w barterze	4 847	4 927
Razem	310 455	213 153

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Sprzedaż krajowa	222 646	156 297
Sprzedaż zagraniczna	87 809	56 856
Unia Europejska	75 443	47 825
Poza Unię Europejską	12 366	9 031
Razem	310 455	213 153

Grupa posiada dobrze zdywersyfikowany portfel odbiorców i dostawców. Zarówno w pierwszym kwartale 2023 jak i w 2022 roku obroty jednego kontrahenta przekroczyły 10% łącznych skonsolidowanych przychodów Grupy. Kontrahent ten ma stabilną sytuację finansową, w trakcie dotychczasowej długoletniej współpracy nie występowały opóźnienia w płatnościach. W związku z powyższym w opinii Zarządu nie występuje ryzyko związane z nadmierną koncentracją przychodów i ryzyka kredytowego.

11. EBITDA ORAZ SKORYGOWANA EBITDA

EBITDA Grupy obliczana jest jako zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (z wyłączeniem amortyzacji zakupionych aktywów programowych), natomiast skorygowana EBITDA Grupy kalkulowana jest jako EBITDA skorygowana o zdarzenia obejmujące: koszty transakcyjne związane akwizycjami oraz restrukturyzacją, wynik na transakcjach

barterowych, 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 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Zysk przed opodatkowaniem	26 118	54 316
Udział w stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności oraz dywidendy od jednostek stowarzyszonych	(1 397)	-
Koszty finansowe	17 319	3 648
Przychody finansowe	(3 410)	(12 465)
Zysk na działalności operacyjnej	38 630	45 499
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, bez amortyzacji aktywów programowych	36 995	21 849
EBITDA	75 625	67 348
Korekty w tym:		
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - usługi obce	825	1 980
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - wynagrodzenia	298	5
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - pozostałe koszty i przychody operacyjne	463	99
Koszty programu opcji pracowniczych	176	629
Wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych	(1 355)	(461)
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	(30)	(19)
Utrata wartości pozycji wartość firmy	-	2 783
Skorygowana EBITDA z działalności kontynuowanej	76 002	72 364
Skorygowana EBITDA z działalności zaniechanej		
Skorygowana EBITDA	76 002	72 364

Koszty usług restrukturyzacji i transakcyjne obejmują głównie koszty usług doradczych, koszty badania due diligence 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 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Zysk przed opodatkowaniem	26 118	54 316
Korekty w tym:		
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - usługi obce	825	1 980
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - wynagrodzenia	298	5
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - pozostałe koszty i przychody operacyjne	463	99
Koszty programu opcji pracowniczych	176	629
Wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych	(1 355)	(461)
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	(30)	(19)
Utrata wartości pozycji wartość firmy	-	2 783
Korekty razem	377	5 016
Skorygowany zysk przed opodatkowaniem	26 495	59 332

13. POZOSTAŁE PRZYCHODY/ZYSKI OPERACYJNE

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Przychody z dotacji	657	402
Przedawnienie i umorzenie zobowiązań	363	19
Spłata należności uprzednio spisanej	5	54
Różnice kursowe ujęte w działalności operacyjnej (per saldo)	73	364
Pozostałe	1 379	758
Razem	2 477	1 597

14. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Reprezentacja i pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	2 340	950
Reprezentacja	653	287
Pozostałe koszty rodzajowe	1 687	663
Aktualizacja wartości należności	373	211
Podatki i opłaty	971	1 045
Aktualizacja wartości rezerw	154	70
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	170	197
Pozostałe	1 113	712
Razem	5 087	3 185

15. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Tabela przedstawia przychody finansowe osiągnięte przez Grupę.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Przychody z tytułu odsetek	1 410	128
Dodatnie różnice kursowe	7	164
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 993	12 163
Pozostałe	-	10
Razem	3 410	12 465

Tabela przedstawia koszty finansowe poniesione przez Grupę.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Odsetki i prowizje	15 786	3 632
Odwrocenie dyskonta od zobowiązań inwestycyjnych	152	-
Ujemne różnice kursowe	503	9
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	53	-
Pozostałe	825	7
Razem	17 319	3 648

16. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODRO CZONY

Poniższa tabelka przedstawia podatek dochodowy bieżący i odroczony.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Bieżący podatek dochodowy	11 125	12 824
Dotyczący roku obrotowego	11 125	12 824
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(1 316)	(3 610)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 316)	(3 610)
Podatek dochodowy razem	9 809	9 214

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 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Zysk przed opodatkowaniem	26 118	54 316
Podatek według ustawowej stawki 19%	4 962	10 320
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
Przychody i koszty różnice trwałe niepodatkowe	(12)	1 375
Przychody i koszty wyłącznie podatkowe		
Nieutworzone aktywo podatkowe	3 696	114
Rozliczenie strat podatkowych od których nie ujęto aktywów	-	(2 599)
Różnice w stawce podatkowej	2 067	-
Pozostałe	(904)	4
Podatek dochodowy razem	9 809	9 214

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	19%
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 grudnia 2021 roku nie było przesłanek do utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 roku postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, Zarząd Jednostki dominującej dokonał całościowej analizy sytuacji podatkowej jednostek Grupy w zakresie identyfikacji i oceny transakcji i operacji, które mogłyby być potencjalnie objęte przepisami GAAR i rozważył wpływ na podatek odroczony, wartość podatkową aktywów oraz rezerwy na ryzyko podatkowe. W ocenie Zarządu przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności dokonania korekty wykazanych pozycji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego. 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.

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 2022 roku nie było przesłanek do utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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

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

(w tys. zł)	1 stycznia 2023 roku	Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	31 marca 2023
Aktywo z tytułu podatku odroczonego:				
Zmiana wartości podatkowych aktywów w wyniku wewnętrznej reorganizacji Grupy	747	(2)	-	745
Niewykorzystane straty podatkowe	1 391	851	-	2 242
Odpisy aktualizujące aktywa	1 760	125	-	1 885
Różnica na wartości podatkowej i księgowej należności i zobowiązań	26 144	5 985	-	32 129
Pozostałe różnice	2 042	(144)	-	1 898
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	32 084	6 815	-	38 899
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego:				
Różnica pomiędzy wartością księgową a podatkową aktywów trwałych	81 983	5 373	644	88 000
Pozostałe	12 117	126	-	12 243
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	94 100	5 499	644	100 243
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(62 016)	1 316	(644)	(61 344)

(w tys. zł)	31 marca 2023	31 grudnia 2022
Kompensata zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(35 670)	(28 466)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	3 229	3 618
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	64 573	65 634

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 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Zysk netto	16 309	45 102
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	29 267 573	29 254 055
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	191 075	225 478
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	29 458 648	29 479 533
Podstawowy (w złotych)	0,56	1,54
Rozwodniony (w złotych)	0,55	1,53

18. ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW

W pierwszym kwartale 2023 roku Grupa zwiększyła wartość utworzonych odpisów na należności z tytułu dostaw i usług o kwotę 373 tys. złotych. W tym samym czasie utworzono także odpisy aktualizujące wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa programowe i zapasy w wysokości 170 tys. złotych.

19. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I AKTYWA PROGRAMOWE

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 3,8 mln złotych oraz wartości niematerialne o wartości 23,5 mln złotych. Dodatkowo, Grupa nabyła aktywa programowe o wartości 3,7 mln złotych.

Na koniec okresu zakończonego 31 marca 2023 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 31 grudnia 2022 nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

20. WARTOŚĆ FIRMY

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

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne	Na dzień 31 marca 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Segment Reklama i subskrypcje	252 091	252 091
Działalność Reklamowo-Subskrypcyjna	178 898	178 898
Audioteka	73 193	73 193
Segment Turystyka	358 033	347 902
Turystyka międzynarodowa	85 157	85 157
Szallas	246 620	236 489
Nocowanie	26 256	26 256
Finanse konsumenckie	45 967	45 967
Superauto	18 533	18 533
Lead Generation finansowe	27 434	27 434
Segment Pozostałe	58 317	58 317
Lead Generation wnętrza	-	-
Extradom	58 317	58 317
Wartość firmy (brutto)	714 408	704 277
Odpis aktualizacyjny wartości firmy:		
Działalność Reklamowo-Subskrypcyjna	(2 963)	(2 963)
Wartość firmy (netto)	711 445	701 314

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.

Testy na utratę wartości

Testy na utratę wartości aktywów przeprowadzone były na dzień 31 grudnia 2022 roku.

W ocenie Zarządu w pierwszym kwartale 2021 roku nie wystąpiły dodatkowe przesłanki utraty wartości, w związku z czym nie przeprowadzono aktualizacji testów.

21. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na 31 marca 2023 roku kapitał podstawowy dzielił się na 29.291.058 akcji o wartości nominalnej 0,05 złoty każda, w tym 11.289.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 18.001.349 akcji zwykłych. Struktura kapitału podstawowego przedstawiała się następująco.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmiot zależny:	3 785 667	12,92%	7 548 904	18,60%
Orfe S.A.	3 785 667	12,92%	7 548 904	18,60%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 781 416	12,91%	7 544 652	18,59%
10X S.A.	3 767 488	12,86%	7 530 724	18,56%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	12,90%	7 540 400	18,58%
Albemuth Inwestycje S.A.	3 763 236	12,85%	7 526 472	18,55%
Łącznie Założyciele *	11 344 247	38,73%	22 633 956	55,78%
Allianz OFE Allianz DFE II Allianz OFE	3 676 553	12,55%	3 676 553	9,06%
Pozostali	14 270 258	48,72%	14 270 258	35,17%
Razem	29 291 058	100,00%	40 580 767	100,00%

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

Na 31 grudnia 2022 roku kapitał podstawowy dzielił się na 29.284.372 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda, w tym 11.289.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 17.994.663 akcji zwykłych. Struktura kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmiot zależny: Orfe S.A.	3 785 667	12,93%	7 548 904	18,61%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 781 416	12,91%	7 544 652	18,59%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 777 164	12,90%	7 540 400	18,58%
	3 763 236	12,85%	7 526 472	18,55%
Łącznie Założyciele *	11 344 247	38,74%	22 633 956	55,78%
AVIVA OFE	2 799 520	9,56%	2 799 520	6,90%
Pozostali	15 140 605	51,70%	15 140 605	37,32%
Razem	29 284 372	100,00%	40 574 081	100,00%

Kapitał podstawowy Spółki był w całości opłacony na dzień 31 marca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku.

Podwyższenie kapitału podstawowego

W dniu 10 lutego 2023 nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 4.132 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 2.554 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wyniósł 1.462.853,80 złotych i dzielił się na 29.291.058 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.580.767 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zmiany kapitału podstawowego po dacie bilansowej

W dniu 9 maja 2023 r. nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 2.066 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 2.774 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wyniósł 1.464.794,90 złotych i dzielił się na 29.295.898 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.585.607 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmiot zależny: Orfe S.A.	3 785 667	12,92%	7 548 904	18,60%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 781 416	12,91%	7 544 652	18,59%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 777 164	12,90%	7 540 400	18,58%
	3 763 236	12,85%	7 526 472	18,55%
Łącznie Założyciele *	11 344 247	38,73%	22 633 956	55,78%
Allianz OFE Allianz DFE II Allianz OFE	3 676 553	12,55%	3 676 553	9,06%
Pozostali	14 275 098	48,72%	14 275 098	35,17%
Razem	29 295 898	100,00%	40 585 607	100,00%

Istotne zmiany akcjonariuszy

W dniu 5 stycznia 2023 Spółka otrzymała informację, że w dniu 30.12.2022 r. w wyniku połączenia spółki Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. ze spółką Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander Spółka Akcyjna udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów Spółki na rachunkach Allianz OFE, Allianz DFE i Drugi Allianz OFE zwiększył się powyżej 5%.

W dniu 16 maja 2023 Spółka otrzymała informację, że w dniu 12.05.2023 r. w wyniku likwidacji Drugiego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego w drodze przeniesienia jego aktywów do Allianz OFE udział w ogólnej liczbie głosów spółki Wirtualna Polska Holding S.A. na rachunkach Allianz OFE wyniósł powyżej 5%.

Po zmianie struktura kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świderski poprzez podmiot zależny:	3 785 667	12,92%	7 548 904	18,60%
Orfe S.A.	3 785 667	12,92%	7 548 904	18,60%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 781 416	12,91%	7 544 652	18,59%
10X S.A.	3 767 488	12,86%	7 530 724	18,56%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	12,89%	7 540 400	18,58%
Albemuth Inwestycje S.A.	3 763 236	12,85%	7 526 472	18,54%
Łącznie Założyciele *	11 344 247	38,72%	22 633 956	55,77%
Allianz OFE	3 597 103	12,28%	3 597 103	8,86%
Pozostali	14 354 548	49,00%	14 354 548	35,37%
Razem	29 295 898	100,00%	40 585 607	100,00%

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 12 kwietnia 2023 Zarząd WPH SA wystąpił do Rady Nadzorczej Spółki z rekomendacją wypłaty dywidendy w kwocie 2,50 złotych na akcje. Rekomendacja została przyjęta przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 12 kwietnia 2023 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 nabywane stopniowo w czasie (tzw. vesting), kwartalnie przez ustalony okres, co do zasady nie dłuższym niż 6 lat. Program zawiera warunek pracy jako warunek nabycia praw do opcji.

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

Istniejący plan motywacyjny przewiduje dwie fazy realizacji prawa do objęcia akcji Spółki: (i) objęcie akcji serii C w związku z realizacją praw nabytych na podstawie umowy opcji menedżerskich do końca grudnia 2014 roku oraz (ii) objęcie akcji serii D w związku z realizacją praw począwszy od stycznia 2015 roku.

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

W dniu 20 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany dotychczasowego Planu Motywacyjnego Spółki. Zgodnie z wprowadzonymi zmianami okres nabywania praw do Akcji Menedżerskich został wydłużony i może następować najpóźniej do dnia 14 stycznia 2025 roku. Uczestnicy Programu mają prawo objąć przysługujące im warianty subskrypcyjne i złożyć zapisy na przysługujące im akcje w terminie 10 dni roboczych od końca każdego kolejnego kwartału nabywania praw określonych w harmonogramie.

Po modyfikacji programu średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych, 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 2023 roku z tytułu tego programu wyniosła 157 tys. złotych, natomiast koszt roku rozpoznany w poprzednich okresach wyniósł 8.287 tys. złotych.

	Opcje na akcje (w szt.)
Na dzień 1 stycznia 2023	54 856
Przyznane	-
Niezrealizowane	-
Zrealizowane	(4 132)
Na dzień 31 marca 2023	50 724
W tym ilość opcji, do których nabyto prawa na dzień bilansowy	29 473

Cena wykonania opcji występujących na 31 marca 2023 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 2023 roku z tytułu tego programu wyniosła 18 tys. złotych, natomiast koszt roku rozpoznany w poprzednich okresach wyniósł 8.960 tys. złotych.

	Opcje na akcje (w szt.)
Na dzień 1 stycznia 2023	214 367
Przyznane	-
Niezrealizowane	-
Zrealizowane	(2 555)
Na dzień 31 marca 2023	211 812
W tym ilość opcji, do których nabyto prawa na dzień bilansowy	193 937

Cena wykonania opcji występujących na 31 marca 2023 roku wynosi 32 złote.

23. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ LEASING

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Długoterminowe:		
Kredyty bankowe	552 547	521 119
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania budynków	44 669	47 378
Leasing rzeczowych aktywów trwałych	694	682
	597 910	569 179
Krótkoterminowe:		
Kredyty bankowe	99 537	135 760
Pożyczki	13 894	14 096
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania budynków	18 606	16 937
Leasing rzeczowych aktywów trwałych	571	716
	132 608	167 509
Razem	730 518	736 688

I Kredyty

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

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

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

Refinansowanie zadłużenia nastąpiło 17 kwietnia 2020 roku.

W dniu 23 lutego 2023 Grupa podpisała aneks do umowy kredytowej wydłużający dostępność Transz Kredytu Capex z 36 do 48 miesięcy oraz przesuwający harmonogram spłat kredytu zaciągniętego z Transzy Capex w 2022 roku o kolejny rok tzn. do pierwszego kwartału 2024.

Zgodnie z aktualnym harmonogramem, na dzień 31 marca 2023 r. Kredytobiorcy są zobowiązani do spłaty zadłużenia w następujących terminach:

- Transzy A w kwocie 53,1 miliona złotych w jedenastu równych kwartalnych ratach;
- Transzy B w kwocie 14,5 mln złotych w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypada w dniu 7. rocznicy podpisania umowy kredytów;
- Transzy Kredytu Capex 1, wykorzystanej przed 2022 rokiem, w kwocie 4 milionów złotych w jedenastu równych kwartalnych ratach;
- Transzy Kredytu Capex 1, wykorzystanej w 2022 r., w kwocie 177 mln zł, w ośmiu równych kwartalnych ratach płatnych począwszy od pierwszego kwartału 2024 roku;
- Transzy Kredytu Capex 2, w kwocie 266 mln zł, w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypada w dniu 7. rocznicy podpisania umowy.

Grupa zaprezentowała istniejące na 31 marca 2023 roku zobowiązanie z tytułu kredytu w podziale na część długo- i krótkoterminową w oparciu o obowiązujący harmonogram płatności. Część krótkoterminowa obliczona została jako suma planowanych według harmonogramu płatności z tytułu kredytu na kolejne 12 miesięcy.

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

- zastawy finansowe i rejestrowe na akcjach i udziałach w WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o, Wakacje.pl SA, Digitics S.A, Extradom.pl sp. z o.o., Camellia Investments Kft oraz Szallas.hu Zrt;
- zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy i praw Spółki, WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o., Wakacje.pl SA, Extradom.pl sp. z o.o., Stacja Służew Sp. z o.o., Camellia Investments Kft oraz Szallas.hu Zrt;

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

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

I Pożyczki

Grupa jest stroną podpisanej w 2021 roku pożyczki stockowej, przeznaczonej na finansowanie nabycia pojazdów sprzedawanych w ramach działalności spółki Superauto. Na dzień 31 marca 2023 maksymalny limit pożyczki wynosił 15 mln zł. Na dzień 31 marca 2022 r. Superauto wykorzystało 14,1 mln dostępnej linii kredytowej.

I Zobowiązania finansowe z tytułu prawa do użytkowania budynków

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

I Leasing finansowy rzeczowych aktywów trwałych

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

24. REZERWY

Poniższa tabela przedstawia strukturę rezerw na 31 marca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku.

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Rezerwa na świadczenia pracownicze	9 002	7 820
rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	998	998
rezerwa na niewykorzystane urlopy	8 004	6 822
Pozostałe rezerwy, w tym:	1 043	882
Rezerwy na sprawy sądowe	858	704
Pozostałe	185	178
Razem	10 045	8 702

25. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań handlowych oraz pozostałych na 31 marca 2022 i 31 grudnia 2022 roku.

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Długoterminowe:		
Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw	-	2 323
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	1 800	3 550
Pozostałe	129	219
	1 929	6 092
Krótkoterminowe:		
Zobowiązania handlowe	193 834	132 790
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	4 242	4 090
Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw	4 337	9 874
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	14 626	13 493
Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia	41 327	36 167
Zobowiązania publicznoprawne	20 087	18 137
Zobowiązania barterowe	2 602	5 249
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	20 739	22 563
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	6 777	8 365
Pozostałe	16 645	14 892
	325 216	265 620

Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć

W dniu 7 listopada 2022 roku Wirtualna Polska Media S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Mediapop Sp. z o.o. Cena sprzedaży udziałów wynosi 28 mln zł i została zapłacona w dniu zawarcia umowy. WPM jest ponadto zobowiązana do zapłaty dodatkowego wynagrodzenia z tytułu sprzedaży Udziałów w maksymalnej wysokości do 9 mln złotych ("Earn-Out") płatnych na warunkach i w okolicznościach określonych w Umowie. Na dzień 31 marca 2023 roku Zarząd oszacował zobowiązanie z tytułu earn-out w wysokości 4,2 mln złotych.

Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw

Extradom.pl Sp. z o.o.

Wirtualna Polska Holding SA oraz podmiot sprzedający udziały w Extradom.pl Sp. z o.o. ustalili, iż część ceny sprzedaży w kwocie 15.525 tys. złotych zostanie zatrzymana przez WPH w celu zabezpieczenia standardowych w tego typu transakcjach ryzyk. Kwota ta będzie spłacana rocznie przez okres kolejnych 6 lat i będzie powiększona o odsetki płatne w terminach rat z dołu i naliczane od wysokości niewypłaconej należnej sprzedającemu części kwoty zatrzymanej oraz pomniejszone zostaną o wszelkie kwoty potrącone przez WPH zgodnie z umową sprzedaży udziałów. Na 31 marca 2023 roku zobowiązanie z tytułu nabycia spółki Extradom wynosi 2.373 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 2023 roku rezerwa na sprawy sądowe wzrosła o 154 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
Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	26 543	-	26 543
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne dochody całkowite	2 778	-	-	2 778
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	(4 242)	(4 242)
Razem aktywa i zobowiązania	2 778	26 543	(4 242)	25 079

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.

(w tys. zł)	Wynagrodzenie warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	
	Na dzień	Na dzień
	31 marca 2023	31 grudnia 2022
Stan na początek okresu	4 090	-
Rozpoznanie wynagrodzenia warunkowego MediaPop	-	4 090
Zyski i straty ujęte w wyniku finansowym	152	-
Stan na koniec okresu	4 242	4 090

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 2022 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 nieznaczące. W związku z charakterystyką rynku, na którym działa Grupa należności przeterminowane do 90 dni uważa się za niezagrażone (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 niewypelnienia zobowiązania dla danego ratingu ustalone przez agencje Moody's Investors Service. Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Grupa skorzystała z uproszenia 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 2023 roku oraz 31 marca 2022 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. 6,7 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 2023 roku nie występuje jeden podmiot, który samodzielnie mógłby sprawować kontrolę nad Grupą. Niemniej jednak, z uwagi na posiadany udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, Założyciele (tj. Jacek Świdorski, Michał Brański i Krzysztof Sierota) oraz spółki kontrolowane przez nich (działający w porozumieniu na podstawie

umowy o współpracy w zakresie wspólnego wykonywania uprawnień właścicielskich wynikających z posiadania akcji Spółki po dniu dopuszczenia do obrotu na GPW) mogą wywierać decydujący wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych, takich jak powołanie i odwołanie Prezesa Zarządu, powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej, zmiana Statutu, emisja nowych akcji Spółki, obniżenie kapitału zakładowego Spółki, emisja obligacji zamiennych, wypłata dywidendy i inne czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają zwykłej albo kwalifikowanej większości głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Następujące transakcje były zawierane z podmiotami powiązanymi:

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Zakupy:		
Spółka zależna od członka Rady Nadzorczej jednostki dominującej	1	-
Jednostki stowarzyszone	121	-
Razem	122	-
Sprzedaż:		
Jednostki stowarzyszone	283	-
Sprzedaż reklamy dla spółki, w której Grupa posiada inwestycję w mniejszościowy pakiet akcji	30	23
Razem	313	23

Na dzień 31 grudnia 2022 i 31 grudnia 2021 Grupa posiada następujące rozrachunki z jednostkami powiązanymi:

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Zobowiązania:		
Jednostki stowarzyszone	6	-
Spółka zależna od członka Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	1	-
Razem	7	-
Należności:		
Jednostki stowarzyszone	1 136	481
Sprzedaż reklamy dla spółki, w której Grupa posiada inwestycję w mniejszościowy pakiet akcji	16	28
Razem	1 152	509

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 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 766	1 943
Plan motywacyjny - płatności oparte na akcjach	6	318
Razem	1 772	2 261

30. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	(23 357)	(7 862)
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych aktywów krótkoterminowych	(23 214)	6 102
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych	(21)	(19)
Zmiana stanu aktywów dotyczących działalności finansowej i akwizycyjnej	(78)	(13 976)
Pozostałe	(44)	31
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	66 483	12 103
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	59 596	16 797
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	6 973	(4 415)
Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów	(90)	(295)
Pozostałe	4	16

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

I Gwarancje wobec podmiotów spoza Grupy

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

I Gwarancje wewnątrzgrupowe

Gwarantami aktualnej na dzień 31 marca 2023 roku umowy kredytowej zawartej 25 lutego 2020 roku pomiędzy spółkami Wirtualna Polska Media SA, Wirtualna Polska Holding SA oraz mBank SA, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, ING Bank Śląski SA, Bank Polska Kasa Opieki SA oraz BNP Paribas Bank Polska SA są: Wirtualna Polska Holding SA, Wirtualna Polska Media S.A., Wakacje.pl SA, Totalmoney.pl Sp. z o.o., Extradom.pl sp. z o.o., Stacja Służew Sp. z o.o., Szallas.hu zrt, oraz Camellia Investments kft.

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

32. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE Z PRZELICZENIEM NA EURO

I Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	310 455	213 153	66 047	45 867
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	304 908	208 226	64 867	44 807
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	76 002	72 364	16 169	15 572
EBITDA (wg. MSSF 16)	75 625	67 348	16 089	14 492
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(36 995)	(21 849)	(7 870)	(4 702)
Zysk na działalności operacyjnej	38 630	45 499	8 218	9 791
Wynik na działalności finansowej	(12 512)	8 817	(2 662)	1 897
Zysk przed opodatkowaniem	26 118	54 316	5 556	11 688
Zysk netto	16 309	45 102	3 470	9 705

I Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 marca 2023	Na dzień 31 grudnia 2022	Na dzień 31 marca 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
Aktywa razem	2 092 213	2 010 836	447 484	428 759
Aktywa trwałe	1 546 186	1 533 609	330 700	327 002
Aktywa obrotowe	546 027	477 227	116 785	101 756
Zobowiązania długoterminowe	665 410	641 903	142 318	136 869
Zobowiązania krótkoterminowe	470 031	446 064	100 531	95 112
Kapitał własny	956 772	922 869	204 635	196 778
Kapitał zakładowy	1 465	1 464	313	312
Udziały niedające kontroli	54 754	52 838	11 711	11 266

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	108 094	59 165	22 996	12 731
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(37 392)	(1 646)	(7 955)	(354)
Przepływy netto z działalności finansowej	(24 233)	(10 877)	(5 155)	(2 341)
Przepływy pieniężne netto razem	46 469	46 642	9 886	10 037

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 marca 2023 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6755 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 marca 2023 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2022 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6899 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2022 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),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2022 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,6472 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2022 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.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Wirtualna Polska Holding S.A.

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	Nota	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Przychody ze sprzedaży		-	-
Amortyzacja		-	(1)
Zużycie materiałów i energii		(13)	(2)
Koszty programu opcji pracowniczych		(6)	(318)
Pozostałe usługi obce		(362)	(227)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń		(1 232)	(1 355)
Pozostałe koszty operacyjne		(98)	(48)
Utrata wartości inwestycji w spółki zależne	8	-	(11 369)
Zysk z wyceny inwestycji finansowych		185	-
Pozostałe przychody/koszty		-	6
Dywidendy otrzymane		-	-
Zysk/strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych		-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(1 526)	(13 314)
Przychody finansowe	11	2 479	1 595
Koszty finansowe	11	(737)	(345)
Zysk przed opodatkowaniem		216	(12 064)
Podatek dochodowy		(38)	-
Zysk netto		178	(12 064)
Pozostałe całkowite dochody/(straty)		(5 371)	(926)
Dochody całkowite		(5 193)	(12 990)

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

(w tys. zł)	Nota	Na dzień 31 marca 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		-	-
Udziały i akcje	8	329 587	329 603
Udzielone pożyczki	8	67 712	52 987
		397 299	382 590
Aktywa obrotowe			
Udzielone pożyczki		5 594	5 270
Udzielone gwarancje		732	-
Należności handlowe i pozostałe aktywa		20 124	58 156
Krótkoterminowe aktywa finansowe		7 172	6 987
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		26 075	9 361
		59 697	79 774
AKTYWA RAZEM		456 996	462 364
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	9	1 465	1 464
Kapitał zapasowy		328 103	327 972
Pozostałe kapitały rezerwowe		10 209	10 219
Zyski zatrzymane		91 664	91 485
		431 441	431 140
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i leasingi	10	16 059	16 446
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	2 322
		16 059	18 768
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i leasingi	10	3 564	3 649
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		5 461	8 371
Rezerwy na świadczenia pracownicze		15	18
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		456	456
		9 496	12 456
PASYWA RAZEM		456 996	462 364

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

(w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 roku	1 462	327 085	13 108	42 839	384 494
Zysk netto	-	-	-	83 765	83 765
Pozostałe całkowite dochody/(straty)	-	-	(5 371)	-	(5 371)
Suma dochodów całkowitych	-	-	(5 371)	83 765	78 394
Podwyższenie kapitału podstawowego	2	887	-	-	889
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	2 482	-	2 482
Dywidenda zatwierdzona	-	-	-	(35 120)	(35 120)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2022 roku	1 464	327 972	10 219	91 485	431 140

(w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 roku	1 462	327 085	13 108	42 839	384 494
Zysk netto	-	-	-	(12 064)	(12 064)
Pozostałe całkowite dochody/(straty)	-	-	(926)	-	(926)
Suma dochodów całkowitych	-	-	(926)	(12 064)	(12 990)
Podwyższenie kapitału podstawowego	1	245	-	-	246
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	630	-	630
Dywidenda zatwierdzona	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2022 roku	1 463	327 330	12 812	30 775	372 380

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	216	(12 064)
Korekty:	(1 921)	10 427
Amortyzacja	-	1
Utrata wartości inwestycji w spółki zależne	-	11 369
Zysk z wyceny inwestycji finansowych	(185)	-
Przychody i koszty finansowe	(1 742)	(1 250)
Koszt programu opcji pracowniczych	6	318
Pozostałe korekty	-	(11)
Zmiana kapitału obrotowego	37 668	1 039
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	12 37 753	3 636
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	12 (82)	(2 597)
Zmiana stanu rezerw	(3)	-
Przepływy netto z działalności operacyjnej	35 963	(598)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Udzielenie pożyczek	(15 000)	-
Spłata pożyczek udzielonych	-	2 000
Spłata odsetek od pożyczek udzielonych	1 783	650
Spłata zobowiązania inwestycyjnego	(5 240)	(2 879)
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(18 457)	(229)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału	132	246
Odsetki zapłacone	(441)	(231)
Odsetki otrzymane od środków na rachunkach bankowych	189	-
Spłata pożyczek i kredytów otrzymanych	(481)	(481)
Przepływy netto z działalności finansowej	(601)	(466)
Przepływy pieniężne netto razem	16 905	(1 293)
Środki pieniężne na początek okresu	9 361	3 870
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(191)	-
Środki pieniężne na koniec okresu	26 075	2 577

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 2023 roku są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku zostało sporządzone zgodnie z MSSF, które obowiązują w Unii Europejskiej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 roku.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 marca 2023 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 2023 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2022 roku oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2022 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 2022.

Spółka jako jednostka dominująca sporządziła skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 22 maja 2023 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

2.1. NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

Od dnia opublikowania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku sporządzonego według MSSF nie zostały opublikowane żadne nowe standardy i interpretacje.

3. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 22 maja 2023 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 2022 roku.

(a) Aktywo z tytułu podatku odroczonego

W wyniku przejścia na MSSF wartość posiadanych udziałów w spółce Wirtualna Polska Media SA uległa zmniejszeniu o 148.155 tys. złotych poprzez wycenę tych udziałów do wartości godziwej na dzień 31.12.2012 roku. Spowodowało to powstanie ujemnej różnicy przejściowej na tej inwestycji w kwocie 148.155 tys. złotych. W związku z faktem, iż Spółka nie planuje w dającej się przewidzieć przyszłości dokonać sprzedaży posiadanych udziałów, zgodnie z MSR 12 par. 44 w sprawozdaniu finansowym nie ujęto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od tej różnicy przejściowej w kwocie 28.155 tys. złotych.

Dodatkowo, w dniu 25 listopada 2016 roku Spółka zawarła porozumienie dotyczące wcześniejszego rozliczenia kwot earn-out wynikających z umowy nabycia udziałów w spółce NextWeb Media sp. z o.o. Kwota wypłacona z tego tytułu wyniosła 15,5 miliona złotych i była o 3.431 tys. złotych wyższa niż pierwotnie ujęta w księgowej cenie nabycia udziałów

zdyskontowana wartość tego zobowiązania. Kwota wypłacona w całości została uznana za podatkową cenę nabycia udziałów w NextWeb Media sp. z o.o. (a po połączeniu – udziałów w Wirtualna Polska Media SA). W związku z takim ujęciem podatkowym powstała różnica przejściowa w wartości udziałów, na którą Spółka nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W 2022 roku, w związku ze sprzedażą przez Spółkę udziałów w kilku podmiotach, wystąpiła konieczność zapłaty podatku dochodowego. Jednakże, w ocenie Zarządu w najbliższych okresach koszty podatkowe Spółki będą znacząco przewyższać przychody podatkowe. W związku z tym Zarząd odstąpił od tworzenia aktywa od podatku odroczonego.

Na dzień 31 marca 2023 roku łączna wartość straty podatkowej, od której nie utworzono aktywa wynosi 127.664 tys. zł

(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 2022 roku.

6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 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 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Zakupy	72	82
Jednostki zależne	72	82
Pozostałe przychody	-	28
Jednostki zależne	-	28
Przychody z tytułu odsetek, gwarancji, dywidendy oraz odwrócenia odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych	1 966	1 606
Jednostki zależne	1 966	1 606
Koszty z tytułu gwarancji	27	28
Jednostki zależne	27	28

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 marca 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Należności:	20 000	58 127
Jednostki zależne	20 000	58 127
Udzielone pożyczki i gwarancje:	68 580	53 117
Jednostki zależne	68 580	53 117
Zobowiązania:	106	18
Jednostki zależne	106	18

Świadczenia należne lub wypłacane Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	877	816
Plan motywacyjny - płatności oparte na akcjach	6	318
Razem	883	1 134

8. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 31 marca 2023 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.	211 760	-	211 760	100%	100%
Extradom.pl Sp. z o.o.	75 759	-	75 759	100%	100%
Superauto24.com Sp. z o.o.	25 500	-	25 500	51%	51%
Molieraz S.A.	10 050	(7 222)	2 828	5%	5%
Teroplan S.A.	8 144	591	8 735	12%	13%
Digitics S.A.	5 000	-	5 000	8%	8%
OPEN FM Sp. z o.o.	5	-	5	100%	100%
Stan na dzień 31 marca 2023	336 218	(6 631)	329 587		

Na dzień 31 grudnia 2022 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.	211 590	-	211 590	100%	100%
Extradom.pl Sp. z o.o.	75 759	-	75 759	100%	100%
Superauto24.com Sp. z o.o.	25 500	-	25 500	51%	51%
Molieraz S.A.	10 050	(7 037)	3 013	5%	5%
Teroplan S.A.	8 144	592	8 736	12%	13%
Digitics S.A.	5 000	-	5 000	8%	8%
OPEN FM Sp. z o.o.	5	-	5	100%	100%
Stan na dzień 31 grudnia 2022	336 048	(6 445)	329 603		

Udzielone pożyczki

W pierwszym kwartale 2023 roku jednostka zależna Wirtualna Polska Media SA dokonała spłaty 1.783 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 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Długoterminowe:		
Kredyty	16 059	16 446
	16 059	16 446
Krótkoterminowe:		
Kredyty	3 564	3 649
	3 564	3 649

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

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

Refinansowanie zadłużenia nastąpiło 17 kwietnia 2020 roku.

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

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

- Transzy A w kwocie 5,2 mln złotych w jedenastu równych kwartalnych ratach;
- Transzy B w kwocie 14,4 mln złotych w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypadnie w dniu 7. rocznicy podpisania umowy kredytów.

Spółka zaprezentowała istniejące na 31 marca 2023 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 zakończony 31 marca 2023 i 2022 roku.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	1 747	650
Przychody z tytułu gwarancji	732	951
Pozostałe	-	(6)
Razem	2 479	1 595

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	513	317
Koszty z tytułu gwarancji	28	28
Razem	737	345

12. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	38 764	3 636
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	38 032	2 685
Udzielone gwarancje	732	951
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	(2 440)	(2 597)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań handlowych, rozliczeń międzyokresowych, rezerw operacyjnych i pozostałych oraz zobowiązań długoterminowych	(2 910)	(642)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	498	(1 928)
Korekta o zmianę zobowiązania z tytułu działalności finansowej	(28)	(28)
Inne	-	1

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 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk / Strata na działalności operacyjnej	(1 526)	(13 314)	(325)	(2 865)
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	216	(12 064)	46	(2 596)
Zysk / Strata netto	178	(12 064)	38	(2 596)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 marca 2023	Na dzień 31 grudnia 2022	Na dzień 31 marca 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	456 996	462 364	97 743	98 587
Aktywa trwałe	397 299	382 590	84 975	81 577
Aktywa obrotowe	59 697	79 774	12 768	17 010
Zobowiązania długoterminowe	16 059	18 768	3 435	4 002
Zobowiązania krótkoterminowe	9 496	12 456	2 031	2 656
Kapitał własny	431 441	431 140	92 277	91 929
Kapitał podstawowy	1 465	1 464	313	312

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2023	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2022
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	35 963	(598)	7 651	(129)
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(18 457)	(229)	(3 927)	(49)
Przepływy netto z działalności finansowej	(601)	(466)	(128)	(100)
Przepływy pieniężne netto razem	16 905	(1 293)	3 596	(278)

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 marca 2023 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6755 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 marca 2023 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2022 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6899 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2022 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),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2022 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,6472 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2022 roku).