

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2018

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. zł)	Nota	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 roku	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 roku
Przychody ze sprzedaży	4	-	6 907
Amortyzacja		(14)	(14)
Zużycie materiałów i energii		(6)	(16)
Koszty programu opcji pracowniczych		32	(1 160)
Pozostałe usługi obce		(4 570)	(1 382)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń		(3 048)	(6 732)
Pozostałe koszty operacyjne	5	(340)	(271)
Dywidendy otrzymane		-	238
Strata na działalności operacyjnej		(7 946)	(2 430)
Przychody finansowe	6	9 763	12 032
Koszty finansowe	7	(959)	(1)
Zysk przed opodatkowaniem		858	9 601
Podatek dochodowy	8	(450)	(2 024)
Zysk netto		408	7 577
Pozostałe całkowite dochody/(straty)		-	-
Dochody całkowite		408	7 577

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. zł)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne	10	18	32
Inwestycje w spółki zależne	11	427 623	203 402
Udzielone pożyczki	11	85 869	262 202
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	125	304
		513 635	465 940
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe i pozostałe aktywa		1 511	713
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 254	1 491
		4 765	2 204
AKTYWA RAZEM		518 400	468 144
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	13	1 449	1 443
Kapitał zapasowy		320 895	318 759
Pozostałe kapitały rezerwowe		7 801	6 439
Zyski zatrzymane		106 562	134 454
		436 707	461 095
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i leasingi	16	56 426	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	17	18 395	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
		74 821	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i leasingi	16	2 196	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	17	4 676	1 382
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	5 667
		6 872	7 049
PASYWA RAZEM		518 400	468 144

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tys. zł)	Kapitał własny				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 roku	1 443	318 759	6 439	134 454	461 095
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				(552)	(552)
Kapitał własny po korektach	1 443	318 759	6 439	133 902	460 543
Zysk netto	-	-	-	408	408
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	408	408
Podwyższenie kapitału podstawowego	6	2 136	-	-	2 142
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	1 362	-	1 362
Wypłata dywidendy	-	-	-	(27 748)	(27 748)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 roku	1 449	320 895	7 801	106 562	436 707

(w tys. zł)	Kapitał własny				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 434	315 830	5 113	158 568	480 945
Zysk netto	-	-	-	7 577	7 577
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	7 577	7 577
Podwyższenie kapitału podstawowego	9	2 929	-	-	2 938
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	1 326	-	1 326
Wypłata dywidendy	-	-	-	(31 691)	(31 691)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 roku	1 443	318 759	6 439	134 454	461 095

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał w wysokości 106.562 tys. zł może zostać przeznaczony na wypłatę dywidendy.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 roku	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 roku
Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	858	9 601
Korekty:	(8 829)	(11 095)
Amortyzacja	14	14
Przychody i koszty finansowe	(8 804)	(12 031)
Dywidendy otrzymane	-	(238)
Koszt programu opcji pracowniczych	(32)	1 160
Pozostałe korekty	(7)	-
Zmiana kapitału obrotowego	1 870	(37)
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	345	98
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	1 525	(118)
Zmiana stanu rezerw	-	(17)
Podatek dochodowy zapłacony	(6 950)	(503)
Otrzymany zwrot podatku	-	3
Przeływy netto z działalności operacyjnej	(13 051)	(2 031)
Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Dywidendy otrzymane	-	238
Splata należności z tytułu udzielonej gwarancji	2 182	1 224
Udzielenie pożyczek	(3 998)	(11 273)
Splata pożyczek udzielonych	94 598	24 405
Splata odsetek od pożyczek udzielonych	7 137	16 402
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	(202 913)	-
Przeływy netto z działalności inwestycyjnej	(102 994)	30 996
Przeływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału	2 142	2 938
Kredyty i pożyczki otrzymane	144 958	-
Splata gwarancji otrzymanych	(226)	-
Splata prowizji bankowych	(988)	-
Odsetki zapłacone	(341)	-
Odsetki otrzymane od środków na rachunkach bankowych	11	6
Dywidendy na rzecz właścicieli	(27 748)	(31 691)
Przeływy netto z działalności finansowej	117 808	(28 747)
Przeływy pieniężne netto razem	1 763	218
Środki pieniężne na początek okresu	1 491	1 273
Środki pieniężne na koniec okresu	3 254	1 491

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000407130. Spółce nadano numer statystyczny REGON 016366823. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Jutrzenki 137 A.

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

2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i obowiązywały na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako Jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku, opublikowanym dnia 26 marca 2019 roku.

2.2. NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

Spółka przyjęła MSSF 9 od 1 stycznia 2018, co spowodowało zmiany zasad rachunkowości i korekty kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Spółka przyjęła MSSF 9 od 1 stycznia 2018, co spowodowało zmiany zasad rachunkowości i korekty kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym. Spółka zastosowała MSSF 9 retrospektywnie, ale skorzystała z możliwości nieprzekształcania danych za okresy porównawcze. W rezultacie podane informacje porównawcze nadal oparte są na zasadach rachunkowości wcześniej stosowanych przez Spółkę i opisanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017.

Zastosowanie MSSF 9 po raz pierwszy

- **Udzielone pożyczki**

Przeprowadzono ocenę modelu biznesowego dotyczącego udzielania pożyczek. W ramach analizy modelu ustalono, że wszystkie pożyczki spełniają model utrzymywania w celu ściągnięcia. Przeprowadzono także test SPPI poprzez analizę warunków umownych pożyczek. Wszystkie pożyczki udzielone przez Spółkę spełniły test SPPI, w związku z czym pozostaną wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu.

Zarząd przeanalizował także udzielone pożyczki pod kątem wypłacalności pożyczkobiorców i potencjalnej konieczności utworzenia odpisu aktualizującego w oparciu o metodę oczekiwanych strat. Oszacowana wartość odpisu wyniosła 681 tys. złotych i została ujęta w zyskach zatrzymanych Spółki na 1 stycznia 2018 roku.

- **Odpisy aktualizujące ustalone metodą oczekiwanych strat – należności handlowe**

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

Według szacunku Zarządu korekta wynikająca z tytułu szacowania oczekiwanej straty jest nieistotna i w związku z tym Spółka odstąpiła od tworzenia tego odpisu.

- **Odpisy aktualizujące ustalone metodą oczekiwanych strat – odpisy aktualizujące pożyczki**

Wysokość odpisów aktualizujących pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu ustala się zgodnie z trzystopniowym modelem oczekiwanych strat kredytowych.

Spółka nie ujmowała odpisów aktualizujących w odniesieniu do pożyczek wg MSR 39, ponieważ były one obsługiwane bez opóźnień. Na potrzeby zastosowania MSSF 9 przeprowadzono 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. Odpis aktualizujący w kwocie 662 tys. zł obciążał zyski zatrzymane na dzień 1 stycznia 2018 roku.

- **Odpisy aktualizujące środki pieniężne i ekwiwalenty**

Odpisy z tytułu utraty wartości środków pieniężnych ustalono indywidualnie dla każdego salda danej instytucji finansowej. Do oceny ryzyka kredytowego użyto wewnętrzne ratingi banków oraz publicznie dostępne informacje dotyczące wskaźników niewypełnienia zobowiązania dla danego ratingu. Analiza ta wykazała, że aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Spółka skorzystała z uproszczenia dozwolonego przez standard i odpis z tytułu utraty wartości ustalono na podstawie 12-miesięcznych strat kredytowych. Kalkulacja odpisu wykazała nieistotną kwotę odpisu z tytułu utraty wartości.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Spółka zastosowała MSSF 15 od 1 stycznia 2018.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Po przeanalizowaniu zmian wynikających z zastosowania nowego standardu, Zarząd nie zidentyfikował istotnego wpływu na sposób i wartość ujmowanego przychodu Spółki.

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

MSSF 16 „Leasing”

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

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyniku finansowego.

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

Spółka stosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku. Zarząd wyznaczył zespół projektowy, który przeprowadził szczegółową analizę umów Spółki pod kątem ich ujmowania zgodnego z nowym standardem i oszacował wpływ tej zmiany na

sprawozdanie finansowe. Zespół zidentyfikował jedną umowę najmu biura, której nieodwoływalny okres obowiązywania jest krótszy niż 12 miesięcy. W związku z tym Spółka skorzystała ze zwolnienia przewidzianego dla tego typu umowy w MSSF 16.

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

2.3. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Segmenty operacyjne Spółki są przedstawiane w sposób spójny z wewnętrzną sprawozdawczością dostarczaną Zarządowi, który stanowi główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jedynym segmentem operacyjnym Spółki jest działalność holdingowa.

2.4. WYCENA POZYCJI W WALUTACH OBCYCH

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

(b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku finansowym.

2.5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszone o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów.

Amortyzację rzeczowych aktywów trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej pomniejszonej o wartość końcową. Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych.

Szacunki dotyczące okresu użytkowania oraz metoda amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania ceny sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w wyniku finansowym, odpowiednio w pozycji „pozostałe przychody/zyski operacyjne” lub „pozostałe koszty operacyjne”.

2.6. AKTYWA NIEMATERIALNE

Prawa majątkowe autorskie

Nabyte majątkowe prawa autorskie dotyczące zawartości prowadzonych przez Grupę serwisów internetowych ujmowane są w wartości odpowiadającej nakładom poniesionym na nabycie. Koszty te są amortyzowane przez szacowane okresy używania wynoszące 5 lat.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego.

2.7. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej.

Utrata wartości występuje gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch kwot: wartość godziwą, pomniejszoną o koszty zbycia, lub wartość użytkową.

2.8. AKTYWA FINANSOWE

Klasyfikacja aktywów finansowych

Zgodnie z nowym standardem w momencie początkowego ujęcia Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do jednej z trzech kategorii:

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty, niezależnie od tego czy wystąpiły, czy też nie przesłanki do stworzenia takiego odpisu. Standard przewiduje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości:

(i) pierwszy stopień ryzyka, czyli salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy;

(ii) drugi stopień ryzyka – salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania;

(iii) trzeci stopień ryzyka – salda ze stwierdzoną utratą wartości.

W odniesieniu do należności handlowych, które nie zawierają istotnego czynnika finansowania, standard wymaga zastosowania uproszczonego podejścia i wyceny odpisu na bazie oczekiwanych strat kredytowych za cały okres życia instrumentu. Spółka nie posiada należności handlowych, które zawierałyby istotny czynnik finansowania, w związku z tym zaklasyfikowała swoje należności handlowe tylko do drugiej grupy ryzyka oraz należności ze stwierdzoną utratą wartości do trzeciej grupy ryzyka.

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

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone ujmowane są w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe. Cena nabycia powiększona jest o koszty transakcji bezpośrednio do nich przyporządkowane i pomniejszona o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

2.9. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Ujmowane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

2.10. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Należności handlowe stanowią kwoty należne od klientów głównie za usługi wykonane w toku zwykłej działalności gospodarczej. Należności o terminie spłaty w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej, jeżeli jest dłuższy), klasyfikuje się jako aktywa obrotowe. W przeciwnym wypadku, wykazuje się jako aktywa trwałe. Należności z tytułu dostaw i usług, są początkowo ujmowane w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości. Wycena wg zamortyzowanego kosztu odpowiada kwocie wymagającej zapłaty w przypadku należności krótkoterminowych.

2.11. POŻYCZKI UDZIELONE

Do pożyczek zalicza się aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie środków pieniężnych, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży w krótkim terminie. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie pożyczki udzielone jednostkom zależnym. Dla każdej umowy pożyczki Spółka weryfikuje czy spełniony jest test klasyfikacyjny wg MSSF 9, tzw. test SPPI – tj. sprawdzenie, czy płatności za należności reprezentują tylko spłatę kapitału i odsetki. W przypadku, gdy test jest spełniony, Spółka wycenia daną pożyczkę aktywów w zamortyzowanym koszcie. Odsetki naliczone ujmowane są w przychodach finansowych w okresie, którego dotyczą. Wysokość odpisów aktualizujących pożyczki wycenianej według zamortyzowanego kosztu ustala się zgodnie z trzystopniowym modelem oczekiwanych strat.

2.12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych.

Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy.

2.13. KAPITAŁ PODSTAWOWY

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

2.14. WYPŁATA DYWIDEND

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

2.15. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Kredyty i pożyczki są następnie wykazywane według zamortyzowanego kosztu. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w sprawozdaniu z wyniku finansowego przez okres obowiązywania odnośnych umów.

Opłaty zapłacone z tytułu udostępnienia kredytu ujmuje się jako koszty transakcyjne kredytu w takim zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że kredyt zostanie wykorzystany w całości lub w części. W tym przypadku opłaty odracza się do czasu wykorzystania kredytu. W takim zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne wykorzystanie całości lub części kredytu, opłata jest kapitalizowana jako zaliczka na poczet usług w zakresie płynności i amortyzowana w okresie kredytowania, do którego się odnosi.

2.16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy). W przeciwnym wypadku zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe.

Zobowiązania handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej zaś po początkowym ujęciu wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Wycena w zamortyzowanym koszcie odpowiada kwocie wymagającej zapłaty w przypadku zobowiązań krótkoterminowych.

2.17. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCONY

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego i obowiązującej stawki podatkowej, na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych.

Zobowiązanie i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się od różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie przedsięwzięć, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych lub strat podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek i przepisów podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub rozliczenia zobowiązania z tego tytułu.

Podatek odroczony jest ujmowany w wyniku finansowym, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. Wówczas podatek odroczony jest również ujmowany w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe na tą samą jednostkę.

W sytuacji, gdy występuje ujemna różnica przejściowa pomiędzy wartością księgową i podatkową inwestycji w jednostkę zależną, co do której Spółka nie planuje w dającej się przewidzieć przyszłości dokonać sprzedaży, w sprawozdaniu finansowym nie ujmuje się aktywa ani rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od tej różnicy przejściowej.

2.18. PLAN MOTYWACYJNY – PŁATNOŚCI OPARTE NA AKCJACH

Spółka prowadzi program świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych oraz w środkach pieniężnych.

Programy świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych

Spółka otrzymuje usługi w zamian za instrumenty kapitałowe (opcje) Spółki. Wartość godziwa usług otrzymanych w zamian za przyznanie opcji wykazywana jest jako koszt. Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona przez odniesienie do wartości godziwej przyznanych opcji:

- z uwzględnieniem wszelkich warunków rynkowych (np. cena akcji jednostki);
- bez uwzględnienia wpływu wszelkich warunków związanych ze stażem pracy oraz warunków nierynkowych nabywania uprawnień (na przykład, rentowności sprzedaży, celów związanych ze wzrostem sprzedaży oraz wskazanego okresu obowiązkowego świadczenia usług w jednostce); oraz

- z uwzględnieniem wpływu wszelkich warunków niezwiązanych z nabywaniem uprawnień (na przykład obowiązującego pracowników wymogu utrzymywania uzyskanych instrumentów).

Warunki nierynkowe ujęto w założeniach dotyczących oczekiwanej liczby opcji, do których nabyte będą uprawnienia. Całkowity koszt wykazuje się w całym okresie nabywania uprawnień, będącym okresem, w ciągu którego wszystkie wskazane warunki nabywania uprawnień mają zostać spełnione.

Dodatkowo, w pewnych okolicznościach usługi mogą być świadczone przed datą przyznania im opcji na akcje. W takim wypadku wartość godziwa z dnia przyznania opcji na akcje jest szacowana w celu ujęcia kosztów w okresie od rozpoczęcia świadczenia usług do daty faktycznego przyznania opcji. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka dokonuje rewizji poczynionych szacunków oczekiwanej liczby opcji, do których uprawnienia zostaną nabyte w następstwie spełnienia warunków nabywania uprawnień mających charakter nierynkowy. Jednostka prezentuje wpływ ewentualnej rewizji pierwotnych szacunków w sprawozdaniu z wyniku finansowego, wraz z odpowiednią korektą kapitału własnego. Z chwilą wykonania opcji, jednostka emituje nowe akcje. Środki uzyskane po potrąceniu wszelkich kosztów możliwych do bezpośredniego przypisania do transakcji zwiększają kapitał akcyjny (wartość nominalna) i nadwyżkę ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną z chwilą wykonania opcji.

Składki na ubezpieczenie społeczne płatne w związku z przyznaniem opcji na akcje uznaje się za integralną część samego przyznanego świadczenia, a koszty traktuje się jak transakcję rozliczaną w formie pieniężnej.

Programy świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych

W transakcjach płatności opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych jednostka wycenia nabyte usługi i zaciągnięte zobowiązanie w wartości godziwej zobowiązania. Do czasu, gdy zobowiązanie zostanie uregulowane, jednostka na każdy dzień sprawozdawczy, a także na dzień rozliczenia wycenia zobowiązanie w wartości godziwej i rozliczenia przez okres nabywania praw. Koszt programu ujmuje się w zysku lub stracie danego okresu.

Koszty programu dotyczące Spółki ujmowane są w kosztach okresu, natomiast koszty przypadające na spółki zależne zwiększają wartość inwestycji w te spółki.

2.19. REZERWY

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

2.20. UJMOWANIE PRZYCHODÓW

Polityka rachunkowości pod MSSF 15 (obowiązująca od 1 stycznia 2018)

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

Polityka rachunkowości pod MSR 18 (dla 2017 roku i lat poprzednich)

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży usług w zwykłym toku działalności Spółki. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty. Spółka ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne. Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane w momencie wykonania usługi.

3. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

(a) Aktywo z tytułu podatku odroczonego

W wyniku przejścia na MSSF wartość posiadanych udziałów w spółce Grupa Wirtualna Polska Sp. z o.o. uległa zmniejszeniu o 148.155 tys. zł poprzez wycenę tych udziałów do wartości godziwej na dzień 31.12.2012 r. Spowodowało to powstanie ujemnej różnicy przejściowej na tej inwestycji w kwocie 148.155 tys. zł. 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. zł.

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 Grupa Wirtualna Polska Sp. z o.o.). W związku z takim ujęciem podatkowym powstała różnica przejściowa w wartości udziałów, na którą Spółka nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

(b) Utrata wartości inwestycji w spółki zależne

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

(c) Utrata wartości aktywów finansowych - pożyczki

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

4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku
Usługi zarządzania	-	6 907
Razem	-	6 907

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku
Sprzedaż krajowa	-	6 907
Razem	-	6 907

Całość przychodów Spółki wygenerowanych w 2017 roku wynikała z usług wykonanych na rzecz spółek zależnych.

5. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 roku	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 roku
Reprezentacja i pozostałe koszty rodzajowe	122	93
Podatki i opłaty	213	178
Różnice kursowe ujęte w działalności operacyjnej	5	-
Pozostałe	-	-
Razem	340	271

6. PRZYCHODY FINANSOWE

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 roku	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 roku
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	7 114	10 804
Przychody z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych	9	4
Przychody z tytułu gwarancji	2 182	1 224
Pozostałe	458	-
Razem	9 763	12 032

7. KOSZTY FINANSOWE

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 roku	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 roku
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	724	-
Różnice kursowe ujemne (per saldo)	8	-
Koszty z tytułu gwarancji	227	-
Pozostałe	-	1
Razem	959	1

8. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODRO CZONY

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 roku	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 roku
Bieżący podatek dochodowy	(142)	(5 777)
Dotyczący roku obrotowego	(142)	(5 777)
Odroczony podatek dochodowy (nota 15)	(308)	3 753
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(308)	3 753
Podatek dochodowy razem	(450)	(2 024)

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

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 roku	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 roku
Zysk przed opodatkowaniem	858	9 601
Podatek według ustawowej stawki 19%	163	1 824
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
Dywidendy otrzymane	-	(45)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	34	245
Nieutworzone aktywo na różnicach przejściowych koszyka kapitałowego	253	-
Podatek dochodowy razem	450	2 024

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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2018 oraz 2017 roku nie było przesłanek do utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 r. postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, Zarząd Spółki dokonał całościowej analizy sytuacji podatkowej 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 Spółkę 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.

9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Pozycje rozwadniające stanowią akcje w ramach programu opcyjnego (Nota 14). Program opcyjny miał wpływ rozwadniający w roku 2018 i 2017.

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	408	7 577
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	28 891 220	28 770 241
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	182 410	212 857
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	29 073 630	28 983 098
Podstawowy (w złotych)	0,01	0,26
Rozwodniony (w złotych)	0,01	0,26

10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I AKTYWA NIEMATERIALNE

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Spółka nie nabywała rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień 31 grudnia 2018 i 2017 roku spółka nie posiada rzeczowych aktywów trwałych.

Zmiany posiadanych aktywów niematerialnych przedstawiają się następująco:

(w tys. zł)	Pozostałe aktywa niematerialne
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	69
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	69
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018 roku	37
Zwiększenia, z tytułu:	14
- amortyzacji	14
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2018	51
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	18

(w tys. zł)	Pozostałe aktywa niematerialne
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	69
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	69
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 roku	23
Zwiększenia, z tytułu:	14
- amortyzacji	14
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2017	37
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	32

Na dzień 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2017 Spółka nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Spółka nie korzysta z umów zakwalifikowanych jako leasing finansowy.

11. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości inwestycji długoterminowych w trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2018.

(w tys. zł)	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki	Razem długoterminowe aktywa finansowe
Stan na dzień 1 stycznia 2018	203 402	262 202	465 604
Zwiększenia	224 221	11 110	235 331
Zakup udziałów i akcji	222 827	-	222 827
Udzielenie pożyczek	-	3 998	3 998
Koszty programu opcyjnego w spółce zależnej	1 394	-	1 394
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	7 112	7 112
Zmniejszenia	-	(187 219)	(187 219)
Splata pożyczek udzielonych	-	(94 598)	(94 598)
Kompensata udzielonych pożyczek	-	(85 484)	(85 484)
Splata odsetek od pożyczek udzielonych	-	(7 137)	(7 137)
Stan na dzień 31 grudnia 2018	427 623	86 093	513 716
Odpisy z tytułu utraty wartości stan na 1 stycznia 2018	-	-	-
zmiana zasad (polityki) rachunkowości	-	681	681
Odpisy z tytułu utraty wartości stan na 1 stycznia 2018 (przekształcone)	-	681	681
Zmniejszenia	-	(457)	(457)
rozwiązanie odpisów	-	(457)	(457)
Odpisy z tytułu utraty wartości stan na 31 grudnia 2018	-	224	224
Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2018	427 623	85 869	513 492

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości inwestycji długoterminowych w trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2017.

(w tys. zł)	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki	Razem długoterminowe aktywa finansowe
Stan na dzień 1 stycznia 2017	203 230	280 935	484 165
Zwiększenia	172	22 075	22 247
Zakup udziałów i akcji	7	-	7
Udzielenie pożyczek	-	11 273	11 273
Koszty programu opcyjnego w spółce zależnej	165	-	165
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	10 802	10 802
Zmniejszenia	-	(40 808)	(40 808)
Splata pożyczek udzielonych	-	(40 808)	(40 808)
Stan na dzień 31 grudnia 2017	203 402	262 202	465 604

Wirtualna Polska Media S.A.

W dniu 10 lutego 2014 roku Spółka podpisała ze swoją spółką zależną o2 Sp. z o.o. (obecnie Wirtualna Polska Media S.A.) umowę pożyczki w wysokości 200 000 tys. zł. Na 31 grudnia 2018 roku limit pożyczki wynosi 250 000 tys. złotych. Pożyczka może zostać wypłacona w jednej lub kilku transzach.

W 2014 roku spółka zależna wykorzystała 178 500 tys. zł z dostępnej kwoty na zakup akcji Wirtualna Polska S.A.

Następnie w trakcie kolejnych okresów wykorzystwała kolejne transze pożyczki w łącznej wysokości 75 895 tys. zł, które zostały przeznaczone na działalność akwizycyjną oraz częściową spłatę kredytu bankowego. Jednocześnie do 2018 roku Wirtualna Polska Media spłaciła 32 961 tys. zł części kapitałowej pożyczki i 28 032 tys. zł odsetek.

W 2018 roku Wirtualna Polska Media SA dokonała spłaty 89.100 tys. złotych części kapitałowej oraz 6.699 tys. zł odsetek. Jednocześnie dokonano kompensaty z udzieloną Spółce przez Wirtualna Polska Media SA pożyczką na zakup udziałów w spółce Domodi Sp. z o.o. w kwocie 85.484 tys. złotych.

Pożyczka oprocentowana jest według stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o określoną w umowie marżę. Spłata pożyczki może nastąpić w dowolnym terminie nie później jednak niż 31 grudnia 2021 roku. Odsetki od pożyczki spłacane są kwartalnie.

Totalmoney.pl Sp. z o.o.

W dniu 16 września 2015 roku Spółka udzieliła swojej spółce zależnej Totalmoney.pl Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 10.869 tys. zł, z której środki zostały wykorzystane na nabycie udziałów w spółkach Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o. oraz WebBroker Sp. z o.o.

W roku 2018 spółka Totalmoney.pl Sp. z o.o. dokonała spłaty części kapitałowej pożyczki w kwocie 1.500 tys. złotych oraz naliczonych odsetek od pożyczki w wysokości 330 tys. zł. W latach 2017 i 2016 jednostka zależna dokonała spłaty części odsetkowej pożyczki w wysokości odpowiednio 370 tys. złotych oraz 591 tys. złotych. Ponadto, w 2017 roku spółka spłaciła 2.669 tys. złotych części kapitałowej pożyczki.

Pożyczka oprocentowana jest według stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o określoną w umowie marżę. Spłata pożyczki może nastąpić w dowolnym momencie, nie później jednak niż 31 grudnia 2021 roku. Odsetki od pożyczki spłacane są kwartalnie.

Domodi Sp. z o.o.

W roku 2018 Spółka udzieliła spółce zależnej Domodi Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 3.998 tys. zł przeznaczonej na spłatę przez spółkę zależną zobowiązania z tytułu earn-out wobec poprzednich właścicieli Allani Sp. z o.o. Pożyczka została w całości spłacona wraz z odsetkami w wysokości 118 tys. złotych. Pożyczka była oprocentowana według stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o określoną w umowie marżę.

WP1 Sp. z o.o.

W dniu 20 listopada 2015 roku Spółka udzieliła swojej spółce zależnej WP1 Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 50 tys. zł. W 2016 roku Spółka podpisała aneksy do umowy pożyczki zawartej z jednostką zależną WP1 Sp. z o.o. zwiększające dostępny limit pożyczki do kwoty 20 mln złotych. W trakcie 2016 i 2017 roku spółka WP1 Sp. z o.o. wykorzystała kolejne transze pożyczki w łącznej wysokości odpowiednio 8 150 tys. złotych oraz 11 273 tys. zł.

Pożyczka oprocentowana jest według stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o określoną w umowie marżę. Spłata pożyczki może nastąpić w dowolnym momencie, nie później jednak niż 31 grudnia 2021 roku. W wyniku połączenia spółek zależnych Wirtualna Polska Media oraz WP1 stroną umowy opisanych powyżej pożyczek na dzień 31 grudnia 2018 jest Wirtualna Polska Media S.A. Odsetki od pożyczki spłacane są kwartalnie.

W związku z pierwszym zastosowaniem MSSF 9 na 1 stycznia 2018 Spółka rozpoznała odpis z tytułu potencjalnego ryzyka kredytowego w wysokości 681 tys. zł. W trakcie roku odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek zmniejszył się o 458 tys. złotych. Poniższa tabela przedstawia analizę stopni oceny ryzyka kredytowego pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Oszacowany rating	Na dzień 31 grudnia 2018 Stopień 1 (12 – miesięczne ECL)	Na dzień 1 stycznia 2018 Stopień 1 (12 – miesięczne ECL)
Baa3	86 093	262 200
Wartość brutto	86 093	262 200
Odpis z tytułu utraty wartości	224	662
Wartość netto	85 869	261 538

Udziały i akcje

Na dzień 31 grudnia 2018 roku struktura posiadanych przez spółkę udziałów i akcji przedstawiała się następująco

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość udziałów i akcji	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
Grupa Wirtualna Polska S.A.	205 370	-	205 370	100%	100%
Domodi Sp. z o.o.	120 165	-	120 165	49%	49%
Extradom.pl Sp. z o.o.	75 759	-	75 759	100%	100%
Superauto24.com Sp. z o.o.	25 500	-	25 500	51%	51%
WP Zarządzanie Sp. z o.o.	829	-	829	100%	100%
Stan na dzień 31 grudnia 2018	427 623	-	427 623		

Na dzień 31 grudnia 2017 roku struktura posiadanych przez spółkę udziałów i akcji przedstawiała się następująco:

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość udziałów i akcji	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
Grupa Wirtualna Polska S.A.	196 646	-	196 646	100%	100%
Http Sp. z o.o.	52	-	52	100%	100%
Dobreprogramy Sp. z o.o.	6 697	-	6 697	51%	51%
WP Zarządzanie Sp. z o.o.	7	-	7	100%	100%
Stan na dzień 31 grudnia 2017	203 402	-	203 402		

Domodi

W dniu 15 marca 2018 roku Spółka zawarła ze współnikami Domodi umowę sprzedaży, na podstawie której Spółka nabyła łącznie 918 udziałów, w kapitale zakładowym Domodi stanowiących około 35% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do wykonywania około 35% głosów na zgromadzeniu współników. Cena sprzedaży za wszystkie nabywane udziały wynosi łącznie 85,484 tys. złotych, a przejście praw z udziałów nastąpiło z chwilą zapłaty ceny na warunkach określonych w umowie, co miało miejsce 22 marca 2018 roku. Nabycie udziałów zostało sfinansowane z pożyczki udzielonej Wirtualna Polska Holding SA przez Wirtualna Polska Media SA ze środków pochodzących z transzy Kredytu Capex w ramach umowy kredytów z dnia 12 grudnia 2017 roku.

W dniu 4 września 2018 roku Wirtualna Polska Holding zawarła z trzema osobami fizycznymi, Miton Investments oraz spółką zależną Wirtualna Polska Media SA aneks do umowy współników z dnia 12 września 2014 roku, na podstawie którego strony umowy przyspieszyły realizację II opcji zakupu pakietu mniejszościowego udziałów Domodi Sp. z o.o. oraz następnie zawarły umowę sprzedaży, na podstawie której WPH nabyło łącznie 364 udziały o wartości nominalnej 200 zł każdy, w kapitale zakładowym Domodi stanowiących około 14 % kapitału zakładowego Domodi i uprawniających do wykonywania około 14% głosów na zgromadzeniu współników Domodi.

Po rozliczeniu transakcji do Spółki należy ok 49% udziałów w Domodi uprawniających do wykonywania ok 49% głosów na zgromadzeniu współników Domodi. Cena sprzedaży za wszystkie nabywane w tej transakcji udziały wyniosła łącznie około 33,4 miliona złotych. Nabycie udziałów sfinansowane zostało ze środków własnych Spółki.

Wartość udziałów została powiększona o koszty bezpośrednie związane z transakcją w łącznej wartości 1.189 tys. zł

Dobreprogramy Sp. z o.o.

W dniu 22 marca 2018 roku Spółka zawarła ze współnikami Dobreprogramy Sp. z o.o. umowę sprzedaży, na podstawie której Spółka nabyła łącznie 980 udziałów, w kapitale zakładowym Dobreprogramy stanowiących 49% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do wykonywania 49% głosów na zgromadzeniu współników. Przed dokonaniem transakcji Spółka posiadała pakiet kontrolny 51% udziałów w spółce, a w efekcie dokonania transakcji do Spółki należało łącznie 100% udziałów w Dobreprogramy Sp. z o.o. Cena sprzedaży wyniosła 1.470 tys. zł.

Wartość udziałów została powiększona o koszty bezpośrednie związane z transakcją w łącznej wartości 27 tysięcy złotych.

Extradom.pl Sp. z o.o.

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

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

Cena sprzedaży za udziały wynosi 75,0 milionów złotych.

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

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

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

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

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

Wartość udziałów została powiększona o koszty bezpośrednie związane z transakcją w łącznej wartości 759 tys. zł

Superauto24.com Sp. z o.o.

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

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

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

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

Część ceny emisyjnej w kwocie 16.650 tys. złotych zostanie przeznaczona na nabycie przez SuperAuto24.com przedsiębiorstw spółki Grupa Super Auto sp. z o.o. oraz spółki Super Auto sp.j. B. Chojnacki, K. Makula w ramach konsolidacji działalności Superauto24.com, a pozostała część ceny emisyjnej w kwocie 4.000 tys. złotych zostanie przeznaczona na finansowanie rozwoju Superauto24.com. Strony ustaliły ponadto, że cena sprzedaży może zostać podwyższona o nie więcej niż 5.000 tys. zł pod warunkiem i w zależności od stopnia zrealizowania przez Superauto24.com określonego w umowie celu finansowego na rok obrotowy 2019.

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

- a. w okresie od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 roku – do 33% udziałów posiadanych przez każdego ze sprzedających w chwili złożenia oświadczenia o wykonaniu opcji przez WPH;
- b. w okresie od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku – do 33% udziałów posiadanych przez każdego ze sprzedających w chwili złożenia oświadczenia o wykonaniu, a w przypadku niewykonania opcji call zgodnie z pkt a) powyżej – do 66% udziałów posiadanych przez każdego ze sprzedających w chwili złożenia przez WPH oświadczenia o wykonaniu opcji;
- c. w okresie od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2030 roku – wszystkie udziały posiadane przez każdego ze sprzedających w chwili złożenia oświadczenia o wykonaniu opcji w okresie od 2024 do 2030 roku.

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

Wartość udziałów została powiększona o koszty bezpośrednie związane z transakcją w łącznej wartości 4 tys. zł

W 2018 roku wartość akcji Wirtualna Polska Media S.A oraz udziałów WP Zarządzanie Sp. z o.o. i Domodi Sp. z o.o. została podwyższona łącznie o 1.394 tys. zł z tytułu nabytych w trakcie roku uprawnień do opcji przez beneficjentów programu opcyjnego świadczących usługi spółce zależnej (nota 14).

W dniu 31 lipca 2018 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek dobreprogramy Sp. z o.o. oraz http Sp. z o.o. ze spółką Wirtualna Polska Media SA, poprzez przeniesienie na spółkę Wirtualna Polska Media SA całego majątku przejętych spółek.

W ocenie Zarządu nie występują przesłanki utraty wartości udziałów i akcji, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku na udziałach o łącznej wartości 325.355 tys. zł był ustanowiony zastaw finansowy będący zabezpieczeniem spłaty kredytu zaciągniętego przez Spółkę oraz spółkę zależną.

12. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku
Należności od jednostek powiązanych	215	702
Należności publicznoprawne	1 286	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne	10	11
Razem	1 511	713

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności.

Na dzień 31 grudnia 2018 oraz na 31 grudnia 2017 nie występowały należności, które zostały indywidualnie uznane za nieodzyskiwalne.

W 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 model oczekiwanych strat kredytowych nie wykazał konieczności tworzenia odpisu aktualizującego.

Zmiany odpisu aktualizującego należności handlowe i pozostałe były następujące w 2017 roku były następujące::

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2017 roku
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i pozostałych i na początek okresu	27
Zmniejszenia w tym:	(27)
- wykorzystanie odpisów	(27)
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i pozostałych na koniec okresu	-

13. KAPITAŁ PODSTAWOWY

13.1. Struktura kapitału podstawowego

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

Struktura kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

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

* Założyciele w związku z zawartym w dniu 19 marca 2015 r. przez Założycieli oraz ich podmioty zależne (Orfe SA, 10X SA i Albemuth Inwestycje S.A.) 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 2017 roku kapitał podstawowy dzielił się na 28.855.224 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda, w tym 11.289.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 17.565.515 akcji zwykłych.

Struktura kapitału podstawowego na 31 grudnia 2017 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Orfe S.A.	3 777 164 3 763 237	13,09% 13,04%	7 540 401 7 526 474	18,78% 18,75%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 777 164 3 763 236	13,09% 13,04%	7 540 400 7 526 472	18,78% 18,75%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 777 164 3 763 236	13,09% 13,04%	7 540 400 7 526 472	18,78% 18,75%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	39,27%	22 621 201	56,35%
AVIVA OFE	2 033 159	7,05%	2 033 159	5,06%
Pozostali	15 490 573	53,68%	15 490 573	38,59%
Razem	28 855 224	100,00%	40 144 933	100,00%

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

Kapitał podstawowy Spółki był w całości opłacony na dzień 31 grudnia 2018 i 2017 roku.

Istotne zmiany akcjonariuszy

W dniu 9 marca 2018 roku Spółka otrzymała od AVIVA Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva BZ WBK SA zawiadomienie dotyczące zmiany stanu posiadania akcji Spółki przez Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK. Aviva OFE, w związku z transakcją nabycia akcji spółki Wirtualna Polska Holding SA z siedzibą w Warszawie zawartą w dniu 2 marca 2018 roku, po jej rozliczeniu posiadał łącznie 2.033.159 sztuk akcji Spółki, co dało im prawo do 5,06% ogólnej liczby głosów.

Podwyższenie kapitału podstawowego

W dniu 29 czerwca 2018 nastąpiła rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz dopuszczenie do obrotu:

- 30.836 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,05 zł każda, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 stycznia 2015 r.
- 17.920 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,05 zł każda, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 marca 2015 r.

W związku z powyższym nastąpiło nabycie praw z łącznie 48.756 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, w tym 30.836 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,05 zł i 17.920 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,05 zł oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 2.437,80 zł, tj. z kwoty 1.442.761,20 zł do kwoty 1.445.199,00 zł.

W dniu 19 września 2018 nastąpiła rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz dopuszczenie do obrotu:

- 13.899 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,05 zł każda, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 stycznia 2015 r.
- 23.377 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,05 zł każda, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 marca 2015 r.

W związku z powyższym nastąpiło nabycie praw z łącznie 37.276 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, w tym 13.899 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,05 zł i 23.377 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,05 zł oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 1.863,80 zł, tj. z kwoty 1.445.199,00 zł do kwoty 1.447.062,80 zł.

W dniu 14 grudnia 2018 nastąpiła rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz dopuszczenie do obrotu:

- 9.227 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,05 zł, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 stycznia 2015 r;
- 5.085 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,05 zł każda, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 marca 2015 r.

W związku z powyższym nastąpiło nabycie praw z łącznie 14.312 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, w tym 9.227 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,05 zł i 5.085 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,05 zł oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 715,60 zł, tj. z kwoty 1.447.062,80 zł do kwoty 1.447.778,40 zł.

Przedmiotowe akcje serii D i F zostały objęte w wykonaniu praw z nabytych w drodze oferty prywatnej imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B i C Spółki przez uprawnionych pracowników i współpracowników Spółki w ramach Programu Opcji Menadżerskich.

Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.447.778,40 zł i dzieli się na 28.955.568 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.245.277 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
- 605.767 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 3.339.744 akcji zwykłych na okaziciela serii E
- 97.019 akcji zwykłych na okaziciela serii F

Ogólna liczba głosów ze wszystkich akcji Spółki wynosi: 40.245.277.

Zmiany kapitału podstawowego po dacie bilansowej

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Orfe S.A.	3 777 164 3 763 237	13,04% 12,99%	7 540 401 7 526 474	18,73% 18,69%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 777 164 3 763 236	13,04% 12,99%	7 540 400 7 526 472	18,73% 18,69%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 777 164 3 763 236	13,04% 12,99%	7 540 400 7 526 472	18,73% 18,69%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	39,11%	22 621 201	56,18%
AVIVA OFE	2 033 159	7,02%	2 033 159	5,05%
Pozostali	15 609 779	53,87%	15 609 779	38,77%
Razem	28 974 430	100,00%	40 264 139	100,00%

Polityka dywidendy

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat uchwalonej i wypłaconej dywidendy:

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku
Dywidenda uchwalona i wypłacona w danym okresie za rok bieżący i za lata ubiegłe	27 748	32 116
Saldo zobowiązania z tytułu dywidendy na koniec okresu	-	-
Kwota dywidendy na 1 akcję w złotych	0,96	1,10

14. PLAN MOTYWACYJNY – PŁATNOŚCI OPARTE NA AKCJACH

Pierwszy Plan Motywacyjny

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

W związku z ww. uzgodnieniami, obowiązuje plan motywacyjny, którego podstawowe zasady określa Uchwała nr 6 nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2014 r. 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 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany dotychczasowego Planu Motywacyjnego Spółki.

Zgodnie z wprowadzonymi zmianami okres nabywania praw do Akcji Menadżerskich został wydłużony i może następować najpóźniej do dnia 14 stycznia 2025 roku. Uczestnicy Programu mają prawo objąć przysługujące im warranty subskrypcyjne i złożyć zapisy na przysługujące im akcje w terminie 10 dni roboczych od końca każdego kolejnego kwartału nabywania praw określonych w harmonogramie.

Po modyfikacji programu średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w ciągu okresu, ustalona przy wykorzystaniu modelu wyceny BMS, opracowanego przez Fishera Blacka, Myrona Scholesa oraz Roberta Mertona, wyniosła 5,50 zł 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.

Opcje na akcje (w szt.)

Na dzień 1 stycznia 2018 roku	203 670
Przyznane	118 145
Niezrealizowane	(12 709)
Zrealizowane	(44 735)
Stan na 31 grudnia 2018 roku	264 371
W tym ilość opcji do których nabyto prawa na dzień bilansowy	36 640

Cena wykonania opcji występujących na 31 grudnia 2018 roku wynosi 12,17 złotych, a okres pozostały do końca umownego trwania opcji waha się od 1,5 do 5,5 lat.

Nowy 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.

Średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w ciągu okresu, ustalona przy wykorzystaniu modelu drzewa dwumianowego, wyniosła 15,23 zł 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%. Łączna wartość opcji w tym programie oszacowana została na poziomie 9.039 tys. złotych.

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

Opcje na akcje (w szt.)

Na dzień 1 stycznia 2018 roku	418 699
Przyznane	50 000
Nie zrealizowane	(25 000)
Zrealizowane	(41 297)
Stan na 31 grudnia 2018 roku	402 402
W tym ilość opcji do których nabyto prawa na dzień bilansowy	37 033

Cena wykonania opcji występujących na 31 grudnia 2018 roku wynosi 32 złote, a okres pozostały do końca umownego trwania opcji waha się od 3,5 do 6 lat.

15. AKTYWO I ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Odroczony podatek dochodowy w związku z występowaniem strat podatkowych możliwych do rozliczenia w kolejnych latach obrotowych ujmuje się w aktywach, jeżeli realizacja odnośnych korzyści podatkowych jest prawdopodobna, dzięki pomniejszeniu o te straty przyszłego dochodu do opodatkowania. W związku obowiązującą od 1 stycznia 2018 zmianą ustawy o podatku dochodowym Spółka wydzieliła z wyniku stratę z zysków kapitałowych od której nie zostało utworzone aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 253 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka wykorzystała wszystkie straty podatkowe z pozostałej działalności. Na dzień 31 grudnia 2018 i 2017 roku nie występowały straty podatkowe z pozostałej działalności, od których nie utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego.

(w tys. zł)	Stan na 1 stycznia 2018 roku	Obciążenia /Uznanie wyniku finansowego	Zmiana polityki rachunkowości	Stan na 31 grudnia 2018 roku
Aktywo z tytułu podatku odroczonego:				
Odpisy aktualizujące aktywa	-	(43)	-	43
Różnica na wartości podatkowej i księgowej zobowiązań	304	184	129	249
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	304	141	129	292
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego:				
Różnica na wartości podatkowej i księgowej udzielonych pożyczek	-	(167)	-	167
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	-	(167)	-	167
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	304	308	129	125

(w tys. zł)	Stan na 1 stycznia 2017 roku	Obciążenia /Uznanie wyniku finansowego	Stan na 31 grudnia 2017 roku
Aktywo z tytułu podatku odroczonego:			
Niewykorzystane straty podatkowe	-	-	-
Różnica na wartości podatkowej i księgowej zobowiązań	548	(244)	304
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	548	(244)	304
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego:			
Różnica na wartości podatkowej i księgowej udzielonych pożyczek	3 997	(3 997)	-
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	3 997	(3 997)	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(3 449)	3 753	304

Oczekuje się, że całość rozpoznanego na dzień 31 grudnia 2018 roku aktywa zostanie zrealizowana w okresie 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2018 roku.

16. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku
Długoterminowe:		
Kredyty	56 426	-
	56 426	-
Krótkoterminowe:		
Kredyty	2 196	-
	2 196	-
Razem:	58 622	-

W trakcie roku Spółka była jednym z gwarantów umowy kredytowej zawartej przez Wirtualna Polska Media S.A. w dniu 12 grudnia 2017 roku z mBank S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. i ING Bank S.A.

W dniu 12 grudnia 2017 roku została zawarta umowa kredytów pomiędzy spółką zależną tj. Wirtualna Polska Media S.A. („WPM”) – jako kredytobiorcą, mBank S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. i ING Bank S.A. – jako

kredytodawcami oraz Spółką, Money.pl sp. z o.o., Wakacje.pl S.A., Nocowanie.pl sp. z o.o. – jako poręczycielami, na podstawie której nowi kredytodawcy udzielili WPM kredytów w łącznej kwocie do 500 mln PLN, z przeznaczeniem na:

- finansowanie i refinansowanie wydatków inwestycyjnych oraz akwizycji
- refinansowanie bieżącego zadłużenia z umowy kredytów zawartej w dniu 24 marca 2015 r.
- finansowanie bieżącej działalności i kapitału obrotowego.

W ramach umowy zawartej z mBank S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. i ING Bank S.A. Spółka zobowiązała się do przystąpienia do umowy w charakterze dodatkowego gwaranta oraz ustanowienia zabezpieczenia kredytu poprzez ustanowienie, między innymi:

- zastawu finansowego i rejestrowego na posiadanych udziałach i akcjach jakie przysługują Spółce w kapitałach zakładowych Istotnych Spółek Zależnych;
- zastawu rejestrowego oraz finansowego na rachunku bankowym;
- zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw majątkowych;
- umowy przelewu na zabezpieczenie praw z tytułu ubezpieczeń i innych umów.

Wartość godziwa kredytów zawartych przez Wirtualna Polska Media S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 304.388 tys. zł.

W dniu 29 października 2018 roku Wirtualna Polska Holding SA, Wirtualna Polska Media SA oraz inne spółki zależne zawarły umowę zmieniającą do umowy kredytów z dnia 12 grudnia 2017 roku zawartej z mBank SA z siedzibą w Warszawie, jako kredytodawcą, organizatorem finansowania, agentem oraz agentem zabezpieczeń i ING Bankiem Śląskim SA z siedzibą w Katowicach jako kredytodawcą oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski SA z siedzibą w Warszawie jako kredytodawca.

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

W efekcie podpisania umowy zmieniającej spółka Wirtualna Polska Holding dysponuje:

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

Zadłużenie wynikające z umowy kredytu jest oprocentowane według stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o określoną w niej marżę uzależnioną od wysokości stosunku zadłużenia netto grupy kapitałowej do EBITDA.

Wierzytelności kredytodawców z tytułu udzielonego kredytu są zabezpieczone:

- zastawami finansowym i rejestrowym na akcjach Wirtualna Polska Media SA, zastawami finansowymi i rejestrowymi na udziałach Money.pl Sp. z o.o., Domodi Sp. z o.o i Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz zastawem rejestrowym i zastawami finansowymi na akcjach Wakacje.pl SA;
- zastawami rejestrowymi na zbiorach rzeczy i praw Wirtualna Polska Holding SA, Wirtualna Polska Media SA, Money.pl Sp. z o. o., Wakacje.pl SA oraz Domodi Sp. z o.o.;
- zastawami zwykłymi i rejestrowymi na prawach do znaków towarowych Wirtualna Polska Media SA, Wakacje.pl SA oraz Domodi Sp. z o.o.;
- zastawami finansowymi i rejestrowymi na rachunkach bankowych prowadzonych dla Wirtualna Polska Holding SA, Wirtualna Polska Media SA, Money.pl Sp. z o.o., Wakacje.pl SA oraz Domodi Sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwami do tych rachunków bankowych;
- zastawami finansowymi na rachunkach bankowych prowadzonych dla Nocowanie.pl Sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwami do tych rachunków bankowych;
- przelewem praw na zabezpieczenie z umów wskazanych w nowej umowie kredytu (m.in. polisy ubezpieczeniowe, kontrakty handlowe, pożyczki wewnątrzgrupowe) Wirtualna Polska Holding SA i Wirtualna Polska Media SA; Money.pl Sp. z o.o., Wakacje.pl SA oraz Domodi Sp. z o.o.;
- oświadczeniami o poddaniu się egzekucji Wirtualna Polska Holding SA, Wirtualna Polska Media SA, Money.pl Sp. z o.o oraz Wakacje.pl SA, Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz Domodi Sp. z o.o., a ponadto
- umową podporządkowania spłaty wskazanych istniejących i przyszłych wierzytelności w stosunku do Wirtualna Polska Media SA wobec wierzytelności nowych kredytobiorców.

W dniu 7 listopada 2018 Spółka wykorzystwała transzę CAPEX w wysokości 52.924 tys. zł na refinansowanie pierwszej transzy płatności za udziały w Extradom.pl Sp. z o.o., a następnie w dniu 20 grudnia 2018 roku zrefinansowała kolejne 6.551 tys. złotych z tytułu płatności transzy drugiej za nabycie udziałów w Extradom.pl Sp. z o.o.

Spółka zaprezentowała istniejące na 31 grudnia 2018 roku zobowiązanie z tytułu kredytu w podziale na część długo- i krótkoterminową. Część krótkoterminowa obliczona została jako suma planowanych według harmonogramu płatności z tytułu kredytu na kolejne 12 miesięcy.

Poniższa tabela przedstawia wycenę kredytu wykorzystanego przez Spółkę w wartości bilansowej oraz godziwej.

(w tys. zł)	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Kredyty bankowe	58 622	59 737
Razem	58 622	59 737

Spółka dysponowała następującymi niewykorzystanymi limitami kredytowymi:

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2018	Na dzień 31 grudnia 2017 roku
Wygasające po upływie jednego roku	212 421	-
Razem	212 421	-

Tabela poniżej prezentuje zmiany w stanie kredytów w trakcie 2018 roku:

Wyszczególnienie	Kredyty	Pożyczki
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	59 794	85 553
- wykorzystanie transzy kredytu	59 474	85 484
- naliczenie odsetek od zobowiązania	320	69
Zmniejszenia, z tytułu:	(1 172)	(85 553)
- spłata odsetek	(272)	(69)
- kompensata		(85 484)
- prowizje rozliczanych efektywnie	(900)	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	58 622	-

17. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku
Długoterminowe:		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia warunkowego	4 396	-
Zobowiązania z tytułu nabycia przedsięwzięć (inne niż earn-out)	13 999	-
	18 395	-

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku
Krótkoterminowe:		
Zobowiązania handlowe gotówkowe	1 557	218
Zobowiązania inwestycyjne	1 603	7
Zobowiązania publicznoprawne	413	277
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	933	880
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu działalności finansowej	170	-
Razem	4 676	1 382

Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw

Extradom 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 Spółkę 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 Spółka zgodnie z umową sprzedaży udziałów. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka wykazała 13.999 tys. złotych z tytułu tej umowy jako zobowiązanie długoterminowe oraz 1.603 tys. złotych w części krótkoterminowej zobowiązań.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia warunkowego

Superauto24.com Sp. z o.o.

Umowa inwestycyjna nabycia 51% udziałów w Superauto24.com Sp. z o.o. zakłada, że cena sprzedaży może zostać podwyższona o nie więcej niż 5.000 tys. zł pod warunkiem i w zależności od stopnia zrealizowania przez Superauto24.com określonego w umowie celu finansowego na rok obrotowy 2019. W związku z tym Spółka rozpoznała zobowiązanie warunkowe w wysokości 4.396 tys. złotych z połączenia przedsięwzięć z tytułu earn-out należnego udziałowcom, od których nabyła pakiet kontrolny spółki Superauto24.com Sp. z o.o.

18. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Zarówno na dzień 31 grudnia 2018 i 2017 roku, działalność Spółki nie podlegała istotnemu ryzyku walutowemu ze względu na nieznaczny udział transakcji walutowych w transakcjach ogółem Spółki. Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki.

Ryzykiem zarządza scentralizowany Dział Zarządzania Przepływami Pieniężnymi Spółki, który realizuje politykę zatwierdzoną przez Zarząd. Dział Zarządzania Przepływami Pieniężnymi Spółki identyfikuje i ocenia zagrożenia finansowe, a także zabezpiecza Spółkę przed nimi w ścisłej współpracy z jednostkami operacyjnymi. Zarząd ustala na piśmie 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 Spółka wynika głównie z należności handlowych oraz środków pieniężnych na rachunkach bankowych:

- Należności handlowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie ze spółkami powiązanymi, w związku z czym, w ocenie Zarządu ryzyko kredytowe jest nieistotne.

- Środki pieniężne na rachunkach bankowych

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku
Banki o wysokim ratingu (A1 do A3)	3 254	1 491
Środki pieniężne w bankach razem	3 254	1 491

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

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

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

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

Spółka 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 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 Spółka zarządza swoim ryzykiem zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej – m.in. poprzez analizę potencjalnego wykorzystania swapów odsetkowych zamieniających oprocentowanie zmienne na stałe. Skutkiem ekonomicznym stosowania tego rodzaju swapów jest przekształcanie kredytów i pożyczek o zmiennym oprocentowaniu w instrumenty o oprocentowaniu stałym. Spółka szacuje, że w przypadku zmiany stopy procentowej o 1 p.p. jej koszty finansowe z tytułu odsetek wzrosną ok 0,7 miliona złotych w skali roku.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

(w tys. zł)	do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat
na dzień 31 grudnia 2018 roku			
Oprocentowane kredyty	541	1 655	56 426
Zobowiązania handlowe, rozliczenia międzyokresowe, rezerwy operacyjne oraz pozostałe zobowiązania	4 676	-	18 395
na dzień 31 grudnia 2017 roku			
Oprocentowane kredyty	-	-	-
Zobowiązania handlowe, rozliczenia międzyokresowe, rezerwy operacyjne oraz pozostałe zobowiązania	1 382	-	-

19. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Bieżąca działalność finansowana jest z kapitału własnego.

20. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następujące transakcje były zawierane z podmiotami powiązanymi:

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku
Zakupy		
Jednostki zależne	694	985
Razem	694	985
Sprzedaż usług		
Jednostki zależne	164	6 907
Razem	164	6 907
Przychody z tytułu odsetek, gwarancji, dywidendy oraz odwrócenia odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych		
Jednostki zależne	9 752	12 443
Razem	9 752	12 443
Koszty z tytułu odsetek		
Jednostki zależne	295	-
Razem	295	-

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku
Należności:		
Jednostki zależne	215	702
Razem	215	702
Udzielone pożyczki:		
Jednostki zależne	85 869	262 202
Razem	85 869	262 202
Zobowiązania:		
Jednostki zależne	87	6
Razem	87	6

Świadczenia należne lub wypłacone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 048	5 271
Plan motywacyjny - płatności oparte na akcjach	-	108
Razem	3 048	5 379

21. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	345	98
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	(798)	98
Zmiana stanu należności z tytułu podatku bieżącego	1 143	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	1 525	(118)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań handlowych, rozliczeń międzyokresowych, rezerw operacyjnych i pozostałych oraz zobowiązań długoterminowych	21 689	(111)
Korekta o zmianę zobowiązania warunkowego z tytułu nabycia jednostki zależnej	(19 991)	(7)
Korekta o zmianę zobowiązania z tytułu działalności finansowej	(170)	-
Korekta o zmianę zobowiązania z dywidendy	(3)	-
Inne	-	-
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	(202 913)	-
Cena nabycia nominalna	(220 848)	-
Rozpoznane zobowiązanie z tytułu nabycia jednostki zależnej	19 921	-
Splata zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej	(7)	-
Podatki i opłaty bezpośrednio związane z nabyciem podwyższające wartość inwestycji	(1 979)	-

Na dzień 31 grudnia 2018 oraz 2017 roku, całość środków pieniężnych stanowiły środki na rachunkach bankowych oraz w kasach Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2018 oraz 2017 roku rachunek bankowy Spółki był przedmiotem zastawu finansowego ustanowionego jako zabezpieczenie spłaty kredytu opisanego w nocie 16.

22. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO PRZEPROWADZENIA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 25 listopada 2016 roku Spółka zawarła z PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dawniej PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Polnej 11 umowę o przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2016-2018.

Poniższe zestawienie zawiera wykaz usług świadczonych na rzecz Spółki przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych lub spółkę z jego grupy, a także wynagrodzenie za te usługi (w tysiącach złotych) w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2017 roku.

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 roku	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 roku
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	65	79
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	77	75
Pozostałe usługi atestacyjne	38	-
Razem	180	154

23. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE Z PRZELICZENIEM NA EUR

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	-	6 907	-	1 627
Strata na działalności operacyjnej	(7 946)	(2 430)	(1 862)	(573)
Zysk przed opodatkowaniem	858	9 601	201	2 262
Zysk netto	408	7 577	96	1 785

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(13 051)	(2 031)	(3 059)	(479)
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(102 994)	30 996	(24 138)	7 303
Przepływy netto z działalności finansowej	117 808	(28 747)	27 610	(6 773)
Przepływy pieniężne netto razem	1 763	218	413	51

	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	518 400	468 144	120 558	112 241
Aktywa trwałe	513 635	465 940	119 450	111 712
Aktywa obrotowe	4 765	2 204	1 108	528
Zobowiązania długoterminowe	74 821	-	17 400	-
Zobowiązania krótkoterminowe	6 872	7 049	1 598	1 690
Kapitał własny	436 707	461 095	101 560	110 550
Kapitał podstawowy	1 449	1 443	337	346

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,3000 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2018 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,1709 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2017 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2018 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,2669 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2018 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2017 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,2445 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2017 roku).

24. DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW CZWARTEGO KWARTAŁU 2018 ROKU (NIEBADANE)

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018 roku NIEBADANE	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017 roku NIEBADANE
Przychody ze sprzedaży	-	1 250
Amortyzacja	(4)	(4)
Zużycie materiałów i energii	(5)	(4)
Koszty programu opcji pracowniczych	-	(253)
Pozostałe usługi obce	(2 019)	(396)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń	(839)	(2 068)
Pozostałe koszty operacyjne	(161)	(75)
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Zysk/strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych	-	-
Strata na działalności operacyjnej	(3 028)	(1 550)
Przychody finansowe	1 634	2 927
Koszty finansowe	(890)	-
Zysk przed opodatkowaniem	(2 284)	1 377
Podatek dochodowy	181	(317)
Zysk netto	(2 103)	1 060
Pozostałe całkowite dochody	-	-
Dochody całkowite	(2 103)	1 060

25. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansu.

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

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

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

Oświadczenie Zarządu Wirtualna Polska Holding S.A. dotyczące Sprawozdań Finansowych i Sprawozdania Zarządu z działalności w 2018 roku oraz firmy audytorskiej

I. Oświadczenie dotyczące Sprawozdań Finansowych i Sprawozdania Zarządu z działalności w 2018 roku

Zarząd Wirtualna Polska Holding SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jej wynik finansowy. Ponadto, Zarząd Wirtualna Polska Holding oświadcza, że łączne sprawozdanie z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

II. Oświadczenie dotyczące firmy audytorskiej

Zarząd Wirtualna Polska Holding SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

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

Oświadczenie Rady Nadzorczej Wirtualna Polska Holding S.A. („Spółka”) dotyczące polityki wyboru firmy audytorskiej oraz ocena Sprawozdań Finansowych i Sprawozdania Zarządu z działalności w 2018 roku

I. Oświadczenie dotyczące polityki wyboru firmy audytorskiej

Rada Nadzorcza oświadcza, że:

- w dniu 15 lutego 2016 roku dokonała wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do przeprowadzania badania i przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Wirtualna Polska Holding S.A. za lata 2016— 2018, zgodnie z obowiązującymi przepisami,
- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- w Spółce są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską;
- przestrzegane są wymagania dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez większość jego członków kryteriów niezależności, a także wymagań odnośnie posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- Komitet Audytu wykonywał zadania przewidziane w obowiązujących przepisach.

II. Ocena jednostkowego Sprawozdania Finansowego spółki Wirtualna Polska Holding S.A. w 2018 roku

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

- jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Wirtualna Polska Holding S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, w skład którego wchodzi:
 - jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów wykazujące za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. zysk netto w wysokości 408 tys. zł;
 - jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazujące po stronie aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2018 r. sumę 518.400 tys. zł;
 - jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące obniżenie kapitału własnego w kwocie 24.388 tys. zł i wartość kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2018 r. w wysokości 436.707 tys. zł;
 - jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2018 r. w kwocie 1.763 tys. zł i wartość środków pieniężnych na koniec okresu tj. na dzień 31 grudnia 2018 r. w kwocie 3.254 tys. zł;
 - informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Po analizie wymienionych dokumentów, Rada Nadzorcza stwierdza co następuje:

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Wirtualna Polska Holding S.A. za rok obrotowy 2018 zostało sporządzone w sposób zgodny z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz zgodnie z przepisami prawa, w tym w szczególności z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z uwzględnieniem zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.