



Raport finansowy Grupy Kapitałowej WP

Q3 2023



ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Zespół Zarządzający	3
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2023 roku	4
1. Omówienie wyników finansowych i sytuacji majątkowej Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding	5
2. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding	16
3. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowej Grupy Kapitałowej	21
4. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe grupy kapitałowej w kolejnych okresach	22
5. Istotne umowy i zdarzenia, które wystąpiły w trzech kwartałach 2023 roku	24
6. Akcje i akcjonariat	25
7. Informacje uzupełniające	28
8. Wybrane skonsolidowane dane finansowe w przeliczeniu na EURO	30
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2023 roku	32
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2023 roku	62

Zespół Zarządzający

WP Holding S.A.



Jacek Świdorski
CEO



Krzysztof Sierota
CTO



Michał Brański
VP Strategy



Elżbieta Bujniewicz-Belka
CFO



Joanna Pawlak
VP Media



Aleksander Kusz
VP E-commerce



Adam Rogaliński
VP Corporate Development



Bartłomiej Haber
VP International

A photograph of a modern office interior. In the background, a wooden slat wall is visible, with a glowing white 'WP holding' sign mounted on it. The office has a dark ceiling with recessed lighting and several spherical pendant lights. A large red geometric pattern is overlaid on the bottom half of the image.

WP holding

Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej WP

za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

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

Dane finansowe za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 i 2022 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Informacje przedstawione w poniższym zestawieniu powinny być czytane łącznie z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2022, które podlegało badaniu biegłego rewidenta.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2023

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje sprawozdania z wyniku finansowego za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2023 i 2022 roku

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Zmiana	Zmiana %
Segment Reklama i Subskrypcje				
Przychody ze sprzedaży	164 687	135 700	28 987	21,4%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	156 253	128 848	27 405	21,3%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	59 826	61 465	(1 639)	(2,7%)
Segment Turystyka				
Przychody ze sprzedaży	185 790	76 139	109 651	144,0%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	185 790	76 139	109 651	144,0%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	83 363	27 910	55 453	198,7%
Segment Finanse konsumenckie				
Przychody ze sprzedaży	47 628	50 540	(2 912)	(5,8%)
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	47 628	50 540	(2 912)	(5,8%)
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	5 718	7 295	(1 577)	(21,6%)
Segment Pozostałe				
Przychody ze sprzedaży	9 781	10 933	(1 152)	(10,5%)
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	9 781	10 933	(1 152)	(10,5%)
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	923	(838)	1 761	(210,1%)
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	405 295	270 903	134 392	49,6%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	396 861	264 051	132 810	50,3%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	149 830	95 832	53 998	56,3%
EBITDA (wg. MSSF 16)	146 273	89 312	56 961	63,8%
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(36 671)	(22 902)	(13 769)	60,1%
Zysk na działalności operacyjnej	109 602	66 410	43 192	65,0%
Wynik na działalności finansowej	(19 631)	(1 977)	(17 654)	893,0%
Zysk przed opodatkowaniem	89 971	64 433	25 538	39,6%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	70 147	48 928	21 219	43,4%
Zysk netto	71 703	50 759	20 944	41,3%

W III kwartale 2023 r. przychody ze sprzedaży wzrosły o 50% r/r, do 405,3 mln PLN, a skorygowana EBITDA zwiększyła się o 56% r/r, do 149,8 mln PLN.

W segmencie Reklama i Subskrypcje przychody gotówkowe wzrosły o 21% r/r, do 156,3 mln PLN, dzięki dynamicznemu wzrostowi w obszarze subskrypcji a także uwzględnieniu w wynikach segmentu danych Grupy Audioteka, konsolidowanej od IV kwartału 2022 r.

Skoryg. EBITDA spadła o 3% r/r i wyniosła 59,8 mln PLN, co oznacza marżę EBITDA na poziomie 38%, w porównaniu do 48% w III kw. 2022 r. Z tego prawie 7p.p. spadku procentowej marży EBITDA wynika ze strategicznej zmiany miksu obszarów segmentu i uwzględnienia wyników Grupy Audioteka po akwizycji. Sprzedaż subskrypcyjna audiobooków charakteryzuje się niższą bazową rentownością w porównaniu do sprzedaży reklam.

Obszar reklamy w III kw. 2023 r. pozostawał pod wpływem: (1) wysokiej bazy przychodów roku 2022 związanej z wyjątkowym zainteresowaniem treściami informacyjnymi (dotyczącymi ataku Rosji na Ukrainę), (2) wzrostu kosztów energii elektrycznej i (3) czynników makroekonomicznych.

- W segmencie Turystyka przychody wzrosły o 144% r/r, do 185,8 mln PLN, w wyniku bardzo silnego wzrostu przychodów spółki oferującej pakiety wyjazdów zagranicznych Wakacje.pl oraz uwzględnienia przychodów Grupy Szallas, przejętej w listopadzie 2022 r. Skorygowana EBITDA segmentu wzrosła o 199% r/r, do 83,4 mln PLN, co było związane z wysokim wzrostem EBITDA spółki Wakacje.pl, a także ujęciem wyników Grupy Szallas, której typowa sezonowość biznesu charakteryzuje się największą kontrybucją EBITDA przypadającą w III kwartale.
- W segmencie Finanse Konsumenckie, przychody spadły o 6% r/r, do 47,6 mln PLN. Spadek przychodów był związany głównie ze spadkiem udziału sprzedaży samochodów własnych w całkowitym wolumenie (ze sprzedaży których przychody są wykazywane w pełnej wartości) w spółce Superauto, podczas gdy przychody Totalmoney wzrosły r/r, w wyniku wzrostu przychodów z prowizji od instytucji finansowych. Skorygowana EBITDA segmentu spadła o 22% r/r, do 5,7 mln PLN, co było związane ze wzrostem kosztów pozyskania użytkowników, zwłaszcza w obszarze finansowania samochodów, a także presji na koszty wynagrodzeń.

EBITDA w III kw. 2023 r. została skorygowana o 3,6 mln PLN, czyli przede wszystkim o wpływ jednorazowych kosztów związanych z procesami transakcyjnymi i restrukturyzacyjnymi.

Pro forma: W III kw. 2023 r. przychody Grupy wzrosły o 11% w porównaniu do przychodów III kw. 2022 r., a skoryg. EBITDA kształtowała się na poziomie 8% powyżej poziomu z III kw. 2022, w ujęciu pro forma. Poziom marży EBITDA pro forma r/r zmniejszył się z 39% do 38%.

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

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych w III kw. 2023 r. wyniosła 36,7 mln PLN, o 13,8 mln PLN więcej w porównaniu do III kw. 2022 r. Wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2022 r. na amortyzację w III kw. 2023 r. wyniósł ok. 12 mln PLN (w tym amortyzacja bilansowa spółek oraz zidentyfikowanych wartości niematerialnych rozpoznanych w bilansie Grupy w ramach procesu alokacji ceny nabycia (PPA) tych spółek).

Wynik na działalności finansowej w III kwartale 2023 r. był ujemny, na poziomie -19,6 mln PLN, w porównaniu do -2,0 mln PLN w III kw. 2022 r. Było to spowodowane przede wszystkim znacznie wyższymi kosztami odsetek i prowizji (na poziomie 16,8 mln PLN w III kw. 2023 r., w porównaniu do 6,5 mln PLN w III kw. 2022 r.) z tytułu wyższego zadłużenia związanego z akwizycjami dokonanymi w trakcie 2022 r. i wzrostem stóp procentowych. Dodatkowo, w III kw. 2023 r. rozpoznano przychody z tytułu odsetek na poziomie 1,4 mln PLN, przychody finansowe z przeszacowania wartości aktywów finansowych w wysokości 1,0 mln PLN. Podczas gdy w okresie porównywalnym rozpoznano przychody z tytułu odsetek (1,2 mln PLN), dodatnie różnice kursowe (2,4 mln) i przychody z aktualizacji wartości aktywów finansowych (1,8 mln)

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w III kw. 2023 r. wyniósł 70,1 mln PLN i był pod negatywnym wpływem wzrostu kosztów amortyzacji i kosztów finansowych. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w okresie porównywalnym 2022 r. kształtował się na poziomie 48,9 mln PLN.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w III kw. 2023 r. wzrosły o 29% r/r, do 73,5 mln PLN, dzięki poprawie wyników operacyjnych, pomimo istotnej negatywnej zmiany w kapitale obrotowym, co jest odzwierciedleniem sezonowości typowej dla biznesu zajmującego się pośrednictwem w rezerwacji usług turystycznych (OTA). Polega ona na dużej skali przedpłat w pierwszym półroczu i regulowaniu powstałych z tego tytułu zobowiązań po sezonie wakacyjnym, co skutkuje istotną negatywną zmianą kapitału obrotowego w drugim półroczu.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w III kw. 2023 r. wyniosły -110,0 mln PLN. Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych (CAPEX) w III kw. 2023 r. wyniosły 30,5 mln PLN. Dodatkowo, wydano 74,6 mln PLN na nabycie akcji w jednostce zależnej (Audioteka).

Dług netto na koniec września 2023 r. według MSSF 16 wyniósł 545,5 mln PLN, w porównaniu do 416,7 mln PLN na koniec czerwca 2023 r. Wskaźnik długu netto do pro forma EBITDA na koniec września 2023 r. wyniósł 1,3x.

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje sprawozdania z wyniku finansowego za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 i 2022 roku

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022	Zmiana	Zmiana %
Segment Reklama i Subskrypcje				
Przychody ze sprzedaży	503 178	410 835	92 343	22,5%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	483 106	391 814	91 292	23,3%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	187 670	190 254	(2 584)	(1,4%)
Segment Turystyka				
Przychody ze sprzedaży	400 704	181 630	219 074	120,6%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	400 704	181 630	219 074	120,6%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	117 267	50 582	66 685	131,8%
Segment Finanse konsumenckie				
Przychody ze sprzedaży	152 865	124 960	27 905	22,3%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	152 865	124 960	27 905	22,3%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	20 003	21 411	(1 408)	(6,6%)
Segment Pozostałe				
Przychody ze sprzedaży	27 907	39 932	(12 025)	(30,1%)
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	27 907	39 932	(12 025)	(30,1%)
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	1 075	(1 048)	2 123	(202,6%)
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	1 075 311	750 667	324 644	43,2%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	1 055 239	731 646	323 593	44,2%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	326 015	261 199	64 816	24,8%
EBITDA (wg. MSSF 16)	318 641	243 960	74 681	30,6%
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(111 774)	(67 514)	(44 260)	65,6%
Zysk na działalności operacyjnej	206 867	176 446	30 421	17,2%
Wynik na działalności finansowej	(44 435)	4 119	(48 554)	(1 178,8%)
Zysk przed opodatkowaniem	162 432	180 565	(18 133)	(10,0%)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	116 430	138 158	(21 728)	(15,7%)
Zysk netto	121 598	143 440	(21 842)	(15,2%)

Przychody ze sprzedaży w pierwszych dziewięciu miesiącach roku 2023 r. wzrosły o 43% r/r, do 1 075,3 mln PLN.

Skorygowana EBITDA w pierwszych dziewięciu miesiącach roku 2023 r. wyniosła 326,0 mln PLN, co oznacza wzrost o 25% r/r. EBITDA w tym okresie została skorygowana o 7,4 mln PLN, czyli przede wszystkim o wpływ jednorazowych kosztów związanych z procesami transakcyjnymi i restrukturyzacyjnymi.

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych w pierwszych dziewięciu miesiącach roku 2023 r. wyniosła 111,8 mln PLN, o 44,3 mln PLN więcej w porównaniu do analogicznego okresu 2022 r. Wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2022 r. na amortyzację w pierwszych dziewięciu miesiącach roku 2023 r. wyniósł ok. 36 mln PLN (w tym amortyzacja bilansowa spółek oraz zidentyfikowanych wartości niematerialnych rozpoznanych w bilansie Grupy w ramach procesu alokacji ceny nabycia (PPA) tych spółek).

Wynik na działalności finansowej w pierwszych dziewięciu miesiącach roku 2023 r. był ujemny, na poziomie -44,5 mln PLN, w porównaniu do +4,1 mln PLN w okresie porównywalnym 2022 r. Było to spowodowane przede wszystkim znacznie wyższymi kosztami odsetek i prowizji (na poziomie 48,3 mln PLN w pierwszych dziewięciu miesiącach 2023 r., w porównaniu do 15,2 mln PLN w analogicznym okresie 2022 r.) z tytułu wyższego zadłużenia związanego z akwizycjami dokonanymi w trakcie 2022 r. i wzrostem stóp procentowych. Koszty finansowe w pierwszych dziewięciu miesiącach 2023 r. były dodatkowo obciążone negatywnym wpływem przeszacowania wartości aktywów finansowych (4,2 mln PLN). Ponadto, w pierwszych dziewięciu miesiącach 2023 r. rozpoznano przychody finansowe z tytułu odsetek na poziomie 4,9 mln PLN, a także przeszacowania wartości aktywów finansowych w wysokości 4,3 mln PLN, podczas gdy w analogicznym okresie 2022 r. przychody finansowe były zwiększone przez wpływ aktualizacji wartości aktywów finansowych (7,8 mln PLN) i zysk ze zbycia aktywów finansowych (7,2 mln PLN), przychody z odsetek (2,0 mln PLN) i dodatnie różnice kursowe (3,7 mln PLN).

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w pierwszych dziewięciu miesiącach roku 2023 r. wyniósł 116,4 mln PLN i był pod negatywnym wpływem wyższych kosztów amortyzacji i kosztów finansowych. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w okresie porównywalnym 2022 r. kształtował się na poziomie 138,2 mln PLN.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w pierwszych dziewięciu miesiącach roku 2023 r. wzrosły o 56% r/r, do 317,8 mln PLN, dzięki poprawie wyników operacyjnych, a także dodatniej zmianie kapitału obrotowego.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2023 r. wyniosły -180,8 mln PLN. Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych (CAPEX) w tym okresie wyniosły 91,3 mln PLN. Dodatkowo, wydano 74,6 mln PLN na nabycie akcji w jednostce zależnej (Audioteka).

PODMIOTY KONSOLIDOWANE W TRZECH KWARTAŁACH 2023 I 2022 ROKU

Skonsolidowane wyniki Grupy za trzy kwartały 2023 i 2022 roku uwzględniały wyniki następujących jednostek zależnych:

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

PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GŁÓWNYCH SEGMENTÓW WIRTUALNA POLSKA HOLDING

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

REKLAMA I SUBSKRYPCJE

W trzecim kwartale 2023 r. w segmencie Reklama i Subskrypcje przychody gotówkowe wzrosły o 21% r/r, do 156,3 mln PLN, dzięki dynamicznemu wzrostowi w obszarze subskrypcji, a także uwzględnieniu w wynikach segmentu danych Audioteka S.A., konsolidowanej od IV kwartału 2022 r.

W III kw. 2023 r. obszar reklamy pozostawał pod wpływem: (1) wysokiej bazy przychodów 2022 związanej z wyjątkowym zainteresowaniem treściami informacyjnymi (dotyczącymi ataku Rosji na Ukrainę), (2) wzrostu kosztów energii elektrycznej i (3) czynników makroekonomicznych.

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

W nadchodzących kwartałach Grupa spodziewa się kontynuacji wzrostu udziału reklamy internetowej w całym rynku reklamy. Rynek reklamy jest silnie zależny od sytuacji makroekonomicznej, mierzonej m.in. wzrostem PKB, oraz

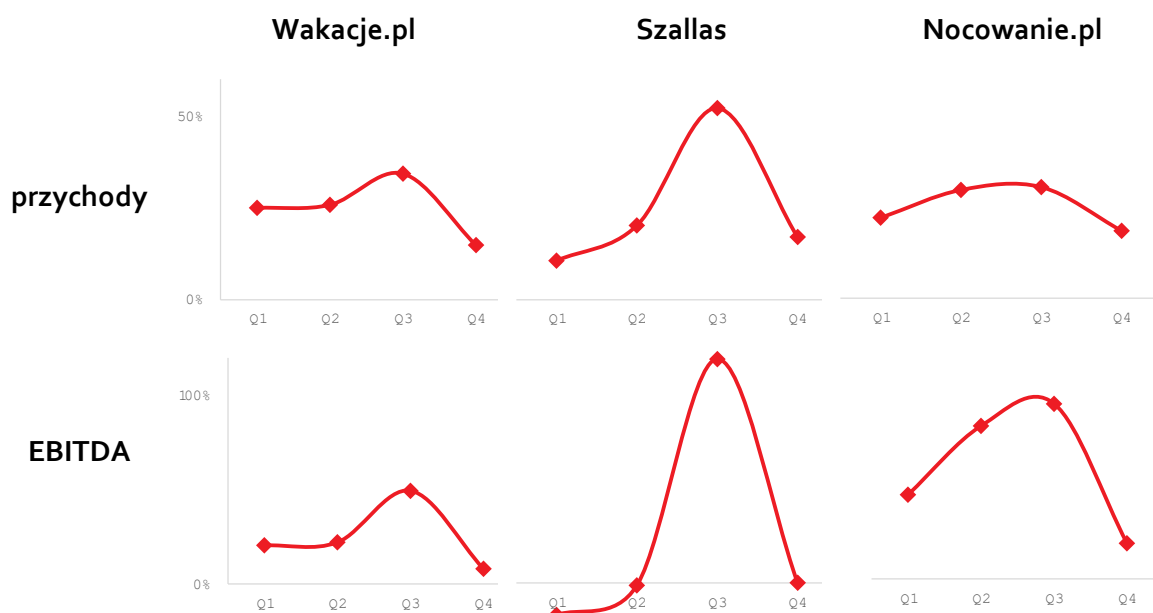
nastrojami konsumenckimi. W I kw. i II kw. 2023 r. PKB spadło odpowiednio o 0,3% r/r i 0,6% r/r w ujęciu realnym, co miało negatywne przełożenie na rynek reklamy. Według wstępnego szacunku GUS, w III kw. PKB wzrosło o 0,4% r/r. W kolejnych kwartałach makroekonomiści największych banków oczekują poprawy dynamiki PKB, do poziomu przekraczającego 2% w IV kw. 2023 r. i ok. 3% w całym 2024 r. Prognozowana poprawa otoczenia makroekonomicznego może pozytywnie przełożyć się na budżety reklamowe. Jednocześnie, na moment sprawozdania, Grupa nie obserwuje widocznej poprawy w dynamice przychodów reklamowych.

TURYSTYKA

W III kw. 2023 r. przychody segmentu Turystyka wzrosły o 14,4% r/r, co było związane przede wszystkim ze wzrostem przychodów spółki Wakacje, a także z kontrybucją przychodów spółki Szallas, która została przejęta w listopadzie 2022 r. Skoryg. EBITDA była o 199% wyższa w porównaniu do III kw. 2022 r.

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

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



Sezonowość typowa dla biznesu zajmującego się pośrednictwem w rezerwacji usług turystycznych (OTA) jest również odzwierciedlona w zmianach kapitału obrotowego. Polega ona na dużej skali przedpłat w pierwszym półroczu i regulowaniu powstałych z tego tytułu zobowiązań po sezonie wakacyjnym, co skutkuje zazwyczaj istotną negatywną zmianą kapitału obrotowego w drugim półroczu.

Turystyka zagraniczna:

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2023 r. spółka obserwowała silny popyt na turystykę zagraniczną.

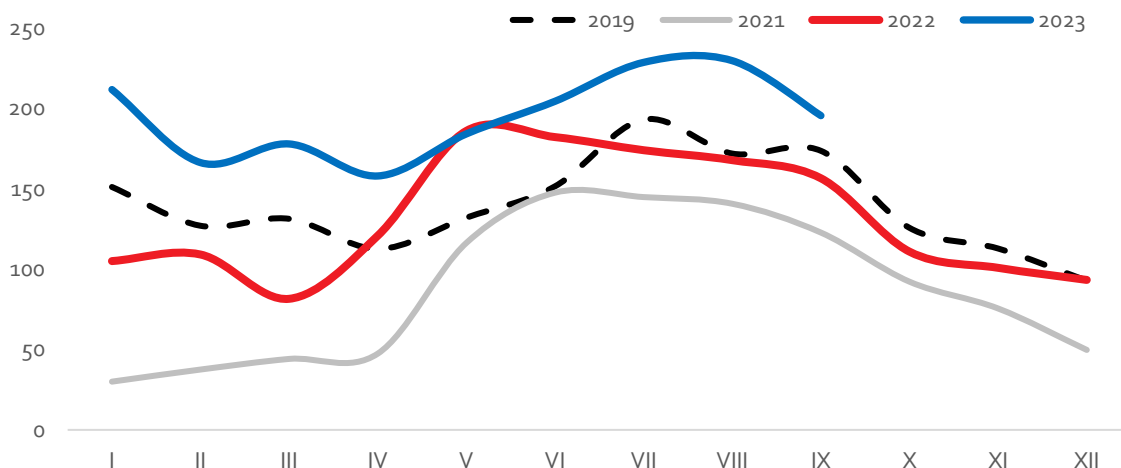
Według danych Turystycznego Funduszu Gwarancyjnego, wolumen rezerwacji wycieczek sprzedanych przez biura podróży w Polsce w okresie od stycznia do września 2023 roku wzrósł o 33% r/r. W samym III kw. 2023 r. wolumen był o 29% powyżej poziomu z III kwartału 2022 r. i o 21% powyżej przed-pandemicznego 2019 r.

W 2023 r. spółka obserwuje wciąż relatywnie wysokie zainteresowanie konsumentów turystyką zagraniczną. Sygnalizowane wcześniej ryzyko wyczerpania podaży ofert biur podróży nie miało istotnego wpływu na wyniki realizowane w 2023 r.

W nadchodzących miesiącach spółka spodziewa się kontynuacji wzrostu rynku turystyki zagranicznej. Sprzedaż w formule first minute (przedsprzedaż oferty 2023/2024) rozpoczęła się dobrze. Do głównych czynników wzrostu spółki w nadchodzących okresach Zarząd zalicza: 1) dalszy wzrost liczby sprzedawanych wycieczek w Polsce (co jest związane z wciąż relatywnie niską liczbą sprzedawanych wycieczek per capita w porównaniu do rynków zachodnich); 2) planowany dalszy wzrost udziału w rynku; 3) rosnącą popularność wysokomarżowego kanału sprzedaży *full online*.

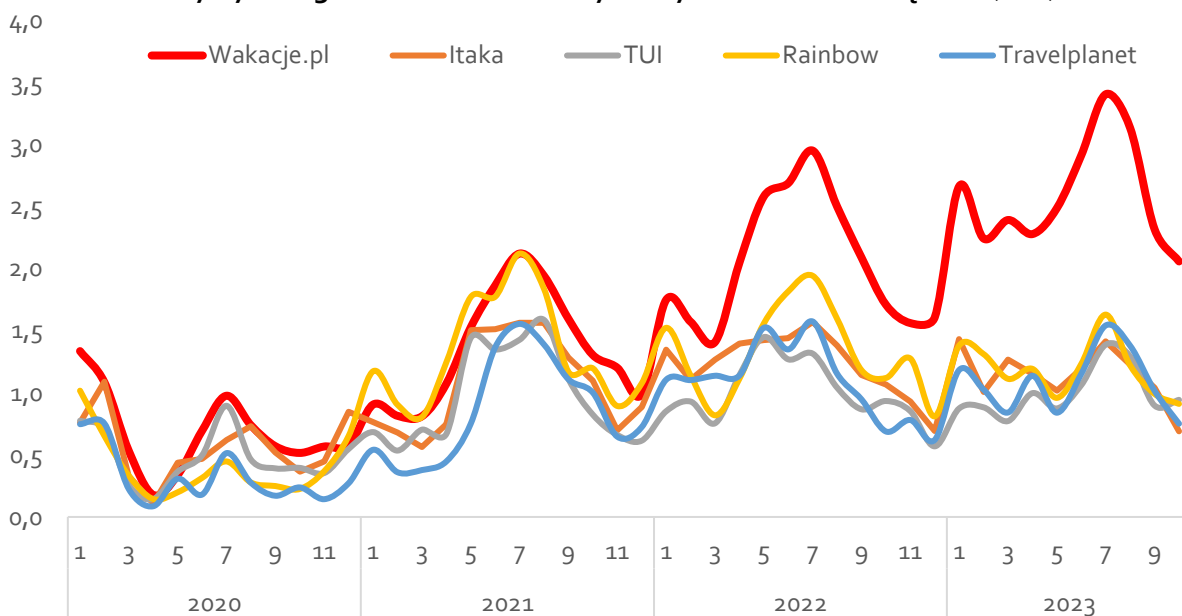
Wśród czynników ryzyka Zarząd identyfikuje wpływ otoczenia makroekonomicznego na wydatki konsumenckie, braki kadrowe w sektorze turystycznym, a także ryzyka geopolityczne (tj. konflikt na Bliskim Wschodzie i wpływ na turystykę w tym regionie, zwłaszcza w Egipcie)

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



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

Turystyka zagraniczna: liczba realnych użytkowników miesięcznie (mln)



Źródło: Mediapanel

Turystyka lokalna:

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

Zarówno w okresie od stycznia do września 2023 r., jak i w samym III kw. 2023 r., wartość rynku turystyki krajowej w regionie Europy Środkowo-Wschodniej wzrosła r/r, co było związane głównie ze wzrostem cen. Najwyższe, kilkunastoprocentowe

dynamiki wzrostu wartości rynku obserwowano w Rumunii. Sytuacja makroekonomiczna i wysoka inflacja miały negatywny wpływ na rynek turystyki lokalnej, co jest widoczne najbardziej na Węgrzech i w Czechach.

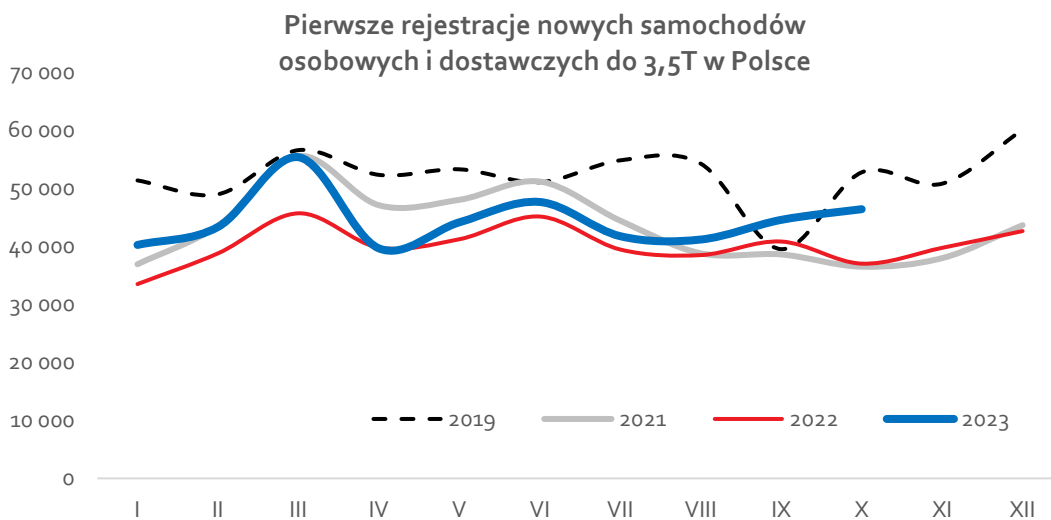
W nadchodzących okresach planowana jest kontynuacja prac związanych z integracją Szallas, a także transformacją modelu biznesowego spółki Nocowanie w kierunku rezerwacyjności.

FINANSE KONSUMENCKIE

W III kw. 2023 r. przychody segmentu spadły o 6% r/r, a EBITDA zmniejszyła się o 22% r/r.

Superauto

W okresie od stycznia do września 2023 r. w Polsce zarejestrowano 398 tys. nowych samochodów osobowych i dostawczych (do 3,5 tys. tony), czyli o 10% więcej r/r oraz o 14% mniej niż w przed pandemicznym 2019 roku. W III kwartale liczba zarejestrowanych nowych samochodów wyniosła 127 tys., co oznacza wzrost o 7% r/r.



Źródło: PZPM

Średnia ważona cena nowego samochodu osobowego wg IBRM Samar we wrześniu 2023 roku wynosiła ok. 175 tys. PLN (wzrost o 9% w porównaniu do września 2022 r.).

W ostatnich kwartałach na rynku obserwuje się wzrost dostępności samochodów osobowych i premium.

Relatywnie wysokie ceny nowych samochodów oraz środowisko wysokich stóp procentowych negatywnie przekładają się na zainteresowanie zakupem wśród klientów. Obecnie na rynku obserwuje się również rosnące koszty pozyskania użytkowników.

Przychody Superauto w III kw. 2023 r. spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku obrotowego, co jest związane przede wszystkim ze spadkiem udziału sprzedaży samochodów własnych w całkowitym wolumenie (ze sprzedaży których przychody są wykazywane w pełnej wartości, w przeciwieństwie do ujmowania przychodu ze sprzedaży do wysokości zrealizowanej marży na sprzedaży dla działalności pośrednictwa w pozyskiwaniu finansowania zakupu samochodów (sprzedaż agencyjna)). Z drugiej strony, w III kwartale 2023 r. wolumeny i średnia prowizja wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, jednak wzrosty te były istotnie poniżej dynamiki wzrostu obserwowanej w latach poprzednich, kiedy obserwowano znaczący wzrost cen nowych samochodów oraz wzrost kosztów finansowania. Jednocześnie, na rynku obserwowano znaczący wzrost kosztów pozyskania użytkownika, co negatywnie przekłada się na koszty. Obecnie Superauto jest w trakcie dostosowywania swojej bazy kosztowej do sytuacji rynkowej.

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

Totalmoney

W okresie od stycznia do września 2023 r. wg danych BIK, sprzedaż kredytów ogółem w Polsce była o 7% powyżej analogicznego okresu w 2022 r., co było związane z istotnym odbiciem w III kwartale, kiedy sprzedaż kredytów ogółem

wzrosła o 45% r/r, napędzana głównie uruchomieniem na rynku Bezpiecznego Kredytu 2% (preferencyjnego kredytu z dopłatą na zakup lub budowę pierwszego w życiu mieszkania lub domu). Sprzedaż kredytów gotówkowych, głównego produktu Totalmoney, w okresie od stycznia do września 2023 r. wzrosła o 12% r/r, w tym o 17% r/r w samym III kwartale 2023 r. Wzrost zainteresowania użytkowników kredytami gotówkowymi i rosnące konwersje z leadów wysyłanych do instytucji finansowych przełożyły się na wzrost przychodów Totalmoney.

SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W poniższej tabeli przedstawiono skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na 30 września 2023 oraz na 31 grudnia 2022.

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2023	Na dzień 31 grudnia 2022	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	1 530 315	1 533 609	(3 294)	(0,2%)
Aktywa obrotowe	537 335	477 227	60 108	12,6%
Zobowiązania długoterminowe	657 634	641 903	15 731	2,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	516 909	446 064	70 845	15,9%
Kapitał własny przypadający na jednostkę dominującą	860 350	870 031	(9 681)	(1,1%)
Kapitał zakładowy	1 465	1 464	1	0,1%
Udziały niedające kontroli	32 757	52 838	(20 081)	(38,0%)

I Aktywa trwałe

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

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2023	Struktura 2023	Na dzień 31 grudnia 2022	Struktura 2022	Zmiana	Zmiana %
Rzeczowe aktywa trwałe	108 761	7,107%	109 258	7,1%	(497)	(0,5%)
Wartość firmy	703 320	45,959%	701 314	45,7%	2 006	0,3%
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	59 512	3,889%	62 222	4,1%	(2 710)	(4,4%)
Pozostałe aktywa niematerialne	613 209	40,071%	621 400	40,5%	(8 191)	(1,3%)
Długoterminowe aktywa programowe	20 914	1,367%	15 988	1,0%	4 926	30,8%
Należności długoterminowe	1 320	0,086%	1 243	0,1%	77	6,2%
Pozostałe aktywa finansowe	18 300	1,196%	18 566	1,2%	(266)	(1,4%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 979	0,325%	3 618	0,2%	1 361	37,6%
Aktywa trwałe	1 530 315	100%	1 533 609	100%	(3 294)	(0,2%)

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na 30 września 2023 roku wzrosła o 2.006 tys. zł, co wynika z głównie przeszacowania bilansowej wartości firmy rozpoznanej w walutach obcych (1.254 tys. zł) oraz rozliczenia nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa (752 tys. zł).

Wartość inwestycji wycenianych metodą praw własności spadła o 2.710 tys. zł w wyniku rozpoznania wyniku wygenerowanego przez spółki stowarzyszone przypadającego na Grupę Kapitałową WPH.

Nakłady na wartości niematerialne (78.888 tys. zł) były w bieżącym okresie niższe od kosztów amortyzacji i likwidacji (88.088 tys. zł). Grupa poniosła nakłady głównie na skapitalizowane projekty rozwojowe oraz na zakup nowych systemów użytkowanych w działalności Grupy. Dodatkowo, wycena bilansowa na 30 września 2023 roku wartości niematerialnych ujmowanych oryginalnie w walucie obcej spowodowała wzrost wartości niematerialnych o 1.010 tys. złotych. Wartość długoterminowych aktywów programowych wzrosła w bieżącym okresie o 4.926, co wynikało głównie z poniesionych nakładów w wysokości 10.035, przy kosztach amortyzacji i likwidacji wynoszących 5.395 tys. zł.

Na dzień 30 września 2023 roku do pozostałych aktywów finansowych Grupy zaliczały się głównie akcje spółki Digitics S.A. o wartości 0,8 miliona złotych, akcje spółki Teroplan S.A. (9.525 tys. zł) oraz akcje Molieraz (1.241 tys. zł). W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa rozpoznaje ponadto wpłacone zaliczki związane z działalnością akwizycyjną Grupy (5.442 tys. zł) oraz należności z tytułu leasingu finansowego.

W analizowanym okresie rzeczowe aktywa trwałe odnotowały spadek wartości o 497 tys. zł. Koszt amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w bieżącym okresie wyniósł 23.785 tys. zł, przy poniesionych nakładach w wysokości 14.124 tys. zł. Grupa rozpoznała nowe i przeszacowała wartość dotychczasowych środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy

leasingu o 9.806 tys. zł. W 2023 roku Grupa dokonała sprzedaży lub likwidacji środków trwałych o wartości netto 707 tys. złotych.

I Aktywa obrotowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2023	Struktura 2023	Na dzień 31 grudnia 2022	Struktura 2022	Zmiana	Zmiana %
Należności handlowe gotówkowe netto	176 789	32,9%	194 403	40,7%	(17 614)	(9,1%)
Należności handlowe barterowe	6 587	1,2%	5 489	1,2%	1 098	20,0%
Aktywa z tytułu umów z klientami	12 368	2,3%	5 420	1,1%	6 948	128,2%
Należności publicznoprawne	10 645	2,0%	11 780	2,5%	(1 135)	(9,6%)
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	357	0,1%	504	0,1%	(147)	(29,2%)
Krótkoterminowe aktywa programowe	839	0,2%	1 125	0,2%	(286)	(25,4%)
Należności krótkoterminowe z tytułu działalności finansowej	1 407	0,3%	1 199	0,3%	208	17,3%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	14 475	2,7%	12 307	2,6%	2 168	17,6%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 138	1,1%	5 284	1,1%	854	16,2%
Zapasy	24 549	4,6%	26 777	5,6%	(2 228)	(8,3%)
Pozostałe aktywa obrotowe	37 423	7,0%	27 510	5,8%	9 913	36,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	245 758	45,7%	185 429	38,9%	60 329	32,5%
Aktywa obrotowe	537 335	100%	477 227	100%	60 108	12,6%

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

Spadek wartości należności handlowych wynika głównie istotnie niższego poziomu sprzedaży (a co za tym idzie istotnie niższych należności handlowych) w segmencie Reklama i subskrypcje. Przychody gotówkowe segmentu w trzecim kwartale 2023 roku były o 46.987 tys. niższe w porównaniu do czwartego kwartału 2022 roku.

Na dzień 30 września 2023 roku do pozostałych aktywów finansowych krótkoterminowych Grupy zaliczały się głównie udzielone podmiotowi niepowiązanemu pożyczki (5.710 tys. zł) oraz wycena instrumentu finansowego wynikającego z zawartej w 2022 roku przedwstępnej umowy sprzedaży mniejszościowego pakietu akcji spółki, nie będącej spółką zależną ani stowarzyszoną, za ustaloną w umowie cenę sprzedaży przekraczającą bieżącą wartość rynkową tych akcji.

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

I Zobowiązania długoterminowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2023	Struktura 2023	Na dzień 31 grudnia 2022	Struktura 2022	Zmiana	Zmiana %
Kredyty i pożyczki	557 802	84,8%	521 119	81,2%	36 683	7,0%
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	38 488	5,9%	48 060	7,5%	(9 572)	(19,9%)
Zobowiązania w ramach połączenia przedsięwzięć	-	0,0%	2 323	0,4%	(2 323)	(100,0%)
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	1 844	0,3%	3 550	0,6%	(1 706)	(48,1%)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 501	8,9%	65 634	10,2%	(7 133)	(10,9%)
Pozostałe	999	0,2%	1 217	0,2%	(218)	(17,9%)
Zobowiązania długoterminowe	657 634	100%	641 903	100%	15 731	2,5%

Na dzień 30 września 2023 roku łączna wartość części długoterminowej i krótkoterminowej kredytów i pożyczek wzrosła o 57 mln zł, co wynikało głównie z wykorzystania transzy kredytu na sfinansowanie wykupu udziałowców mniejszościowych spółki Audioteka w lipcu 2023 roku (72.250 tys. zł). Jednocześnie Grupa dokonała spłaty trzech transzy kapitałowych, zgodnie z obowiązującym harmonogramem w wysokości 15.513 tys. zł

W dniu 23 lutego 2023 Grupa podpisała aneks do umowy kredytowej wydłużający m.in. harmonogram spłat kredytu otrzymanego w roku 2022 i 2023 tzn. spłaty rozpoczną się od pierwszego kwartału 2024. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy wartość krótkoterminowej części kredytu jest rozpoznawana w wysokości przewidywanej sumy płatności części kapitałowej i odsetkowej, jaką Grupa będzie zobligowana ponieść przez kolejne dwanaście miesięcy po dacie bilansowej.

Zobowiązania długoterminowe w ramach połączenia przedsięwzięć obniżyły swoją wartość o 2.323 tys. złotych w związku z przesunięciem ostatniej części zatrzymanej ceny nabycia udziałów w spółce Extradom sp. z o.o. do zobowiązań krótkoterminowych.

W marcu 2023 roku Grupa spłaciła ponadto kolejną ratę zobowiązania z tytułu otrzymanej koncesji telewizyjnej. W styczniu 2016 roku Grupy rozpoznała w swoim bilansie zobowiązanie z tytułu otrzymanej koncesji telewizyjnej, która obowiązuje od 14 stycznia 2016 do 13 stycznia 2026 roku. Opłata za udzielenie koncesji wyniosła 13.545 tys. złotych i płatna jest w 10 rocznych ratach w wysokości 1.355 tys. złotych każda. Na 30 września 2023 roku, po dokonaniu spłaty ośmiu rat opłaty koncesyjnej, zobowiązanie Grupy szacowane wg. zasady zamortyzowanego kosztu wynosi łącznie 3.512 tys. złotych, z czego 1.724 tys. złotych ma charakter zobowiązania długoterminowego.

I Zobowiązania krótkoterminowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2023	Struktura 2023	Na dzień 31 grudnia 2022	Struktura 2022	Zmiana	Zmiana %
Kredyty i pożyczki	170 433	33,0%	149 856	33,6%	20 577	13,7%
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	24 561	4,8%	17 653	4,0%	6 908	39,1%
Zobowiązania handlowe gotówkowe	163 097	31,6%	132 790	29,8%	30 307	22,8%
Zobowiązania handlowe barterowe	6 329	1,2%	5 249	1,2%	1 080	20,6%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i z tytułu zwrotu wynagrodzenia	45 526	8,8%	49 660	11,1%	(4 134)	(8,3%)
Zobowiązania publicznoprawne	22 424	4,3%	18 137	4,1%	4 287	23,6%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	37 066	7,2%	22 563	5,1%	14 503	64,3%
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	9 035	1,7%	8 365	1,9%	670	8,0%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18 483	3,6%	14 892	3,3%	3 591	24,1%
Rezerwy na świadczenia pracownicze	7 228	1,4%	6 822	1,5%	406	6,0%
Pozostałe rezerwy	1 155	0,2%	882	0,2%	273	31,0%
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	-	0,0%	4 090	0,9%	(4 090)	(100,0%)
Zobowiązania z tytułu nabycia przedsięwzięć (inne niż earn-out)	6 927	1,3%	9 874	2,2%	(2 947)	(29,8%)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 645	0,9%	5 231	1,2%	(586)	(11,2%)
Zobowiązania krótkoterminowe	516 909	100%	446 064	100%	70 845	15,9%

W analizowanym okresie krótkoterminowa część kredytów i pożyczek wzrosła o 20.577 tys. zł, co wynikało z czynników opisanych w części raportu dotyczącej zobowiązań długoterminowych.

Wzrost zobowiązań handlowych gotówkowych wynikał głównie ze specyfiki działalności spółek segmentu Turystyka (Wakacje i Szallas) oraz sezonowości ich działalności. Segment Turystyka generuje najwyższą sprzedaż w trzecim kwartale roku, co przekłada się na wyższą wartość zobowiązań wobec dostawców usług noclegowych oraz biur podróży.

W 2023 roku Grupa zidentyfikowała istniejące w spółce Audioteka zobowiązanie wynikające z potencjalnej realizacji opcji put na udziały mniejszościowe w AMK UAB. W ramach opcji put właściciel mniejszościowy ma prawo sprzedać posiadane przez siebie udziały, a Audioteka ma obowiązek je nabyć począwszy od stycznia 2024 pod warunkiem spełnienia się przewidzianych w umowie warunków. W ocenie Grupy na moment akwizycji grupy Audioteka istniało wysokie prawdopodobieństwo, że warunki te zostaną spełnione i właściciel mniejszościowy uzyska prawo realizacji posiadanej przez siebie opcji. W sprawozdaniu za trzeci kwartał 2023 roku Grupa skorygowała prowizoryczne rozliczenie nabycia grupy Audioteka, rozpoznając zobowiązanie z tytułu nabycia przedsiębiorstwa w wysokości 4.459 tys. zł. W ocenie Grupy jest to zobowiązanie do nabycia własnych instrumentów kapitałowych i zostało pierwotnie rozpoznane w korespondencji z kapitałem własnym. Aktualizacja zobowiązania wynikająca ze zmiany prognozowanych wyników spółki AMK, będących

podstawą wyceny realizacji opcji, została ujęta w wyniku bieżącego okresu. Jednocześnie Grupa podkreśla, że nie posiada wiedzy o tym, by właściciel mniejszościowy AMK UAB miał intencję realizacji posiadanej przez siebie opcji.

Zmiana zobowiązania z tytułu warunkowego połączenia przedsięwzięć wynika z rozwiązania rezerwy na wypłatę dodatkowego wynagrodzenia z tytułu nabycia udziałów w spółce Mediapop (earn-out). Przewidziane w umowie warunki dotyczące realizacji celów oglądalnościowych nie zostały spełnione.

Spadek zobowiązań z tytułu nabycia przedsięwzięć innych niż earn-out wynika ze spłaty z stycznia 2023 kolejnej transzy ceny zatrzymanej za nabycie udziałów w spółce Extradom.

I Kapitał własny

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2023	Struktura 2023	Na dzień 31 grudnia 2022	Struktura 2022	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:	860 350	96,3%	870 031	94,3%	(9 681)	(1,1%)
Kapitał podstawowy	1 465	0,2%	1 464	0,2%	1	0,1%
Kapitał zapasowy	328 290	36,8%	327 972	35,5%	318	0,1%
Pozostałe kapitały rezerwowe	14 362	1,6%	18 159	2,0%	(3 797)	(20,9%)
Zyski zatrzymane	516 233	57,8%	522 436	56,6%	(6 203)	(1,2%)
Udziały niedające kontroli	32 757	3,7%	52 838	5,7%	(20 081)	(38,0%)
Kapitał własny	893 107	100%	922 869	100%	(29 762)	(3,2%)

W trzech kwartałach 2023 roku kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej spadł łącznie o 9.681 tys. złotych. Zmiana w kapitałach własnych przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej wynikała z następujących zdarzeń:

- obniżenie kapitału własnego o 73.238 tys. zł w związku z zatwierdzeniem do wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej;
- obniżenie kapitału własnego o 49.395 tys. zł w z tytułu rozliczenia nabycia mniejszościowego pakietu akcji spółki Audioteka S.A. Wartość stanowi różnicę pomiędzy ceną zapłaconą za akcje i wartością kapitałów przypadających na udziałowców niedających kontroli tej spółki na dzień transakcji
- obniżenie kapitału własnego o 4.527 tys. zł w z tytułu rozpoznania zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli
- wzrost kapitału własnego o 116.362 tys. złotych tytułem wypracowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej;
- wzrost kapitału własnego o 319 tys. złotych w związku z przyjęciem do depozytu papierów wartościowych, wprowadzeniem do obrotu oraz zapisaniem akcji na rachunkach uprawnionych w ramach funkcjonującego w Grupie programu opcyjnego, przy czym 1 tys. złotych podwyższył kapitał zakładowy, natomiast pozostała część tj. 318 tys. złotych przeznaczona została na kapitał zapasowy;
- wzrost kapitału własnego o 551 tys. złotych tytułem podwyższenia pozostałych kapitałów rezerwowych w związku z nabyciem praw do kolejnej transzy opcji na akcje w obowiązujących programach motywacyjnych.
- wzrost kapitału własnego o 1.901 tys. złotych tytułem rozpoznania różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych (wykazywanych w pozostałych kapitałach rezerwowych).
- obniżenie kapitału o 1.722 tys. zł w związku z wyceną posiadanych akcji spółki Moliera 2, które zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Udziały niedające kontroli zmniejszyły swoją wartość o 20.081 tys. zł, co wynikało głównie z rozliczenia nabycia mniejszościowego pakietu akcji spółki Audioteka S.A. i przeniesienia do zysków zatrzymanych wartości kapitałów przypadających na udziałowców niedających kontroli spółki Audioteka w wysokości 25.249 tys. zł. Jednocześnie wypracowany w trakcie 9 miesięcy przez Superauto.pl Sp. z o.o. oraz Grupę Audioteka zysk netto przypadający udziałowcom niekontrolującym., wyniósł odpowiednio 3.065 tys. zł oraz 2.103 tys. zł

I Omówienie przepływów pieniężnych Grupy w trzech kwartałach 2023 roku

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022
Przepływy netto z działalności operacyjnej	317 841	203 957
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(180 795)	(59 344)
Przepływy netto z działalności finansowej	(74 678)	(67 087)
Przepływy pieniężne netto razem	62 368	77 526

EBITDA wygenerowana przez Grupę, która wyniosła 318.641 tys. zł, skorygowana o wzrost kapitału obrotowego o 50.730 tys. złotych oraz zapłatę podatku dochodowego w wysokości 49.813 tys. zł, przyczyniła się do wygenerowania dodatknych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości 317.841 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły w analizowanym okresie 180.795 tys. zł, co wynikało przede wszystkim z poniesionych nakładów inwestycyjnych (CAPEX) na zakupy aktywów niematerialnych oraz środków trwałych o łącznej wartości 91.336 tys. zł i wykupu mniejszościowego pakietu akcji jednostki zależnej Audioteka S.A. za kwotę 74.644 tys. zł. W 2023 r. dokonano również spłaty kolejnej części zatrzymanej ceny Extradom.pl Sp. z o.o. (5.240 tys. zł), spłaty zobowiązania z tytułu posiadanych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do dalszego powiększenia swojego udziału w kapitale spółki Audioteka S.A. (2.682 tys. zł) oraz spłaty zobowiązania z tytułu rozliczenia ostatecznej ceny nabycia grupy Szallas tzw. „completion accounts” (1.933 tys. zł). Grupa nabyła ponadto zorganizowaną część przedsiębiorstwa o wartości 1.834 tys. zł. oraz wpłaciła zaliczki związane z działalnością akwizycyjną Grupy w wysokości 5.443 tys. zł

Przepływy netto z działalności finansowej były ujemne i ukształtowały się w bieżącym okresie na poziomie 74.678 tys. zł, co wynikało przede wszystkim wypłacenia dywidendy na rzecz właścicieli jednostki dominującej (73.238 tys. zł), ze spłaty kredytów i pożyczek (15.461 tys. zł), spłaty zobowiązań z tytułu leasingu (11.141 tys. zł) oraz spłaty odsetek i prowizji bankowych (46.039 tys. zł). W ramach działalności finansowej Grupa wykazała ponadto dodatni wpływ 72.250 tys. zł z tytułu otrzymanej transzy kredytu, przeznaczonej na zakup akcji spółki Audioteka S.A. oraz 318 tys. zł z tytułu podwyższenia kapitału podstawowego w związku z emisją kolejnych akcji w ramach istniejących programów motywacyjnych i emisji opcji menedżerskich.

Ponadto Grupa dokonała przeszacowania wartości posiadanych środków pieniężnych w walutach obcych i rozpoznała różnice kursowe w wysokości 2.039 tys. zł.

2. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING

INFORMACJE OGÓLNE I PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

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

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY

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

Nasze główne priorytety biznesowe to:

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

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

Grupa prowadzi działalność w następujących obszarach:

Reklama i Subskrypcje

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

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

Serwisy i kontent

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

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

Poczta

Usługami, które ułatwiają naszym użytkownikom komunikację są również WP Poczta i o2 Poczta. Oferują m.in. nielimitowaną pojemność skrzynki i załączniki do 100 MB. Wyróżniają się wysokim poziomem zabezpieczeń i rozwiązaniami dla biznesu.

Jednym z głównych narzędzi rozwijanych w ramach usług poczty elektronicznej jest 1login od WP. Pozwala on nie tylko na dodatkowe, dwuskładnikowe zabezpieczenie konta, ale także na prostsze logowanie do wielu innych usług. Na koniec 2022 roku poczta miała 8,3mln użytkowników miesięcznie. Coraz więcej zewnętrznych partnerów również daje swoim odbiorcom możliwość zalogowania się i uwierzytelniania danych poprzez konto 1login od WP.

Telewizja

W ramówce Telewizji WP znaleźć można światowe filmy i seriale nieemitowane wcześniej w polskich kanałach otwartej telewizji. Stacja pokazuje autorskie programy informacyjne, programy rozrywkowe oraz dokumenty i cykle o remontowaniu i urządzeniu wnętrz. W 2022 Telewizja WP utrzymała 1. miejsce na MUX8 w grupie komercyjnej 16-59 oraz w dystrybucji naziemnej; średni udział w grupie 16-59 to 0,67%¹.

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

¹ Badanie I–XII 2022, Nielsen.

Radio

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

Subskrypcje

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

Turystyka

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

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

Finanse Konsumenckie

Superauto zajmuje się pośrednictwem w pozyskiwaniu finansowania (leasing, kredyt) zakupu nowych samochodów przez internet. Prezentuje szeroką ofertę nowych samochodów różnych marek. Najwyższy standard obsługi, realizowany przez zespół doświadczonych doradców, pozwala klientom indywidualnym i firmom na sfinansowanie zakupu nowego samochodu w leasingu, wynajmie lub pożyczce bez wychodzenia z domu.

Totalmoney to wiodąca platforma do porównywania różnych produktów finansowych, m.in. kredytów gotówkowych. Serwisy Grupy WP porównują i pozwalają wybrać najkorzystniejsze oferty kredytów, pożyczek, kart i kont. Eksperti Totalmoney piszą prostym językiem, a tworzone przez nich treści pozwalają odnaleźć się w zawiłym świecie finansów. Dla zainteresowanych pogłębioną wiedzą przygotowują również profesjonalne rankingi i analizy.

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

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



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

Poniższa tabela przedstawia pozycję rynkową Grupy Kapitałowej na tle konkurencji.

Nr	Podmiot	Realni użytkownicy (mln)	Odsłony (mln)	Czas spędzony (mln h)
1	Grupa Google	28,8	4,2	557,0
2	Grupa Meta Platforms	25,3	0,8	577,4
3	Grupa Wirtualna Polska	21,1	3,1	57,8
4	Grupa RAS Polska	20,8	2,4	47,0
5	Grupa Polsat-Interia	20,6	1,8	36,5
6	Grupa Allegro	20,1	2,4	32,9
7	Grupa Agora	18,4	0,8	14,2
8	Grupa Polska Press	16,8	0,7	3,5
9	Grupa OLX	16,7	1,4	26,2
10	Grupa ZPR Media	16,1	0,4	15,0

Źródło: Mediapanel, wrzesień 2023

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA

Schemat przedstawia strukturę Grupy na dzień 30 września 2023 roku.

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

Nazwa podmiotu	Siedziba	Spółka matka	Udział spółki matki	Efektywny udział WPH
----------------	----------	--------------	---------------------	----------------------

* Grupa Audioteka

Audioteka S.A.	Polska, Warszawa	Stacja Służew		100%
Audiotéka CZ s.r.o.	Czechy	Audioteka S.A.	50%	50%
Audioteka Yayincilik Hizmetleri A.Ş.	Turcja	Audioteka S.A.	51%	51%
UAB "AMK"	Litwa	Audioteka S.A.	70%	70%
Audio Apps Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	Audioteka S.A.	100%	100%

Nazwa podmiotu	Siedziba	Spółka matka	Udział spółki matki	Efektywny udział WPH
----------------	----------	--------------	---------------------	----------------------

** Grupa Szallas

Szallas.hu. ZRT	Węgry	Szallas Group Zrt	100%	100%
Szallas es Utazas Kft.	Węgry	Szallas.hu. ZRT	100%	100%
Utazok.hu Kft.	Węgry	Szallas es Utazas Kft.	100%	100%
Travelminit SRL	Rumunia	Szallas.hu. ZRT	100%	100%
Online Holding SRL	Czechy	Szallas.hu. ZRT	100%	100%
Hotel.cz a.s.	Czechy	Online Holding SRL	100%	100%
Szallas d.o.o.	Chorwacja	Szallas.hu. ZRT	100%	100%

Zmiany w składzie i strukturze Grupy

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

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

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

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

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

W dniu 28 września 2023 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki Superauto24.com Sp. z o.o. na Superauto.pl Sp. z o.o.

W dniu 30 września 2023 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki zależnej Camellia Investments Kft na Szallas Group Zrt.

– Grupa Audioteka

W dniu 2 czerwca 2023 roku Wirtualna Polska Media S.A. oraz Stacja Służew sp. z o.o. zawarły warunkową transakcję nabycia akcji oraz warrantów subskrypcyjnych Audioteka S.A. Transakcja została zawarta pod warunkami zawieszającymi, w szczególności w postaci wydania decyzji o zgodzie na koncentrację przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, które zostały spełnione 14 lipca 2023 r.

Przed zawarciem transakcji, Stacja Służew posiadała akcje stanowiące łącznie ok. 59,5% kapitału zakładowego Audioteki i reprezentujące ok. 59,5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Audioteki oraz warrant subskrypcyjny uprawniający do konwersji na akcje Audioteka, które łącznie z posiadanymi akcjami stanowiły ok. 61% w kapitale zakładowym Audioteka.

Finalizacja transakcji nastąpiła w dniu 27 lipca 2023 r. W jej wyniku oraz po dokonaniu płatności i przejściu praw do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych w ramach transakcji Spółka poprzez podmioty zależne posiada, razem z akcjami nabytymi wcześniej, akcje stanowiące łącznie 100% kapitału zakładowego Audioteki i reprezentujące 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Audioteki. Łączna wartość transakcji opiewa na 74,64 mln zł i została sfinansowana ze środków pochodzących z transzy Kredytu Capex w ramach umowy kredytów z dnia 25 lutego 2020 roku

■ Zmiany w strukturze Grupy po dacie bilansowej

W dniu 2 listopada 2023 roku nastąpiło połączenie Audioteka S.A. oraz Netwizor Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Audioteka na Netwizor. Jednocześnie spółka Netwizor zmieniła nazwę na Audioteka Group Sp. z o.o.

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

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

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

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

■ Sytuacja polityczno-gospodarcza w Polsce i na świecie

W dniu 24 lutego 2022 roku doszło do ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę. Następnie, wiele krajów, w tym kraje Unii Europejskiej i Stany Zjednoczone, nałożyły na Rosję szereg sankcji, w tym znaczne ograniczenia importu, a także blokadę systemu SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication). W dniu wybuchu konfliktu, w Grupie Wirtualna Polska Holding uruchomiono wzmożony monitoring sytuacji. Na naszych serwisach obserwowaliśmy wzmożone zainteresowanie tematyką informacyjną, zwłaszcza bezpośrednio związaną z sytuacją w Ukrainie. Wzrosło również ryzyko cyberataków. W wyniku wzrostu niepewności w otoczeniu polityczno-gospodarczym, bezpośrednio po wybuchu konfliktu, obserwowaliśmy negatywny wpływ na przychody Grupy, zarówno w obszarze mediów, jak i spółek e-commerce. Następnie, obserwowaliśmy stopniową poprawę, zarówno w przychodach reklamowych, jak i e-commerce.

W trakcie 2022 r. nastąpiło pogorszenie otoczenia makroekonomicznego, przejawiające się ze spadkiem dynamiki wzrostu PKB, wzrostem stóp procentowych, a także utrzymującą się wysoką inflacją. W całym 2023 r. Komisja Europejska prognozuje spadek dynamiki wzrostu PKB w Polsce do 0,5%, przy średniorocznej inflacji na poziomie 11,4%. Obecnie koniunktura konsumencka lekko poprawia się, ale wciąż dynamika wzrostu sprzedaży detalicznej w Polsce w ujęciu realnym pozostaje ujemna: we wrześniu 2023 r. sprzedaż detaliczna spadła realnie o 0,3% r/r, w porównaniu do spadku o 2,7% w sierpniu.

I Istotne przejęcia dokonane przez Grupę w poprzednich okresach

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

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

I Koszty finansowania związane z akwizycjami

Grupa korzysta z finansowania dłużnego w zakresie swojej działalności akwizycyjnej.

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

W 2023 nastąpiło wykorzystanie transzy kredytu na zakup mniejszościowego pakietu akcji spółki Audioteka (72 mln).

Na dzień 30 września 2023 roku kwota zadłużenia na podstawie umowy kredytu wyniosła 714 milionów złotych, w porównaniu do 194 mln zł na koniec 30 września 2022 r. Zadłużenie netto w relacji do skorygowanej EBITDA pro forma na dzień 30 września 2023 r. wyniosło 1,25x.

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

W trzech kwartałach 2023 roku koszty z tytułu odsetek i prowizji Grupy, które w przeważającej części wynikały z odsetek dotyczących kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytu, wyniosły 48,2 mln złotych. Wysokość tych kosztów w kolejnych okresach będzie zależeć od wysokości stawki WIBOR 3M, która według stanu na 30 września 2023 roku wynosiła 5,77%.

Poza opisanymi powyżej czynnikami w okresie pierwszych 9 miesięcy 2023 r. roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

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

I Sytuacja polityczno-gospodarcza w regionie i na świecie

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

Obecnie, w związku z niepewnością w otoczeniu polityczno-gospodarczym, dla regionu Europy Środkowo-wschodniej instytucje finansowe w 2023 r. spodziewają się niskiego wzrostu PKB, czemu towarzyszyć ma wciąż wysoka inflacja. Poprawa sytuacji (rozumiana jako wzrost PKB, istotny spadek poziomu inflacji i realny wzrost wydatków konsumenckich) spodziewana jest w 2024 r.

Komisja Europejska prognozuje w 2023 r. wzrost PKB w wysokości 0,5% w Polsce, 0,5% na Węgrzech, 0,2% w Czechach, 3,2% w Rumunii i 0,8% w całej Unii Europejskiej. Inflacja w tym roku jest prognozowana na wciąż wysokim poziomie: 16,4% na Węgrzech, 11,4% w Polsce, 11,9% w Czechach i 9,7% w Rumunii.

W 2024 r. Komisja Europejska oczekuje, że PKB wzrośnie o 2,7% w Polsce, 2,8% na Węgrzech, 2,6% w Czechach i 3,5% w Rumunii i 1,4% w całej UE. Jednocześnie KE oczekuje, że inflacja znacząco obniży się w 2024 r., do 6,1% w Polsce, 4,0% na Węgrzech, 3,4% w Czechach i 4,6% w Rumunii.

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

I Konkurencja na rynku

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

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

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

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

Sukces Grupy jest uzależniony od rozwoju usług i technologii, a także od liczby użytkowników internetu, co z kolei determinuje rozwój rynku reklamy online i handlu elektronicznego. W 2022 roku w Polsce dostęp do internetu miało 93,3% gospodarstw domowych (w stosunku do 2021 roku nastąpił w tym zakresie wzrost o 0,9 p.p.) (źródło: Społeczeństwo Informacyjne 2022 – GUS). W ostatnich latach obserwuje się zmianę sposobu dostępu do internetu, co również może mieć istotny wpływ na dynamikę rozwoju rynków, na których działa Grupa. W dobie szybkiego rozwoju technologicznego z każdym rokiem wzrasta liczba gospodarstw domowych i przedsiębiorstw korzystających z połączeń internetowych przy użyciu technologii mobilnej. Tym samym zarówno zmiany tendencji w sposobie użytkowania internetu, jak i wzrost prędkości połączeń mogą wpływać na dynamikę rozwoju poszczególnych segmentów rynku reklamy internetowej i handlu elektronicznego.

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

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

związanym z restrykcjami spowodowanymi pandemią COVID-19, w 2022 r. w Polsce obserwowano stabilizację udziału handlu internetowego w sprzedaży detalicznej. Jednocześnie, w ubiegłym roku, obserwowano wzrost popularności modelu sprzedaży omnichannel (wielokanałowej), a także q-commerce (quick commerce, czyli „dostawa na żądanie”). Nie można wykluczyć, że z powodów pozostających poza kontrolą Grupy, takich jak np. zmiana przyzwyczajeń konsumentów, nastąpi zahamowanie trendu migracji sprzedaży z kanału tradycyjnego do kanału online, co może przełożyć się negatywnie na możliwość rozwoju Grupy w zakresie e-commerce.

I Zwiększenie efektywności dzięki wykorzystaniu zasobów danych Grupy i narzędzi big data

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

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

I Aktywna działalność akwizycyjna

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

W 2022 r. Grupa dokonała szeregu akwizycji spółek. Szczegóły dotyczące przeprowadzonych akwizycji zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2022 r. Dokonane akwizycje będą mieć istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w kolejnych okresach. Dodatkowo, w lipcu 2023 r. Grupa dokonała transakcji zakupu akcji Audioteka, w wyniku której posiada 100% akcji podmiotu (w porównaniu do 59,5% na koniec czerwca 2023 r.).

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

5. ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W TRZECH KWARTAŁACH 2023 ROKU

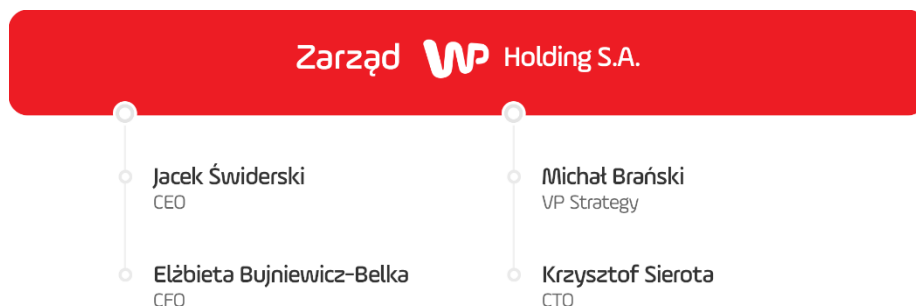
Poza opisanymi zmianami w strukturze Grupy oraz zmianami wartości kapitału własnego Spółki dominującej w analizowanym okresie nie wystąpiły inne istotne zdarzenia.

6. AKCJE I AKCJONARIAT

ORGANY SPÓŁKI WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA I ZMIANY W ICH SKŁADZIE

ZARZĄD SPÓŁKI

Skład Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:



RADA NADZORCZA SPÓŁKI

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



W dniu 8 listopada 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o powołaniu pani Joanny Różyckiej-Iwan na Członka Rady Nadzorczej Spółki spełniającego kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką.

POLITYKA DYWIDENDOWA

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

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

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

- bieżącą sytuację finansową Grupy Kapitałowej,

- b) plany inwestycyjne Grupy,
- c) potencjalne cele akwizycyjne spółek wchodzących w skład Grupy,
- d) przewidywany poziom wolnych środków pieniężnych w WPH w roku obrotowym, w którym przypada płatność dywidendy.

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

W dniu 12 kwietnia 2023 Zarząd WPH SA wystąpił do Rady Nadzorczej Spółki z rekomendacją wypłaty dywidendy w kwocie 2,50 złotych na akcje. Rekomendacja została przyjęta przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 12 kwietnia 2023 roku.

W dniu 21 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wirtualna Polska Holding podjęło uchwałę o przeznaczeniu części zysku za poprzedni rok obrotowy w wysokości 73.238 tys. zł na wypłatę dywidendy. Dywidenda została wypłacona 11 lipca 2023 roku.

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na dzień 30 września 2023 roku kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 29.298.814 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.588.523 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;
- 785.889 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 3.339.744 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 260.143 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Do obrotu na rynku regulowanym dopuszczone są akcje serii B, C, D, E i F oraz nieuprzywilejowane co do głosu akcje na okaziciela serii A.

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę Wirtualna Polska Holding SA zawiadomieniami i według najlepszej wiedzy Spółki, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 30 września 2023 roku wyglądała jak w kolejnej tabeli.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świderski poprzez podmiot zależny:	3 785 667	12,92%	7 548 904	18,60%
Orfe S.A.	3 785 667	12,92%	7 548 904	18,60%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 781 416	12,91%	7 544 652	18,59%
10X S.A.	3 767 488	12,86%	7 530 724	18,55%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	12,89%	7 540 400	18,58%
Albemuth Inwestycje S.A.	3 763 236	12,84%	7 526 472	18,54%
Łącznie Założyciele *	11 344 247	38,72%	22 633 956	55,76%
Allianz OFE	3 597 103	12,28%	3 597 103	8,86%
Pozostali	14 357 464	49,00%	14 357 464	35,37%
Razem	29 298 814	100%	40 588 523	100%

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

W dniu 12 października 2023 roku Jacek Świderski, Michał Brański oraz Krzysztof Sierota, poprzez swoje spółki zależne dokonali zbycia łącznie 18.000 posiadanych przez siebie akcji Spółki.

W dniu 26 października 2023 r. nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 1.041 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 3.561 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww.

akcji kapitał zakładowy Spółki wyniósł 1.465.170,80 złotych i dzielił się na 29.303.416 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.593.125 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień niniejszego raportu struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA wyglądała następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Orfe S.A.	3 779 667	12,90%	7 542 904	18,58%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 775 416	12,88%	7 538 652	18,57%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 771 164	12,87%	7 534 400	18,56%
	3 763 236	12,84%	7 526 472	18,54%
Łącznie Założyciele *	11 326 247	38,65%	22 615 956	55,71%
Allianz OFE Allianz DFE II Allianz OFE	3 597 103	12,28%	3 597 103	8,86%
Pozostali	14 380 066	49,07%	14 380 066	35,42%
Razem	29 303 416	100%	40 593 125	100%

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

STAN POSIADANYCH AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

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

- Jacek Świdorski jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.237 akcji imiennych serii A Spółki posiadanych przez Orfe SA, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu oraz 16.430 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Orfe SA, co stanowi łącznie 12,90% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.542.904 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,58% w ogólnej liczbie głosów;
- Krzysztof Sierota jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.236 akcji imiennych serii A Spółki posiadanych przez Albemuth Inwestycje SA uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu oraz 7.928 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Highcastle Sp. z o.o., co stanowi łącznie 12,87% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.534.400 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,56% w ogólnej liczbie głosów
- Michał Brański jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.236 akcji imiennych serii A Spółki posiadanych przez 10X SA, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu, 7.928 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Now2 Sp. z o.o. oraz 4.252 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez 10X SA, co stanowi łącznie 12,88% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.538.652 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,57% w ogólnej liczbie głosów.
- W ramach realizacji pierwszej fazy planu motywacyjnego Elżbieta Bujniewicz-Belka (Członek Zarządu) objęła 18.664 akcji zwykłych na okaziciela nowej serii C emitowanych na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii C. W kolejnych fazach programu Elżbieta Bujniewicz-Belka objęła 93.318 akcji zwykłych na okaziciela serii D emitowanych na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii D. Elżbieta Bujniewicz-Belka posiada ponadto 564 akcji zakupionych we wrześniu 2017 roku. Elżbieta Bujniewicz-Belka jest także uprawniona do objęcia maksymalnie 120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F emitowanych w ramach drugiego programu opcji menedżerskich na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii F.

W dniu 12 października 2023 roku Jacek Świdorski, Michał Brański oraz Krzysztof Sierota, poprzez swoje spółki zależne dokonali zbycia łącznie 18.000 posiadanych przez siebie akcji Spółki.

Dodatkowe informacje na temat struktury i zmian w kapitale własnym oraz prawach głosu opisane zostały w nocie 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

INFORMACJA O UMOWACH DOTYCZĄCYCH ZMIAN W STRUKTURZE AKCJONARIATU

Plan motywacyjny – płatności oparte na akcjach oraz system jego kontroli

Pierwszy plan motywacyjny

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

Szczegółowe informacje na temat pierwszego planu motywacyjnego zostały opisane w nocie 22 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023.

Drugi Plan Motywacyjny

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

Szczegółowe informacje na temat nowego planu motywacyjnego zostały opisane w nocie 22 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023.

NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Zarówno Wirtualna Polska Holding SA jak i żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na 30 września 2023 roku nie posiadała akcji własnych.

7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

Szczegółowe informacje na temat zdarzeń po dniu bilansowym zostały przedstawione w nocie 32 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2023.

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

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

Polska Holding SA lub jednostek zależnych, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Wirtualna Polska Holding SA.

W trakcie pierwszych dziewięciu miesięcy 2023 roku rezerwy na sprawy sądowe wzrosły o 230 tys. złotych.

INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w notce 29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku.

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

■ Gwarancje wobec podmiotów spoza Grupy

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

■ Gwarancje wewnątrzgrupowe

Gwarantami aktualnej na dzień 30 września 2023 roku umowy kredytowej zawartej 25 lutego 2020 roku pomiędzy spółkami Wirtualna Polska Media SA, Wirtualna Polska Holding SA oraz mBank SA, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, ING Bank Śląski SA, Bank Polska Kasa Opieki SA oraz BNP Paribas Bank Polska SA są: Wirtualna Polska Holding SA, Wakacje.pl SA, Totalmoney.pl Sp. z o.o., Extradom.pl sp. z o.o., Stacja Służew Sp. z o.o., Szallas Group Zrt., Szallas.hu Zrt., Nocowanie Sp.z o.o., Netwizor Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 1 Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 2 Sp. z o.o. oraz Hotel.cz a.s.

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

■ Udzielone pożyczki

Na 30 września 2023 roku Wirtualna Polska Holding SA oraz Wirtualna Polska Media SA są stronami pożyczek udzielonych spółkom wchodzącym w skład grupy kapitałowej, spółkom stowarzyszonym a także podmiotowi niepowiązanemu przeznaczonych na finansowanie akwizycji oraz bieżącej działalności operacyjnej.

Jednostka dominująca nie posiada pożyczek od innych spółek z grupy.

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

■ Kredyty i pożyczki zaciągnięte w instytucjach finansowych

Zgodnie z przyjętym w Grupie Kapitałowej modelem finansowania stroną kredytu zaciągniętego w instytucjach zewnętrznych (poza kredytem w rachunku bieżącym) są wyłącznie Wirtualna Polska Holding SA oraz spółka zależna Wirtualna Polska Media SA, przy czym obaj kredytobiorcy oraz wybrane spółki należące do grupy kapitałowej są gwarantami tej umowy. Opis parametrów otrzymanego kredytu oraz zmiany, jakie miały miejsce w trakcie roku zostały szczegółowo opisane w notce 23 sprawozdania finansowego.

■ Pożyczki wewnątrzgrupowe

Na dzień 30 września 2023 roku Wirtualna Polska Holding SA oraz Wirtualna Polska Media SA są stronami udzielonych zarówno spółkom wchodzącym w skład grupy kapitałowej, jak i podmiotowi niepowiązanemu pożyczek przeznaczonych na finansowanie akwizycji oraz bieżącej działalności operacyjnej. Jednostka dominująca nie posiada pożyczek od innych spółek z grupy.

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

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

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

8. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EURO

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 i 2022 roku. Wybrane dane finansowe zawarte w poniższych tabelach zostały zaprezentowane w tys. złotych, o ile nie zaznaczono inaczej. Informacje zawarte w tych tabelach powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w skonsolidowanym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku oraz z informacjami zawartymi w punkcie 1 niniejszego sprawozdania.

	Dziewięć miesięcy zakończonych	Dziewięć miesięcy zakończonych	Dziewięć miesięcy zakończonych	Dziewięć miesięcy zakończonych
	30 września 2023	30 września 2022	30 września 2023	30 września 2022
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	1 075 311	750 667	234 923	160 125
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	1 055 239	731 646	230 537	156 068
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	326 015	261 199	71 224	55 717
EBITDA (wg. MSSF 16)	318 641	243 960	69 613	52 039
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(111 774)	(67 514)	(24 419)	(14 401)
Zysk na działalności operacyjnej	206 867	176 446	45 194	37 638
Wynik na działalności finansowej	(44 435)	4 119	(9 708)	879
Zysk przed opodatkowaniem	162 432	180 565	35 486	38 516
Zysk netto	121 598	143 440	26 565	30 597

	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	30 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2023	31 grudnia 2022
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
Aktywa razem	2 067 650	2 010 836	446 037	428 759
Aktywa trwałe	1 530 315	1 533 609	330 122	327 002
Aktywa obrotowe	537 335	477 227	115 915	101 756
Zobowiązania długoterminowe	657 634	641 903	141 866	136 869
Zobowiązania krótkoterminowe	516 909	446 064	111 509	95 112
Kapitał własny	893 107	922 869	192 663	196 778
Kapitał zakładowy	1 465	1 464	316	312
Udziały niedające kontroli	32 757	52 838	7 066	11 266

	Dziewięć miesięcy zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone	Dziewięć miesięcy zakończone
	30 września 2023	30 września 2022	30 września 2023	30 września 2022
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	317 841	203 957	69 439	43 506
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(180 795)	(59 344)	(39 498)	(12 659)
Przepływy netto z działalności finansowej	(74 678)	(67 087)	(16 315)	(14 310)
Przepływy pieniężne netto razem	62 368	77 526	13 625	16 537

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 30 września 2023 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6356 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 30 września 2023 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2022 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6899 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2022 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,5773 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów 2023 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,6880 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów 2022 roku).



Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej WP

za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. zł)	Nota	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022
Przychody ze sprzedaży	10	1 075 311	750 667	405 295	270 903
Wartość sprzedanych towarów		(86 401)	(71 471)	(26 814)	(29 945)
Amortyzacja		(116 632)	(71 646)	(38 393)	(24 352)
Zużycie materiałów i energii		(12 849)	(5 913)	(4 147)	(2 290)
Koszty programu opcji pracowniczych	22	(551)	(1 888)	(174)	(629)
Usługi obce		(371 806)	(207 914)	(132 225)	(77 693)
Koszty wynagrodzeń i świadczeń		(271 877)	(203 622)	(91 388)	(68 682)
Pozostałe koszty operacyjne	14	(17 564)	(11 860)	(6 212)	(3 197)
Utrata wartości firmy	20	-	(5 651)	-	-
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	13	9 236	5 744	3 660	2 295
Zysk na działalności operacyjnej		206 867	176 446	109 602	66 410
Przychody finansowe	15	9 660	20 714	1 818	5 414
Koszty finansowe	15	(56 241)	(16 343)	(18 650)	(7 139)
Aktualizacja wyceny zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć		4 856	-	614	-
Udział w zyskach/stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		(2 710)	(252)	(3 413)	(252)
Zysk przed opodatkowaniem		162 432	180 565	89 971	64 433
Podatek dochodowy	16	(40 834)	(37 125)	(18 268)	(13 674)
Zysk netto		121 598	143 440	71 703	50 759
Pozostałe całkowite dochody/(straty) podlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego, w tym:		1 901	-	(3 662)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 901	-	(3 662)	-
Pozostałe całkowite dochody/(straty) niepodlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego, w tym:		(1 722)	(4 630)	(981)	185
Zyski (straty) z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		(1 722)	(4 630)	(981)	185
Pozostałe całkowite dochody		179	(4 630)	(4 643)	185
Dochody całkowite		121 777	138 810	67 060	50 944
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		116 430	138 158	70 147	48 928
Udziałom niedającym kontroli		5 168	5 282	1 556	1 831
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		116 609	133 528	65 504	49 113
Udziałom niedającym kontroli		5 168	5 282	1 556	1 831

(w tys. zł)	Nota	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022
Zysk netto na jedną akcję (w złotych)					
Podstawowy, w tym:	17	4,15	4,90	2,45	1,73
z działalności kontynuowanej		4,15	4,90	2,45	1,73
z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Rozwodniony	17	4,13	4,87	2,44	1,73
z działalności kontynuowanej		4,13	4,87	2,44	1,73
z działalności zaniechanej		-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. zł)	Nota	Na dzień 30 września 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	108 761	109 258
Wartość firmy	20	703 320	701 314
Aktywa niematerialne	19	613 209	621 400
Pozostałe aktywa finansowe		18 300	18 566
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		59 512	62 222
Długoterminowe aktywa programowe	19	20 914	15 988
Należności długoterminowe		1 320	1 243
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	4 979	3 618
Aktywa trwałe razem		1 530 315	1 533 609
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa programowe	19	839	1 125
Należności handlowe i pozostałe aktywa		251 357	251 085
Krótkoterminowe aktywa finansowe		14 475	12 307
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		357	504
Zapasy		24 549	26 777
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		245 758	185 429
Aktywa obrotowe razem		537 335	477 227
AKTYWA RAZEM		2 067 650	2 010 836
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	21	1 465	1 464
Kapitał zapasowy		328 290	327 972
Pozostałe kapitały rezerwowe		14 362	18 159
Zyski zatrzymane		516 233	522 436
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		860 350	870 031
Udziały niedające kontroli		32 757	52 838
Kapitał własny		893 107	922 869
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	23	557 802	521 119
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	23	38 488	48 060
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	1 845	6 092
Rezerwy długoterminowe, w tym:	24	998	998
Rezerwy na świadczenia pracownicze		998	998
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	58 501	65 634
Zobowiązania długoterminowe razem		657 634	641 903
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	23	170 433	149 856
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	23	24 561	17 653
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25	308 887	265 620
Rezerwy krótkoterminowe, w tym:	24	8 383	7 704
Rezerwy na świadczenia pracownicze		7 228	6 822
Pozostałe rezerwy		1 155	882
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 645	5 231
Zobowiązania krótkoterminowe razem		516 909	446 064
Zobowiązania razem		1 174 543	1 087 967
PASYWA RAZEM		2 067 650	2 010 836

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tys. zł)	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 roku		1 464	327 972	18 159	522 436	870 031	52 838	922 869
Zysk/(strata) netto		-	-	-	116 430	116 430	5 168	121 598
Pozostałe całkowite dochody		-	-	179	-	179	-	179
Razem całkowite dochody		-	-	179	116 430	116 609	5 168	121 777
Program opcyjny	21, 22	1	318	551	-	870	-	870
Uchwalona dywidenda na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej		-	-	-	(73 238)	(73 238)	-	(73 238)
Nabycie spółki zależnej		-	-	-	(49 395)	(49 395)	(25 249)	(74 644)
Korekta alokacji ceny nabycia spółki zależnej		-	-	(4 527)	-	(4 527)	-	(4 527)
Zwiększenie/zmniejszenie wartości kapitału własnego		1	318	(3 797)	(6 203)	(9 681)	(20 081)	(29 762)
Kapitał własny na dzień 30 września 2023		1 465	328 290	14 362	516 233	860 350	32 757	893 107

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

(w tys. zł)	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 roku		1 462	327 085	13 172	387 025	728 744	14 568	743 312
Zysk/(strata) netto		-	-	-	138 158	138 158	5 282	143 440
Pozostałe całkowite dochody		-	-	(4 630)	-	(4 630)	-	(4 630)
Razem całkowite dochody		-	-	(4 630)	138 158	133 528	5 282	138 810
Program opcyjny	2		678	1 888	-	2 568	-	2 568
Uchwalona dywidenda na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej		-	-	-	(35 120)	(35 120)	-	(35 120)
Nabycie spółki zależnej		-	-	-	-	-	13 302	13 302
Zwiększenie/zmniejszenie wartości kapitału własnego	2		678	(2 742)	103 038	100 976	18 584	119 560
Kapitał własny na dzień 30 września 2022 roku		1 464	327 763	10 430	490 063	829 720	33 152	862 872

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Nota	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		162 432	180 565
Korekty:		205 222	60 492
Amortyzacja		116 632	71 646
Płatności za licencje programowe		(10 477)	(7 011)
Zyski/Straty na sprzedaży/likwidacji/aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów programowych		299	498
Koszty finansowe		56 241	16 343
Udział w zyskach/stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		2 710	252
Przychody finansowe z tytułu aktualizacji wartości należności i inwestycji finansowych		(5 250)	(14 986)
Przychody finansowe z tytułu różnic kursowych		(482)	(3 655)
Aktualizacja wyceny zobowiązania z tytułu połączenia przedsięwzięć		(4 856)	-
Utrata wartości pozycji wartość firmy		-	5 651
Koszt programu opcji pracowniczych		551	1 888
Pozostałe korekty		(876)	18
Zmiana kapitału obrotowego			
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych aktywów obrotowych	30	(149)	(7 834)
Zmiana stanu zapasów		957	(9 109)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	30	49 243	6 268
Zmiana stanu rezerw		679	523
Środki pieniężne z działalności jednostki		367 654	241 057
Podatek dochodowy zapłacony		(50 231)	(38 190)
Podatek dochodowy zwrócony		418	1 090
Przepływy netto z działalności operacyjnej		317 841	203 957
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		1 044	246
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(91 336)	(63 497)
Spłata zobowiązań z tytułu nabycia przedsięwzięć		(9 855)	(2 879)
Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa		(1 834)	-
Nabycie udziałów w jednostce zależnej		(74 644)	-
Środki pieniężne przejęte w ramach akwizycji jednostek zależnych		-	(14 101)
Udzielenie pożyczek		-	31 526
Spłata odsetek od pożyczek udzielonych		238	-
Spłata udzielonych pożyczek i należności inwestycyjnych		1 035	328
Nabycie udziałów w inwestycjach wycenianych metodą praw własności		-	(31 854)
Sprzedaż udziałów i akcji		-	24 368
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(5 443)	(3 105)
Pozostałe		-	(376)
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej		(180 795)	(59 344)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału		318	680
Kredyty i pożyczki otrzymane		72 250	7 382
Spłata leasingu finansowego		(11 141)	(10 450)
Spłata prowizji bankowych		(1 367)	(1 817)
Odsetki zapłacone		(46 039)	(12 249)
Spłata pożyczek i kredytów otrzymanych		(15 461)	(15 513)
Dywidendy na rzecz właścicieli jednostki dominującej		(73 238)	(35 120)
Przepływy netto z działalności finansowej		(74 678)	(67 087)
Przepływy pieniężne netto razem		62 368	77 526
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 039)	5 551
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		60 329	83 077
Środki pieniężne na początek okresu		185 429	135 364
Środki pieniężne na koniec okresu		245 758	218 441

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska Holding SA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Wirtualna Polska Holding”) składa się z Wirtualna Polska Holding SA („Spółka”, „jednostka dominująca”, „Wirtualna Polska Holding”) i jej 26 spółek zależnych podlegających konsolidacji.

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

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

Grupa prowadzi swoją działalność głównie w internecie.

2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”). Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, za wyjątkiem nowych i zmienionych standardów.

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 września 2023 roku, skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2022 roku oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2022 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane razem ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2022.

NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

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

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa uwzględniła następujące zmiany do standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską z datą obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie:

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

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

3. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Wirtualna Polska Holding SA w dniu 20 listopada 2023 roku.

4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

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

Główne szacunki i założenia księgowe zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, były takie same jak w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

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

OKREŚLENIE WARTOŚCI ZNAKÓW TOWAROWYCH ORAZ INNYCH AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH ZWIĄZANYCH Z NABYCIEM PRZEDSIĘWZIĘĆ

W ramach rozliczenia nabytych spółek zależnych Grupa dokonała istotnych szacunków dotyczących wyceny aktywów niematerialnych takich jak znaki towarowe, relacje z klientami, strona główna oraz poczta WP. Szacunki były oparte o przewidywane przez Grupę przychody i koszty generowane przez nabywane spółki zależne. W przypadku znaków towarowych stosowana jest metoda zwolnienia z opłat licencyjnych (ang. Royalty Relief Method). Metoda ta koncentruje się na określeniu hipotetycznej opłaty licencyjnej, która zostałaby nałożona na spółkę za korzystanie ze znaku towarowego, gdyby spółka nie była jego właścicielem.

OKRES EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH

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

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

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

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

TESTY NA TRWAŁĄ UTRATĘ

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

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

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

KAPITALIZACJA KOSZTÓW

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

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

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

OKREŚLENIE PODEJŚCIA DO TRANSAKCI BARTEROWYCH

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

SPRAWY SPORNE

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH

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

SZACOWANIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU RABATÓW ROCZNYCH

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

ROZPOZNANIE PRZYCHODU Z TYTUŁU SPRZEDAŻY AGENCYJNEJ NA SPRZEDAŻY SAMOCHODÓW

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

SZACOWANIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU WYNAGRODZENIA WARUNKOWEGO Z POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ

Umowy zawierane przez Grupę w ramach działalności akwizycyjnej często przewidują dodatkowe wynagrodzenie warunkowe za sprzedane udziały lub przedsięwzięcia. Dodatkowe wynagrodzenie uzależnione jest zwykle od wyników finansowych lub operacyjnych nabytych jednostek. Ostateczna wartość wynagrodzenia warunkowego znana jest po zakończeniu okresu warunkowego i może ona odbiegać od szacunków przyjętych na moment nabycia.

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej będące skutkiem dodatkowych informacji uzyskanych przez jednostkę przejmującą po dniu nabycia na temat faktów i okoliczności, które istniały na moment przejęcia, ujmowane są jako korekta ceny nabycia. Zmiany wyceny spowodowane natomiast odchyleniem wyników finansowych lub operacyjnych od poziomu przyjętego przy pierwotnym ujęciu, wykazywane są w sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów.

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

SKŁADNIK AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

! Odzyskiwalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

WYCENA ZOBOWIĄZANIA OPCYJNEGO DO WYKUPU UDZIAŁÓW NIEDAJĄCYCH KONTROLI

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

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

5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI W DZIAŁALNOŚCI GRUPY

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

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

Pozostałe przychody Grupy nie wykazują istotnej sezonowości.

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Po dokonaniu szeregu istotnych akwizycji oraz wynikającej z nich zmianie struktury Grupy, Zarząd w 2022 roku zmienił sposób w jaki analizuje wyniki Grupy i podejmuje kluczowe decyzje. Zarząd wyodrębnił trzy główne segmenty operacyjne: Reklama i Subskrypcje (działalność wydawniczo-mediowa oraz usługi B2C oferowane w modelu subskrypcyjnym), Turystyka (pośrednictwo w zakresie sprzedaży krajowych i zagranicznych usług turystycznych) oraz Finanse konsumencie (działalność generująca przychody głównie z pośrednictwa w pozyskiwaniu finansowania). Ponadto, wyodrębniony został segment Pozostałe, który skupia działalności Grupy niespełniające kryterium indywidualnego wydzielenia (sprzedaż projektów domów oraz wytwarzanie zielonej energii elektrycznej).

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023	Reklama i subskrypcje	Turystyka	Finanse konsumencie	Pozostałe	Transakcje między segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	503 178	400 704	152 865	27 907	(9 343)	1 075 311
w tym przychody gotówkowe	483 106	400 704	152 865	27 907	(9 343)	1 055 239
Skorygowana EBITDA	187 670	117 267	20 003	1 075	-	326 015

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Reklama i subskrypcje	Turystyka	Finanse konsumencie	Pozostałe	Transakcje między segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	410 835	181 630	124 960	39 932	(6 690)	750 667
w tym przychody gotówkowe	391 814	181 630	124 960	39 932	(6 690)	731 646
Skorygowana EBITDA	190 254	50 582	21 411	(1 048)	-	261 199

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

Zarząd nie analizuje segmentów operacyjnych w zakresie wartości ich aktywów. Segmenty operacyjne Grupy są przedstawiane w sposób spójny z wewnętrzną sprawozdawczością dostarczaną Zarządowi jednostki dominującej, który stanowi główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych.

7. STRUKTURA GRUPY

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

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

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

9. ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W TRZECH KWARTAŁACH 2023 ROKU

Istotne umowy i zdarzenia, które wystąpiły w trzech kwartałach 2023 roku zostały opisane szczegółowo w punkcie 5 sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, stanowiącym integralną część niniejszego raportu kwartalnego.

10. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022
Przychody gotówkowe w segmencie:	1 064 582	738 336	399 452	266 460
Reklama i Subskrypcje	483 106	391 814	156 253	128 848
Turystyka	400 704	181 630	185 790	76 139
Finanse konsumenckie	152 865	124 960	47 628	50 540
Inne	27 907	39 932	9 781	10 933
Sprzedaż usług rozliczana w barterze	20 072	19 021	8 434	6 852
Korekty wewnętrzgrupowe (pomiędzy segmentami)	(9 343)	(6 690)	(2 591)	(2 409)
Razem	1 075 311	750 667	405 295	270 903

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022
Sprzedaż usług rozliczana gotówkowo	958 563	649 066	367 735	230 075
Sprzedaż towarów rozliczana gotówkowo	96 629	82 580	29 079	33 976
Sprzedaż usług rozliczana w barterze	20 119	19 021	8 481	6 852
Razem	1 075 311	750 667	405 295	270 903

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022
Sprzedaż krajowa	773 490	572 177	275 742	213 041
Sprzedaż zagraniczna	301 821	178 490	129 553	57 862
Unia Europejska	266 534	150 835	119 235	49 123
Poza Unią Europejską	35 287	27 655	10 318	8 739
Razem	1 075 311	750 667	405 295	270 903

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

11. EBITDA ORAZ SKORYGOWANA EBITDA

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

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022
Zysk przed opodatkowaniem	162 432	180 565	89 971	64 433
Udział w stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności oraz dywidendy od jednostek stowarzyszonych	2 710	252	3 413	252
Koszty finansowe	56 241	16 343	18 650	7 139
Przychody finansowe	(9 660)	(20 714)	(1 818)	(5 414)
Aktualizacja wyceny zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	(4 856)	-	(614)	-
Zysk na działalności operacyjnej	206 867	176 446	109 602	66 410
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, bez amortyzacji aktywów programowych	111 774	67 514	36 671	22 902
EBITDA	318 641	243 960	146 273	89 312
Korekty w tym:				
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - usługi obce	4 771	5 775	2 308	2 468
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - wynagrodzenia	1 915	1 878	851	409
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - pozostałe koszty i przychody operacyjne	601	1 088	75	1 264
Koszty programu opcji pracowniczych	551	1 888	174	629
Wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych	(228)	982	185	1 830
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	(236)	(23)	(36)	(80)
Utrata wartości pozycji wartość firmy	-	5 651	-	-
Skorygowana EBITDA	326 015	261 199	149 830	95 832

Koszty usług restrukturyzacji i transakcyjne obejmują głównie koszty usług doradczych, koszty badania due dilligence oraz inne koszty transakcyjne dotyczące potencjalnych akwizycji oraz zmian w strukturze i organizacji grupy.

12. SKORYGOWANY ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM

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

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

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022
Zysk przed opodatkowaniem	162 432	180 565	89 971	64 433
Korekty w tym:				
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - usługi obce	4 771	5 775	2 308	2 468
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - wynagrodzenia	1 915	1 878	851	409
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - pozostałe koszty i przychody operacyjne	601	1 088	75	1 264
Koszty programu opcji pracowniczych	551	1 888	174	629
Wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych	(228)	982	185	1 830
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	(236)	(23)	(36)	(80)
Aktualizacja wyceny zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	(4 856)	-	(614)	-
Utrata wartości pozycji wartość firmy	-	5 651	-	-
Skorygowany zysk przed opodatkowaniem	164 950	197 804	92 914	70 953

13. POZOSTAŁE PRZYCHODY/ZYSKI OPERACYJNE

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022
Przychody z dotacji	2 914	1 350	1 222	553
Przedawnienie i umorzenie zobowiązań	1 465	96	463	14
Spłata należności uprzednio spisanej	5	78	-	7
Aktualizacja wartości rezerw (sprawy sądowe)	24	-	-	-
Różnice kursowe ujęte w działalności operacyjnej (per saldo)	303	2 054	172	985
Pozostałe	4 525	2 166	1 803	736
Razem	9 236	5 744	3 660	2 295

14. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022
Reprezentacja i pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	7 085	4 739	2 082	1 064
Reprezentacja	1 802	1 543	449	499
Pozostałe koszty rodzajowe	5 283	3 196	1 633	565
Aktualizacja wartości należności	494	549	(19)	(269)
Podatki i opłaty	4 147	4 738	1 693	2 518
Aktualizacja wartości rezerw	456	230	267	77
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	301	479	52	84
Pozostałe	5 081	1 105	2 137	(297)
Razem	17 564	11 860	6 212	3 197

15. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Tabela przedstawia przychody finansowe osiągnięte przez Grupę.

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022
Przychody z tytułu odsetek	4 901	2 046	1 447	1 232
Dodatnie różnice kursowe	482	3 667	(609)	2 389
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	4 276	7 823	979	1 789
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	7 163	-	-
Pozostałe	1	15	1	4
Razem	9 660	20 714	1 818	5 414

Tabela przedstawia koszty finansowe poniesione przez Grupę.

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022
Odsetki i prowizje	48 267	15 206	16 803	6 459
Odwroćenie dyskonta od zobowiązań inwestycyjnych	698	-	546	-
Ujemne różnice kursowe	1 888	1 081	1 132	642
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	4 198	-	(166)	-
Pozostałe	1 190	56	335	38
Razem	56 241	16 343	18 650	7 139

16. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODRO CZONY

Poniższa tabelka przedstawia podatek dochodowy bieżący i odroczony.

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022
Bieżący podatek dochodowy	49 403	39 426
Odroczony podatek dochodowy	(8 569)	(2 301)
Podatek dochodowy razem	40 834	37 125

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

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022
Zysk przed opodatkowaniem	162 432	180 565
Podatek według ustawowej stawki 19%	30 862	34 307
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
Przychody i koszty różnice trwale niepodatkowe	4 119	1 853
Aktualizacja wyceny zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	(923)	-
Nieutworzone aktywo podatkowe	4 876	816
Różnice w stawce podatkowej	1 227	-
Pozostałe	673	149
Podatek dochodowy razem	40 834	37 125

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

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

Ponadto, jako podatek dochodowy Grupa prezentuje płacony na Węgrzech lokalny podatek biznesowy („Local business tax”) oraz wkład w innowacje („Innovation contribution”). Podstawą naliczenia tych podatków jest całkowity przychód netto ze sprzedaży pomniejszony o koszt sprzedanych towarów (COGS), pracę podwykonawców, koszty materiałów, usług pośrednictwa oraz koszty badań i rozwoju (R&D). Łączna stawka podatkowa dla lokalnego podatku biznesowego i wkładu w innowacje wynosi 2,3%.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i

przedsiębiorstwami, powodując powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 30 września 2023 roku nie było przesłanek do utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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

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

(w tys. zł)	1 stycznia 2023 roku	Wynik finansowy	Pozostałe całkowite dochody	30 września 2023
Aktywo z tytułu podatku odroczonego:				
Zmiana wartości podatkowych aktywów w wyniku wewnętrznej reorganizacji Grupy	747	(4)	-	743
Niewykorzystane straty podatkowe	1 391	(841)	-	550
Odpisy aktualizujące aktywa	1 760	(91)	-	1 669
Różnica na wartości podatkowej i księgowej należności i zobowiązań	26 144	8 261	-	34 405
Pozostałe różnice	2 042	698	-	2 740
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	32 084	8 023	-	40 107
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego:				
Różnica pomiędzy wartością księgową a podatkową aktywów trwałych	81 983	4 138	75	86 196
Pozostałe	12 117	(4 684)	-	7 433
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	94 100	(546)	75	93 629
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(62 016)	8 569	(75)	(53 522)

(w tys. zł)	30 września 2023	31 grudnia 2022
Kompensata zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(35 128)	(28 466)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	4 979	3 618
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	58 501	65 634

17. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Pozycje rozładniające stanowią akcje w ramach programu opcyjnego (Nota 22).

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022
Zysk netto	121 598	143 440
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	29 293 276	29 263 019
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	182 981	192 847
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	29 476 257	29 455 866
Podstawowy (w złotych)	4,15	4,90
Rozwodniony (w złotych)	4,13	4,87

18. ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW

W trzech kwartałach 2023 roku Grupa zwiększyła wartość utworzonych odpisów na należności z tytułu dostaw i usług o kwotę 494 tys. złotych.

W tym samym czasie utworzono także odpisy aktualizujące wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa programowe i zapasy w wysokości 301 tys. złotych.

19. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I AKTYWA PROGRAMOWE

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 12,8 mln złotych oraz wartości niematerialne o wartości 77,8 mln złotych. Dodatkowo, Grupa nabyła aktywa programowe o wartości 10,5 mln złotych.

Na koniec okresu zakończonego 30 września 2023 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 31 grudnia 2022 nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

20. WARTOŚĆ FIRMY

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

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne	Na dzień 30 września 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Segment Reklama i subskrypcje	252 843	252 091
Działalność Reklamowo-Subskrypcyjna	252 843	252 091
Segment Turystyka	349 156	347 902
Turystyka międzynarodowa	85 157	85 157
Grupa Szallas	263 999	262 745
Finanse konsumenckie	45 967	45 967
Superauto	18 533	18 533
Lead Generation finansowe	27 434	27 434
Segment Pozostałe	58 317	58 317
Extradom	58 317	58 317
Wartość firmy (brutto)	706 283	704 277
Odpis aktualizacyjny wartości firmy:		
Działalność Reklamowo-Subskrypcyjna	(2 963)	(2 963)
Wartość firmy (netto)	703 320	701 314

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

I Testy na utratę wartości

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

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

21. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na 30 września 2023 roku kapitał podstawowy dzielił się na 29.298.814 akcji o wartości nominalnej 0,05 złoty każda, w tym 11.289.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 18.009.105 akcji zwykłych. Struktura kapitału podstawowego przedstawiała się następująco.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmiot zależny:	3 785 667	12,92%	7 548 904	18,60%
Orfe S.A.	3 785 667	12,92%	7 548 904	18,60%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 781 416	12,91%	7 544 652	18,59%
10X S.A.	3 767 488	12,86%	7 530 724	18,55%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	12,89%	7 540 400	18,58%
Albemuth Inwestycje S.A.	3 763 236	12,84%	7 526 472	18,54%
Łącznie Założyciele *	11 344 247	38,72%	22 633 956	55,77%
Allianz OFE	3 597 103	12,28%	3 597 103	8,86%
Pozostali	14 357 464	49,00%	14 357 464	35,37%
Razem	29 298 814	100%	40 588 523	100%

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmiot zależny:	3 785 667	12,93%	7 548 904	18,61%
Orfe S.A.	3 785 667	12,93%	7 548 904	18,61%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 781 416	12,91%	7 544 652	18,59%
10X S.A.	3 767 488	12,87%	7 530 724	18,56%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	12,90%	7 540 400	18,58%
Albemuth Inwestycje S.A.	3 763 236	12,85%	7 526 472	18,55%
Łącznie Założyciele *	11 344 247	38,74%	22 633 956	55,78%
AVIVA OFE	2 799 520	9,56%	2 799 520	6,90%
Pozostali	15 140 605	51,70%	15 140 605	37,32%
Razem	29 284 372	100%	40 574 081	100%

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

Kapitał podstawowy Spółki był w całości opłacony na dzień 30 września 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku.

! Podwyższenie kapitału podstawowego

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

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

W dniu 31 lipca 2023 r. nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 1.041 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 1.875 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wyniósł 1.464.940,70 złotych i dzielił się na 29.298.814 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.588.523 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

I Zmiany kapitału podstawowego po dacie bilansowej

W dniu 12 października 2023 roku Jacek Świdorski, Michał Brański oraz Krzysztof Sierota, poprzez swoje spółki zależne dokonali zbycia łącznie 18.000 posiadanych przez siebie akcji Spółki.

W dniu 26 października 2023 r. nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 1.041 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 3.561 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wyniósł 1.465.170,80 złotych i dzielił się na 29.303.416 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.593.125 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmiot zależny: Orfe S.A.	3 779 667	12,90%	7 542 904	18,58%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 775 416	12,88%	7 538 652	18,57%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 767 488	12,86%	7 530 724	18,55%
	3 771 164	12,87%	7 534 400	18,56%
	3 763 236	12,84%	7 526 472	18,54%
Łącznie Założyciele *	11 326 247	38,65%	22 615 956	55,71%
Allianz OFE	3 597 103	12,28%	3 597 103	8,86%
Pozostali	14 380 066	49,07%	14 380 066	35,42%
Razem	29 303 416	100%	40 593 125	100%

I Istotne zmiany akcjonariuszy

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

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

Po zmianie struktura kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

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

I Polityka dywidendy

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

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

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

W dniu 12 kwietnia 2023 Zarząd WPH SA wystąpił do Rady Nadzorczej Spółki z rekomendacją wypłaty dywidendy w kwocie 2,50 złotych na akcje. Rekomendacja została przyjęta przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 12 kwietnia 2023 roku.

W dniu 21 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wirtualna Polska Holding podjęło uchwałę o przeznaczeniu części zysku za poprzedni rok obrotowy, w wysokości 73.238 tys. zł na wypłatę dywidendy. Dywidenda została wypłacona 11 lipca 2023 roku.

22. PLAN MOTYWACYJNY – PŁATNOŚCI OPARTE NA AKCJACH

I Pierwszy Plan Motywacyjny

W dniu 23 października 2014 roku akcjonariusze Spółki podpisali porozumienie, które zakłada powstanie programu motywacyjnego przynajmniej dla 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 roku. Na podstawie istniejącego planu motywacyjnego wybrani członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz wybrani pracownicy lub współpracownicy Spółki lub innych spółek z Grupy, którzy zawarli ze Spółką lub innymi spółkami z Grupy umowę opcji menedżerskich mają prawo objęcia akcji Spółki. Prawo do objęcia akcji Spółki przysługuje również podmiotom, na które Menedżerowie, zgodnie z postanowieniami umowy opcji menedżerskich, przenieśli prawa i obowiązki z umowy opcji menedżerskich za zgodą Spółki.

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

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

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

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

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

Kwota całkowitych kosztów ujętych w wyniku finansowym okresie zakończonym 30 września 2023 roku z tytułu tego programu wyniosła 470 tys. złotych, natomiast koszt roku rozpoznany w poprzednich okresach wyniósł 8.287 tys. złotych.

Opcje na akcje (w szt.)

Na dzień 1 stycznia 2023	54 856
Przyznane	-
Niezrealizowane	-
Zrealizowane	(7 239)
Na dzień 30 września 2023	47 617
W tym ilość opcji, do których nabyto prawa na dzień bilansowy	33 822

Cena wykonania opcji występujących na 30 września 2023 roku wynosi 12,17 złotych.

I Drugi Plan Motywacyjny

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

Cena emisyjna akcji serii F została ustalona przez Zarząd na poziomie 32 złotych, czyli ceny po jakiej zostały nabyte i objęte akcje w ramach pierwszej oferty publicznej Spółki. Uczestnicy programu będą mieli prawo wykonać przysługujące im prawa do akcji nie później niż do dnia 5 marca 2025 roku, przy czym prawa do akcji będą nabywane sukcesywnie zgodnie z harmonogramami ustalonymi w indywidualnych umowach pomiędzy Spółką i uczestnikami programu. Program zawiera warunek pracy jako warunek nabycia praw do opcji. Uczestnicy programu będą mogli złożyć zapisy na przysługujące im akcje w terminie 10 dni roboczych od końca każdego kolejnego kwartału, z tym zastrzeżeniem, że nabywanie praw w trzech kolejnych kwartałach przypadających po dniu pierwszej oferty publicznej zostało zawieszono i nastąpiło kumulatywnie na koniec drugiego kwartału 2016 roku. Program został zaklasyfikowany jako program płatności oparty na akcjach rozliczany w instrumentach kapitałowych Spółki.

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

Kwota całkowitych kosztów ujętych w wyniku finansowym okresu zakończonym 30 września 2023 roku z tytułu tego programu wyniosła 81 tys. złotych, natomiast koszt roku rozpoznany w poprzednich okresach wyniósł 8.960 tys. złotych.

	Opcje na akcje (w szt.)
Na dzień 1 stycznia 2023	214 367
Przyznane	-
Niezrealizowane	-
Zrealizowane	(7 202)
Na dzień 30 września 2023	207 165
W tym ilość opcji, do których nabyto prawa na dzień bilansowy	192 421

Cena wykonania opcji występujących na 30 września 2023 roku wynosi 32 złote.

23. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ LEASING

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Długoterminowe:		
Kredyty bankowe	557 802	521 119
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania budynków	37 597	47 378
Leasing rzeczowych aktywów trwałych	891	682
	596 290	569 179
Krótkoterminowe:		
Kredyty bankowe	156 256	135 760
Pożyczki	14 177	14 096
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania budynków	24 048	16 937
Leasing rzeczowych aktywów trwałych	513	716
	194 994	167 509
Razem	791 284	736 688

I Kredyty

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

- finansowanie i refinansowanie akwizycji i wydatków inwestycyjnych określonych w nowej umowie kredytów w łącznej w wysokości do 602 mln złotych (Transza Kredytu Capex);

- refinansowanie bieżącego zadłużenia z umowy kredytów zawartej w dniu 12 grudnia 2017 roku konsorcjum bankowym złożonym z banków mBank SA, Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski SA i ING Bank SA,
- finansowanie bieżącej działalności i kapitału obrotowego do kwoty 30 milionów złotych.

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

Refinansowanie zadłużenia nastąpiło 17 kwietnia 2020 roku.

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

W dniu 25 lipca 2023 Grupa wykorzystwała kolejną transzę kredytu Capex w wysokości 72.250 tys. zł. Środki zostały przeznaczone na zakup mniejszościowego pakietu akcji Audioteka S.A.

Zgodnie z aktualnym harmonogramem, na dzień 30 września 2023 r. Kredytobiorcy są zobowiązani do spłaty zadłużenia w następujących terminach:

- Transzy A w kwocie 43 mln złotych w dziewięciu równych kwartalnych ratach;
- Transzy B w kwocie 145 mln złotych w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypada w dniu 7. rocznicy podpisania umowy kredytów;
- Transzy Kredytu Capex 1, wykorzystanej przed 2022 rokiem, w kwocie 3 mln złotych w dziewięciu równych kwartalnych ratach;
- Transzy Kredytu Capex 1, wykorzystanej w 2022 i 2023 r., w kwocie 206 mln zł, w ośmiu równych kwartalnych ratach płatnych począwszy od pierwszego kwartału 2024 roku;
- Transzy Kredytu Capex 2, w kwocie 317 mln zł, w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypada w dniu 7. rocznicy podpisania umowy.

Grupa zaprezentowała istniejące na 30 września 2023 roku zobowiązanie z tytułu kredytu w podziale na część długo- i krótkoterminową w oparciu o obowiązujący harmonogram płatności. Część krótkoterminowa obliczona została jako suma planowanych według harmonogramu płatności z tytułu kredytu na kolejne 12 miesięcy.

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

- zastawy finansowe i rejestrowe na akcjach i udziałach w WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o., Wakacje.pl SA, Digitics S.A., Extradom.pl sp. z o.o., Stacja Służew Sp. z o.o., Szallas Group Zrt, Szallas.hu Zrt, Nocowanie.pl Sp. z o.o., Netwizor Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 1 Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 2 Sp. z o.o. oraz Hotel.cz a.s.;
- zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy i praw Spółki, WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o., Wakacje.pl SA, Extradom.pl sp. z o.o., Stacja Służew Sp. z o.o., Szallas Group Zrt, Szallas.hu Zrt, Nocowanie.pl Sp. z o.o. oraz Netwizor Sp. z o.o. WP Naturalnie Solar 1 Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 2 Sp. z o.o. oraz Hotel.cz a.s.;
- zastawy zwykłe i rejestrowe na prawach do znaków towarowych WPM oraz Wakacje.pl SA;
- zastawy finansowe i rejestrowe na rachunkach bankowych prowadzonych dla Spółki, WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o., Wakacje.pl SA, Extradom.pl sp. z o.o., Stacja Służew Sp. z o.o., Szallas Group Zrt, Szallas.hu Zrt, Nocowanie.pl Sp. z o.o., Netwizor Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 1 Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 2 Sp. z o.o. oraz Hotel.cz a.s. wraz z pełnomocnictwami do tych rachunków bankowych;
- przelewy praw na zabezpieczenie z umów WPM wskazanych w umowie kredytu (m.in. polis ubezpieczeniowych, kontraktów handlowych, pożyczek wewnątrzgrupowych);
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji Spółki, WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o., Extradom.pl sp. z o.o., Wakacje.pl S.A., Stacja Służew Sp. z o.o. Szallas Group Zrt, Szallas.hu Zrt, Nocowanie.pl Sp. z o.o., Netwizor Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 1 Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 2 Sp. z o.o. oraz Hotel.cz a.s.;
- umowa podporządkowania spłaty wskazanych istniejących i przyszłych wierzytelności w stosunku do WPM wobec wierzytelności Kredytodawców.

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

I Pożyczki

Grupa jest stroną podpisaną w 2021 roku pożyczki stockowej, przeznaczonej na finansowanie nabycia pojazdów sprzedawanych w ramach działalności spółki Superauto. Na dzień 30 września 2023 maksymalny limit pożyczki wynosił 15 mln zł. Na dzień 30 września 2023 r. Superauto wykorzystało 14,2 mln dostępnej linii kredytowej.

I Zobowiązania finansowe z tytułu prawa do użytkowania budynków

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

I Leasing finansowy rzeczowych aktywów trwałych

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

24. REZERWY

Poniższa tabela przedstawia strukturę rezerw na 30 września 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku.

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Rezerwa na świadczenia pracownicze	8 226	7 820
rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	998	998
rezerwa na niewykorzystane urlopy	7 228	6 822
Pozostałe rezerwy, w tym:	1 155	882
Rezerwy na sprawy sądowe	934	704
Pozostałe	221	178
Razem	9 381	8 702

25. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań handlowych oraz pozostałych na 30 września 2023 i 31 grudnia 2022 roku.

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Długoterminowe:		
Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw	-	2 323
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	1 844	3 550
Pozostałe	1	219
	1 845	6 092
Krótkoterminowe:		
Zobowiązania handlowe	163 097	132 790
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	-	4 090
Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw	6 927	9 874
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	13 683	13 493
Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia	31 843	36 167
Zobowiązania publicznoprawne	22 424	18 137
Zobowiązania barterowe	6 329	5 249
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	37 066	22 563
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	9 035	8 365
Pozostałe	18 483	14 892
	308 887	265 620

I Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć

W dniu 7 listopada 2022 roku Wirtualna Polska Media S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Mediapop Sp. z o.o. Cena sprzedaży udziałów wynosi 28 mln zł i została zapłacona w dniu zawarcia umowy. WPM jest ponadto zobowiązana do zapłaty dodatkowego wynagrodzenia z tytułu sprzedaży Udziałów w maksymalnej wysokości do 9 mln złotych ("Earn-Out") płatnych na warunkach i w okolicznościach określonych w Umowie. Przewidziane w umowie cele oglądalnościowe nie zostały zrealizowane, w związku z czym rezerwa na zobowiązanie została rozwiązana.

I Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw

Extradom.pl Sp. z o.o.

Wirtualna Polska Holding SA oraz podmiot sprzedający udziały w Extradom.pl Sp. z o.o. ustalili, iż część ceny sprzedaży w kwocie 15.525 tys. złotych zostanie zatrzymana przez WPH w celu zabezpieczenia standardowych w tego typu transakcjach ryzyk. Kwota ta będzie spłacana rocznie przez okres kolejnych 6 lat i będzie powiększona o odsetki płatne w terminach rat z dołu i naliczane od wysokości niewypłaconej należnej sprzedającemu części kwoty zatrzymanej oraz pomniejszone zostaną o wszelkie kwoty potrącone przez WPH zgodnie z umową sprzedaży udziałów. Na 30 września 2023 roku zobowiązanie z tytułu nabycia spółki Extradom wynosi 2.468 tys. zł i w całości ma charakter krótkoterminowy.

AMK UAB

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

W ramach opcji put właściciel mniejszościowy ma prawo sprzedać posiadane przez siebie udziały, a Audioteka ma obowiązek je nabyć począwszy od stycznia 2024 pod warunkiem spełnienia się przewidzianych w umowie warunków. W ocenie Grupy na moment akwizycji grupy Audioteka istniało wysokie prawdopodobieństwo, że warunki te zostaną spełnione i właściciel mniejszościowy uzyska prawo realizacji posiadanej przez siebie opcji. W sprawozdaniu za trzeci kwartał 2023 roku Grupa skorygowała prowizoryczne rozliczenie nabycia grupy Audioteka, rozpoznając zobowiązanie z tytułu nabycia przedsiębiorstwa w wysokości 4.459 tys. zł. W ocenie Grupy jest to zobowiązanie do nabycia własnych instrumentów kapitałowych i zostało pierwotnie rozpoznane w korespondencji z kapitałem własnym. Aktualizacja zobowiązania wynikająca ze zmiany prognozowanych wyników spółki AMK, będących podstawą wyceny realizacji opcji, została ujęta w wyniku bieżącego okresu. Jednocześnie Grupa podkreśla, że nie posiada wiedzy o tym, by właściciel mniejszościowy AMK miał intencję realizacji posiadanej przez siebie opcji.

26. INFORMACJA O SPRAWACH SPORNYCH

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

W trzech kwartałach 2023 roku rezerwa na sprawy sądowe wzrosła o 230 tys. złotych.

27. SZACOWANIE WARTOŚCI GODZIWEJ

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

Poszczególne poziomy zdefiniowano w sposób następujący:

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

(w tys. zł)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	24 010	800	24 810
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne dochody całkowite	1 241	-	-	1 241
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	(4 459)	(4 459)
Razem aktywa i zobowiązania	1 241	24 010	(3 659)	21 592

Instrumenty finansowe z poziomu 1

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

Instrumenty finansowe z poziomu 2

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

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

Kolejna tabela przedstawia zmiany w zakresie instrumentów z poziomu 3 w trakcie okresu zakończonego 30 września 2023 i 31 grudnia 2022 roku.

(w tys. zł)	Wynagrodzenie warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	
	Na dzień 30 września 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Stan na początek okresu	4 090	-
Rozpoznanie wynagrodzenia warunkowego MediaPop	-	4 090
Zyski i straty ujęte w wyniku finansowym	(4 090)	-
Stan na koniec okresu	-	4 090

28. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

Ryzyko walutowe

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

Grupa nie zabezpiecza ryzyka walutowego poprzez zawieranie długoterminowych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe. W 2022 roku Grupa nie posiadała opcji walutowych, ani żadnych innych instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe.

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

Ryzyko kredytowe

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

Należności handlowe

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

Środki pieniężne na rachunkach bankowych

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

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

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

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

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

Grupa dynamicznie analizuje stopień narażenia na ryzyko zmiany stóp procentowych. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji, finansowanie alternatywne i zabezpieczenia. Na podstawie tych scenariuszy Grupa oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Scenariusze te tworzy się tylko dla zobowiązań, które stanowią największe oprocentowane pozycje. Na podstawie różnych scenariuszy Grupa zarządza swoim ryzykiem zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku oraz 30 września 2022 roku Grupa nie korzystała z instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. Grupa szacuje, że w przypadku wzrostu stopy procentowej o 1p.p. jej koszty finansowe z tytułu odsetek wzrosną o ok. 7,3 mln złotych w skali roku.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Zarządzanie kapitałem

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

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

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

29. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Na dzień 30 września 2023 roku nie występuje jeden podmiot, który samodzielnie mógłby sprawować kontrolę nad Grupą. Niemniej jednak, z uwagi na posiadany udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, Założyciele (tj. Jacek Świdorski, Michał Brański i Krzysztof Sierota) oraz spółki kontrolowane przez nich (działający w porozumieniu na podstawie

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

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

Następujące transakcje były zawierane z podmiotami powiązаныmi:

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022
Zakupy:		
Spółka zależna od członka Rady Nadzorczej jednostki dominującej	205	194
Jednostki stowarzyszone	335	-
Razem	540	194
Sprzedaż:		
Jednostki stowarzyszone	859	-
Sprzedaż reklamy dla spółki, w której Grupa posiada inwestycję w mniejszościowy pakiet akcji	70	90
Razem	929	90

Na dzień 30 września 2023 i 31 grudnia 2022 Grupa posiada następujące rozrachunki z jednostkami powiązаныmi:

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Zobowiązania:		
Jednostki stowarzyszone	49	-
Spółka zależna od członka Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	1	-
Razem	50	-
Należności:		
Jednostki stowarzyszone	710	481
Sprzedaż reklamy dla spółki, w której Grupa posiada inwestycję w mniejszościowy pakiet akcji	9	28
Razem	719	509

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

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	6 742	5 409
Plan motywacyjny - płatności oparte na akcjach	11	971
Razem	6 753	6 380

30. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	(149)	(7 834)
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych aktywów krótkoterminowych	(272)	(1 516)
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych	(77)	(182)
Zmiana stanu aktywów dotyczących działalności finansowej i akwizycyjnej	208	(14 051)
Stan należności i innych aktywów spółek na dzień przejścia kontroli	-	9 069
Sprzedaż jednostki zależnej	-	(1 233)
Pozostałe	(8)	79
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	49 243	6 268
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	43 267	114 920
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	6 367	(96 737)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych przyjętych w wyniku objęcia kontroli	-	(12 542)
Sprzedaż jednostki zależnej	-	900
Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów	(218)	(295)
Pozostałe	(173)	22
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	957	(9 109)
Bilansowa zmiana stanu zapasów	2 228	(9 109)
Przeniesienie zapasów do kategorii środków trwałych	(1 271)	-

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

31. INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH, PORĘCZENIACH KREDYTÓW LUB POŻYCZEK

Gwarancje wobec podmiotów spoza Grupy

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

Gwarancje wewnątrzgrupowe

Gwarantami aktualnej na dzień 30 września 2023 roku umowy kredytowej zawartej 25 lutego 2020 roku pomiędzy spółkami Wirtualna Polska Media SA, Wirtualna Polska Holding SA oraz mBank SA, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, ING Bank Śląski SA, Bank Polska Kasa Opieki SA oraz BNP Paribas Bank Polska SA są: Wirtualna Polska Holding SA, Wirtualna Polska Media S.A., Wakacje.pl SA, Totalmoney.pl Sp. z o.o., Extradom.pl sp. z o.o., Stacja Służew Sp. z o.o., Szallas.hu Zrt, Szallas Group Zrt, Nocowanie.pl Sp. z o.o., Netwizor Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 1 Sp. z o.o., WP Naturalnie Solar 2 Sp. z o.o. oraz Hotel.cz a.s.

32. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

33. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE Z PRZELICZENIEM NA EURO

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	1 075 311	750 667	234 923	160 125
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	1 055 239	731 646	230 537	156 068
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	326 015	261 199	71 224	55 717
EBITDA (wg. MSSF 16)	318 641	243 960	69 613	52 039
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(111 774)	(67 514)	(24 419)	(14 401)
Zysk na działalności operacyjnej	206 867	176 446	45 194	37 638
Wynik na działalności finansowej	(44 435)	4 119	(9 708)	879
Zysk przed opodatkowaniem	162 432	180 565	35 486	38 516
Zysk netto	121 598	143 440	26 565	30 597

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30 września 2023	Na dzień 31 grudnia 2022	Na dzień 30 września 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
Aktywa razem	2 067 650	2 010 836	446 037	428 759
Aktywa trwałe	1 530 315	1 533 609	330 122	327 002
Aktywa obrotowe	537 335	477 227	115 915	101 756
Zobowiązania długoterminowe	657 634	641 903	141 866	136 869
Zobowiązania krótkoterminowe	516 909	446 064	111 509	95 112
Kapitał własny	893 107	922 869	192 663	196 778
Kapitał zakładowy	1 465	1 464	316	312
Udziały niedające kontroli	32 757	52 838	7 066	11 266

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	317 841	203 957	69 439	43 506
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(180 795)	(59 344)	(39 498)	(12 659)
Przepływy netto z działalności finansowej	(74 678)	(67 087)	(16 315)	(14 310)
Przepływy pieniężne netto razem	62 368	77 526	13 625	16 537

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 30 września 2023 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6356 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 30 września 2023 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2022 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6899 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2022 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,5773 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów 2023 roku),

- kwoty przedstawione w złotych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,6880 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów 2022 roku).

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

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

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

A photograph of a modern, multi-story office building with a central courtyard. The building has a white facade and large glass windows. The courtyard is filled with tall, dry grass. A large red diagonal shape is overlaid on the bottom half of the image, containing the text.

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

za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	Nota	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2023	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022
Przychody ze sprzedaży		-	-	-	-
Amortyzacja		-	(1)	-	-
Zużycie materiałów i energii		(41)	(20)	(9)	(10)
Koszty programu opcji pracowniczych		(11)	(971)	(5)	(324)
Pozostałe usługi obce		(1 236)	(604)	22	(173)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń		(4 014)	(3 854)	(1 525)	(1 386)
Pozostałe koszty operacyjne		(632)	(286)	(129)	(126)
Utrata wartości inwestycji w spółki zależne finansowych	8	-	(20 266)	-	(1)
Zysk (strata) z wyceny inwestycji finansowych		(1 678)	-	981	-
Pozostałe przychody/koszty		30	4	3	(1)
Dywidendy otrzymane		50 000	100 000	-	100 000
Zysk/strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych		-	(1 622)	-	(1 622)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		42 418	72 380	(662)	96 357
Przychody finansowe	11	8 221	6 509	2 904	2 258
Koszty finansowe	11	(3 528)	(1 508)	(1 258)	(650)
Zysk przed opodatkowaniem		47 111	77 381	984	97 965
Podatek dochodowy		306	(10)	305	(10)
Zysk netto		47 417	77 371	1 289	97 955
				-	-
Pozostałe całkowite dochody/(straty)		(1 722)	(4 630)	(981)	185
Dochody całkowite		45 695	72 741	308	98 140

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

(w tys. zł)	Nota	Na dzień 30 września 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		-	-
Udziały i akcje	8	325 021	329 603
Udzielone pożyczki	8	69 836	52 987
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		871	-
		395 728	382 590
Aktywa obrotowe			
Udzielone pożyczki		5 710	5 270
Udzielone gwarancje		2 372	-
Należności handlowe i pozostałe aktywa		522	58 156
Krótkoterminowe aktywa finansowe		8 710	6 987
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15 547	9 361
		32 861	79 774
AKTYWA RAZEM		428 589	462 364
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	9	1 465	1 464
Kapitał zapasowy		328 289	327 972
Pozostałe kapitały rezerwowe		9 048	10 219
Zyski zatrzymane		65 664	91 485
		404 466	431 140
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i leasingi	10	15 376	16 446
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	2 322
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		566	-
		15 942	18 768
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i leasingi	10	3 300	3 649
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		4 876	8 371
Rezerwy na świadczenia pracownicze		5	18
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	418
		8 181	12 456
PASYWA RAZEM		428 589	462 364

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

(w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 roku	1 464	327 972	10 219	91 485	431 140
Zysk netto	-	-	-	47 417	47 417
Pozostałe całkowite dochody/(straty)	-	-	(1 722)	-	(1 722)
Suma dochodów całkowitych	-	-	(1 722)	47 417	45 695
Podwyższenie kapitału podstawowego	1	317	-	-	318
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	551	-	551
Wypłata dywidendy	-	-	-	(73 238)	(73 238)
Kapitał własny na dzień 30 września 2023 roku	1 465	328 289	9 048	65 664	404 466

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

(w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 roku	1 462	327 085	13 108	42 839	384 494
Zysk netto	-	-	-	77 371	77 371
Pozostałe całkowite dochody/(straty)	-	-	(4 630)	-	(4 630)
Suma dochodów całkowitych	-	-	(4 630)	77 371	72 741
Podwyższenie kapitału podstawowego	2	678	-	-	680
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	1 888	-	1 888
Dywidenda zatwierdzona	-	-	-	(35 120)	(35 120)
Kapitał własny na dzień 30 września 2022 roku	1 464	327 763	10 366	85 090	424 683

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	47 111	77 381
Korekty:	(3 004)	16 238
Amortyzacja	-	1
Utrata wartości inwestycji w spółki zależne	-	20 266
Zysk z wyceny inwestycji finansowych	1 678	-
Przychody i koszty finansowe	(4 693)	(5 001)
Koszt programu opcji pracowniczych	11	971
Pozostałe korekty	-	1
Zmiana kapitału obrotowego	55 816	(59 358)
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	12 56 640	(56 400)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	12 (811)	(2 986)
Zmiana stanu rezerw	(13)	28
Podatek dochodowy zapłacony	(417)	(10)
Przepływy netto z działalności operacyjnej	99 506	34 251
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Udzielenie pożyczek	(17 083)	-
Spłata pożyczek udzielonych	-	2 000
Spłata odsetek od pożyczek udzielonych	5 864	2 810
Sprzedaż udziałów i akcji	-	6 704
Spłata zobowiązania inwestycyjnego	(5 240)	(2 879)
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(16 459)	8 635
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału	318	680
Spłata prowizji bankowych	(9)	-
Odsetki zapłacone	(1 294)	(1 039)
Odsetki otrzymane od środków na rachunkach bankowych	429	121
Spłata pożyczek i kredytów otrzymanych	(1 443)	(1 443)
Dywidendy na rzecz właścicieli	(73 238)	(35 120)
Przepływy netto z działalności finansowej	(75 237)	(36 801)
Przepływy pieniężne netto razem	7 810	6 085
Środki pieniężne na początek okresu	9 361	3 870
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 624)	(13)
Środki pieniężne na koniec okresu	15 547	9 942

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”). Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 września 2023 roku, jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2022 roku oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2022 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane razem ze zbadanym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2022.

Spółka jako jednostka dominująca sporządziła skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 20 listopada 2023 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

2.1. NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

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

3. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA OSĄDZIE I SZACUNKACH

Główne szacunki i założenia księgowe zastosowane w niniejszym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, były takie same jak w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

(a) Aktywo z tytułu podatku odroczonego

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

Dodatkowo, w dniu 25 listopada 2016 roku Spółka zawarła porozumienie dotyczące wcześniejszego rozliczenia kwot earn-out wynikających z umowy nabycia udziałów w spółce NextWeb Media sp. z o.o. Kwota wypłacona z tego tytułu wyniosła

15,5 miliona złotych i była o 3.431 tys. złotych wyższa niż pierwotnie ujęta w księgowej cenie nabycia udziałów zdyskontowana wartość tego zobowiązania. Kwota wypłacona w całości została uznana za podatkową cenę nabycia udziałów w NextWeb Media sp. z o.o. (a po połączeniu – udziałów w Wirtualna Polska Media SA). W związku z takim ujęciem podatkowym powstała różnica przejściowa w wartości udziałów, na którą Spółka nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

Na dzień 30 września 2023 roku łączna wartość straty podatkowej, od której nie utworzono aktywa wynosi 130.098 tys. zł

(b) Utrata wartości Inwestycji w spółki zależne

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

(c) Utrata wartości aktywów finansowych - pożyczki

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

5. ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW

Zarząd nie zidentyfikował przesłanek utraty wartości inwestycji w pozostałe spółki zależne, w związku z czym nie przeprowadzono aktualizacji testów wykonanych na dzień 31 grudnia 2022 roku.

6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku Spółka nie dokonała inwestycji w środki trwałe i wartości niematerialne.

7. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi.

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022
Zakupy	231	253
Jednostki zależne	231	253
Pozostałe przychody	413	5 192
Jednostki zależne	413	5 192
Przychody z tytułu odsetek, gwarancji, dywidendy oraz odwrócenia odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych	56 777	105 622
Jednostki zależne	56 777	105 622
Koszty z tytułu gwarancji	75	82
Jednostki zależne	75	82

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

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Należności:	422	58 127
Jednostki zależne	422	58 127
Udzielone pożyczki i gwarancje:	74 401	53 117
Jednostki zależne	74 401	53 117
Zobowiązania:	161	18
Jednostki zależne	161	18

Świadczenia należne lub wypłacane Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 605	2 253
Plan motywacyjny - płatności oparte na akcjach	11	971
Razem	2 616	3 224

8. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 30 września 2023 roku struktura udziałów i akcji przedstawiała się następująco:

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia (w tys. zł)	Korekty aktualizujące wartość udziałów i akcji	Wartość bilansowa udziałów (w tys. zł)	Procent posiadanych udziałów/akcje	Procent posiadanych głosów
Wirtualna Polska Media S.A.	212 131	-	212 131	100%	100%
Extradom.pl Sp. z o.o.	75 759	-	75 759	100%	100%
Superauto24.com Sp. z o.o.	25 500	-	25 500	51%	51%
Molieraz S.A.	10 050	(8 759)	1 291	5%	5%
Teroplan S.A.	8 144	1 391	9 535	12%	13%
Digitics S.A.	5 000	(4 200)	800	8%	8%
OPEN FM Sp. z o.o.	5	-	5	100%	100%
Stan na dzień 30 września 2023	336 589	(11 568)	325 021		

Na dzień 31 grudnia 2022 struktura udziałów i akcji przedstawiała się następująco:

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia (w tys. zł)	Korekty aktualizujące wartość udziałów i akcji	Wartość bilansowa udziałów (w tys. zł)	Procent posiadanych udziałów/akcje	Procent posiadanych głosów
Wirtualna Polska Media S.A.	211 590	-	211 590	100%	100%
Extradom.pl Sp. z o.o.	75 759	-	75 759	100%	100%
Superauto24.com Sp. z o.o.	25 500	-	25 500	51%	51%
Molieraz S.A.	10 050	(7 037)	3 013	5%	5%
Teroplan S.A.	8 144	592	8 736	12%	13%
Digitics S.A.	5 000	-	5 000	8%	8%
OPEN FM Sp. z o.o.	5	-	5	100%	100%
Stan na dzień 31 grudnia 2022	336 048	(6 445)	329 603		

Udzielone pożyczki

W okresie dziewięciu miesięcy 2023 roku jednostka zależna Wirtualna Polska Media SA dokonała spłaty 5.626 tys. złotych odsetek, natomiast podmiot niepowiązany 239 tys. złotych odsetek spłaty. Spółka wypłaciła nowe transze pożyczek spółkom zależnym Wirtualna Polska Media oraz Szallas Group Zrt (wcześniej Camellia Investments) w kwotach odpowiednio 15.000 tys. zł i 450 tys. EUR.

9. KAPITAŁ WŁASNY

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

10. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Długoterminowe:		
Kredyty	15 376	16 446
	15 376	16 446
Krótkoterminowe:		
Kredyty	3 300	3 649
	3 300	3 649

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

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

Refinansowanie zadłużenia nastąpiło 17 kwietnia 2020 roku.

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

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

- Transzy A w kwocie 4,3 mln złotych w dziewięciu równych kwartalnych ratach;
- Transzy B w kwocie 14,4 mln złotych w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypadnie w dniu 7. rocznicy podpisania umowy kredytów.

Spółka zaprezentowała istniejące na 30 września 2023 roku zobowiązanie z tytułu kredytu w podziale na część długo- i krótkoterminową w oparciu o obowiązujący harmonogram płatności. Część krótkoterminowa obliczona została jako suma planowanych według harmonogramu płatności z tytułu kredytu na kolejne 12 miesięcy.

11. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Poniższe tabele przedstawiają przychody i koszty finansowe za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 i 2022 roku.

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	5 848	2 932
Zysk z wyceny inwestycji finansowych	-	765
Przychody z tytułu gwarancji	2 373	2 807
Pozostałe	-	5
Razem	8 221	6 509

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	1 481	1 413
Różnice kursowe ujemne (per saldo)	1 636	13
Koszty z tytułu gwarancji	75	82
Pozostałe	336	-
Razem	3 528	1 508

12. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	56 640	(56 400)
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	55 266	(59 207)
Udzielone gwarancje	2 372	2 807
Korekta o zmianę rozrachunków z tytułu podatku VAT od naliczonych odsetek	(998)	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	(811)	(2 986)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań handlowych, rozliczeń międzyokresowych, rezerw operacyjnych i pozostałych oraz zobowiązań długoterminowych	(3 496)	(713)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	2 760	(2 191)
Korekta o zmianę zobowiązania z tytułu działalności finansowej	(75)	(82)

13. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

14. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

Sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk / Strata na działalności operacyjnej	42 418	72 380	9 267	15 439
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	47 111	77 381	10 292	16 506
Zysk / Strata netto	47 447	77 371	10 359	16 504

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30 września 2023	Na dzień 31 grudnia 2022	Na dzień 30 września 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	428 589	462 364	96 306	98 587
Aktywa trwałe	395 728	382 590	88 922	81 577
Aktywa obrotowe	32 861	79 774	7 384	17 010
Zobowiązania długoterminowe	15 942	18 768	3 582	4 002
Zobowiązania krótkoterminowe	8 181	12 456	1 838	2 656
Kapitał własny	404 466	431 140	90 885	91 929
Kapitał podstawowy	1 465	1 464	329	312

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	99 506	34 251	21 739	7 306
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(16 459)	8 635	(3 596)	1 842
Przepływy netto z działalności finansowej	(75 237)	(36 801)	(16 437)	(7 850)
Przepływy pieniężne netto razem	7 810	6 085	1 706	1 298

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 30 września 2023 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6356 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 30 września 2023 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2022 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,6899 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2022 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,5773 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów 2023 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,6880 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów 2022 roku).