

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Wirtualna Polska Holding S.A.

za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. zł)	Nota	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 roku	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 roku
Przychody ze sprzedaży		-	-
Amortyzacja		(14)	(14)
Zużycie materiałów i energii		(9)	(6)
Koszty programu opcji pracowniczych		(636)	32
Pozostałe usługi obce		(2 332)	(4 570)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń		(3 178)	(3 048)
Pozostałe koszty operacyjne	4	(362)	(340)
Dywidendy otrzymane		29 324	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		22 793	(7 946)
Przychody finansowe	5	4 927	9 763
Koszty finansowe	6	(19 550)	(959)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań inwestycyjnych		834	-
Zysk przed opodatkowaniem		9 004	858
Podatek dochodowy	7	(125)	(450)
Zysk netto		8 879	408
Pozostałe całkowite dochody/(straty)		-	-
Dochody całkowite		8 879	408

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. zł)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2019 roku	Na dzień 31 grudnia 2018 roku
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne	9	5	18
Inwestycje w spółki zależne i stowarzyszone	10	429 073	427 623
Udzielone pożyczki	10	68 714	85 869
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	-	125
		497 792	513 635
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe i pozostałe aktywa		187	1 511
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 286	3 254
		1 473	4 765
AKTYWA RAZEM		499 265	518 400
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	12	1 451	1 449
Kapitał zapasowy		321 969	320 895
Pozostałe kapitały rezerwowe		10 432	7 801
Zyski zatrzymane		86 445	106 562
		420 297	436 707
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i leasingi	15	54 497	56 426
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16	15 902	18 395
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
		70 399	74 821
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i leasingi	15	4 307	2 196
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16	4 262	4 676
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
		8 569	6 872
PASYWA RAZEM		499 265	518 400

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tys. zł)	Kapitał własny				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 roku	1 449	320 895	7 801	106 561	436 706
Zysk netto	-	-	-	8 879	8 879
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	8 879	8 879
Podwyższenie kapitału podstawowego	2	1 074	-	-	1 076
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	2 631	-	2 631
Wypłata dywidendy	-	-	-	(28 995)	(28 995)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019 roku	1 451	321 969	10 432	86 445	420 297

(w tys. zł)	Kapitał własny				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 roku	1 443	318 759	6 439	134 454	461 095
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	(552)	(552)
Kapitał własny po korektach	1 443	318 759	6 439	133 902	460 543
Zysk netto	-	-	-	408	408
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	408	408
Podwyższenie kapitału podstawowego	6	2 136	-	-	2 142
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	1 362	-	1 362
Wypłata dywidendy	-	-	-	(27 748)	(27 748)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 roku	1 449	320 895	7 801	106 561	436 706

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał w wysokości 86.445 tys. złotych może zostać przeznaczony na wypłatę dywidendy.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 roku	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	9 004	858
Korekty:	14 426	(8 829)
Amortyzacja	14	14
Aktualizacja wartości zobowiązań inwestycyjnych	(834)	-
Przychody i koszty finansowe	14 623	(8 804)
Koszt programu opcji pracowniczych	636	(32)
Pozostałe korekty	(13)	(7)
Zmiana kapitału obrotowego	(1 119)	1 870
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	20 181	345
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	20 (1 300)	1 525
Podatek dochodowy zapłacony	(117)	(6 950)
Otrzymany zwrot podatku	1 260	-
Przepływy netto z działalności operacyjnej	23 454	(13 051)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Splata należności z tytułu udzielonej gwarancji	1 366	2 182
Udzielenie pożyczek	-	(3 998)
Splata pożyczek udzielonych	17 200	94 598
Splata odsetek od pożyczek udzielonych	3 115	7 137
Nabycie udziałów i akcji	(12 758)	(202 913)
Splata zobowiązania z tytułu nabycia udziałów i akcji	(1 616)	-
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	7 307	(102 994)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału	1 332	2 142
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	144 958
Splata gwarancji otrzymanych	(1 361)	(226)
Splata prowizji bankowych	(1 518)	(988)
Odsetki zapłacone	(2 196)	(341)
Odsetki otrzymane od środków na rachunkach bankowych	9	11
Dywidendy na rzecz właścicieli	(28 995)	(27 748)
Przepływy netto z działalności finansowej	(32 729)	117 808
Przepływy pieniężne netto razem	(1 968)	1 763
Środki pieniężne na początek okresu	3 254	1 491
Środki pieniężne na koniec okresu	1 286	3 254

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i obowiązywały na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego.

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

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako Jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku, opublikowanym dnia 12 marca 2020 roku.

2.2. NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

MSSF 16 „Leasing”

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

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

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

Spółka stosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku. Zarząd wyznaczył zespół projektowy, który przeprowadził szczegółową analizę umów Spółki pod kątem ich ujmowania zgodnego z nowym standardem i oszacował wpływ tej zmiany na sprawozdanie finansowe. Zespół zidentyfikował jedną umowę najmu biura, której nieodwoływalny okres obowiązywania jest krótszy niż 12 miesięcy. W związku z tym Spółka skorzystała ze zwolnienia przewidzianego dla tego typu umowy w MSSF 16.

KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po

tej dacie. Zastosowanie standardu od 1 stycznia 2019 nie miało wpływu na wysokość rozpoznanego przez Spółkę w poprzednich okresach aktywa i zobowiązania podatkowego.

Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. "Roczne zmiany MSSF 2015-2017", które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 lub po tej dacie.

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

2.3. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

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

2.4. WYCENA POZYCJI W WALUTACH OBCYCH

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(b) Transakcje i salda

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

2.5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Amortyzację rzeczowych aktywów trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej pomniejszonej o wartość końcową. Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

2.6. AKTYWA NIEMATERIALNE

Nabyte wartości niematerialne ujmowane są w wartości odpowiadającej nakładom poniesionym na nabycie. Koszty te są amortyzowane przez szacowane okresy używania wynoszące 5 lat.

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

2.7. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

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

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

2.8. AKTYWA FINANSOWE

Klasyfikacja aktywów finansowych

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

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

2.9. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

2.10. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

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

2.11. POŻYCZKI UDZIELONE

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

2.12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych.

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

2.13. KAPITAŁ PODSTAWOWY

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

2.14. WYPŁATA DYWIDEND

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

2.15. KREDYTY I POŻYCZKI

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

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

2.16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

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

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

2.17. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCONY

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

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

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

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

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

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

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

2.18. PLAN MOTYWACYJNY – PŁATNOŚCI OPARTE NA AKCJACH

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

Programy świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych

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

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

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

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

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

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

Programy świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych

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

2.19. REZERWY

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

2.20. UJMOWANIE PRZYCHODÓW

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

3. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA OSĄDZIE I SZACUNKACH

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe, z definicji rzadko równać się będą z faktycznymi rezultatami. Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

(a) Aktywo z tytułu podatku odroczonego

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

Dodatkowo, w dniu 25 listopada 2016 roku Spółka zawarła porozumienie dotyczące wcześniejszego rozliczenia kwot earn-out wynikających z umowy nabycia udziałów w spółce NextWeb Media Sp. z o.o. Kwota wypłacona z tego tytułu wyniosła 15,5 miliona złotych i była o 3.431 tys. złotych wyższa niż pierwotnie ujęta w księgowej cenie nabycia udziałów zdyskontowana wartość tego zobowiązania. Kwota wypłacona w całości została uznana za podatkową cenę nabycia udziałów w NextWeb Media Sp. z o.o. (a po połączeniu – udziałów w 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 ocenie Zarządu w najbliższych okresach koszty podatkowe Spółki znacząco przewyższą przychody podatkowe. W związku z tym aktywo lub zobowiązanie podatkowe nie zostałyby rozliczone lub zrealizowane. Analizując podatkową pozycję netto spółki, wskazywałaby ona na aktywo z tytułu podatku odroczonego, jednak Zarząd odstąpił od tworzenia aktywa i rezerwy od podatku odroczonego.

(b) Utrata wartości inwestycji w spółki zależne

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

(c) Utrata wartości aktywów finansowych - pożyczki

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

4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 roku	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 roku
Reprezentacja i pozostałe koszty rodzajowe	164	122
Podatki i opłaty	198	213
Różnice kursowe ujęte w działalności operacyjnej	-	5
Pozostałe	-	-
Razem	362	340

5. PRZYCHODY FINANSOWE

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	3 116	7 114
Przychody z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych	9	9
Przychody z tytułu gwarancji	1 366	2 182
Pozostałe	436	458
Razem	4 927	9 763

6. KOSZTY FINANSOWE

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	4 306	724
Różnice kursowe ujemne (per saldo)	9	8
Odwrocenie dyskonta od zobowiązań warunkowych z tytułu nabycia jednostki zależnej	435	-
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	13 439	-
Koszty z tytułu gwarancji	1 361	227
Razem	19 550	959

7. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZONY

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku
Bieżący podatek dochodowy	-	(142)
Dotyczący roku obrotowego	-	(142)
Odroczony podatek dochodowy (nota 14)	(125)	(308)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(125)	(308)
Podatek dochodowy razem	(125)	(450)

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

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku
Zysk przed opodatkowaniem	9 004	858
Podatek według ustawowej stawki 19%	1 711	163
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
Koszty programu opcji pracowniczych	121	-
Dywidendy otrzymane	(5 572)	-
Koszty i przychody niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	78	34
Nieutworzone aktywo od straty podatkowej	3 660	253
Pozostałe	127	-
Korekta lat ubiegłych		
Podatek dochodowy razem	125	450

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie

podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2019 oraz 2018 roku nie było przesłanek do utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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

8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Pozycje rozwadniające stanowią akcje w ramach programu opcyjnego (Nota 13). Program opcyjny miał wpływ rozwadniający w roku 2019 i 2018.

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 roku	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 roku
Zysk netto	8 879	408
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wycenienia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	28 989 659	28 891 220
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	161 842	182 410
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wycenienia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</i>	29 151 501	29 073 630
Podstawowy (w złotych)	0,31	0,01
Rozwodniony (w złotych)	0,30	0,01

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I AKTYWA NIEMATERIALNE

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Spółka nie nabywała rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień 31 grudnia 2019 i 2018 roku spółka nie posiada rzeczowych aktywów trwałych.

Zmiany posiadanych aktywów niematerialnych przedstawiają się następująco:

(w tys. zł)	Pozostałe aktywa niematerialne
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	69
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	69
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019 roku	51
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	<i>14</i>
- amortyzacji	14
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2019	65
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	5

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

Na dzień 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2018 Spółka nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Spółka nie rozpoznała aktywów z tytułu umów leasingowych

10. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości inwestycji długoterminowych w trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2019.

(w tys. zł)	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki	Razem długoterminowe aktywa finansowe
Stan na dzień 1 stycznia 2019	427 623	86 093	513 716
Zwiększenia	14 889	3 115	18 004
Zakup udziałów i akcji	12 758	-	12 758
Wycena do wartości godziwej	391	-	391
Koszty programu opcyjnego w spółce zależnej	1 740	-	1 740
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	3 115	3 115
Zmniejszenia	-	(20 315)	(20 315)
Splata pożyczek udzielonych	-	(17 200)	(17 200)
Splata odsetek od pożyczek udzielonych	-	(3 115)	(3 115)
Stan na dzień 31 grudnia 2019	442 512	68 893	511 405
Odpisy z tytułu utraty wartości stan na 1 stycznia 2019	-	224	224
Zwiększenia	13 439	-	13 439
utworzenie odpisów	13 439	-	13 439
Zmniejszenia	-	(45)	(45)
rozwiązanie odpisów	-	(45)	(45)
Odpisy z tytułu utraty wartości stan na 31 grudnia 2019	13 439	179	13 618
Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2019	429 073	68 714	497 787

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

(w tys. zł)	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki	Razem długoterminowe aktywa finansowe
Stan na dzień 1 stycznia 2018	203 402	262 202	465 604
Zwiększenia	224 221	11 110	235 331
Zakup udziałów i akcji	222 827	-	222 827
Udzielenie pożyczek	-	3 998	3 998
Koszty programu opcyjnego w spółce zależnej	1 394	-	1 394
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	7 112	7 112
Zmniejszenia	-	(187 219)	(187 219)
Splata pożyczek udzielonych	-	(95 498)	(95 498)
Kompensata udzielonych pożyczek	-	(84 584)	(84 584)
Splata odsetek od pożyczek udzielonych	-	(7 137)	(7 137)
Stan na dzień 31 grudnia 2018	427 623	86 093	513 716
Odpisy z tytułu utraty wartości stan na 1 stycznia 2018	-	-	-
zmiana zasad (polityki) rachunkowości	-	681	681
Odpisy z tytułu utraty wartości stan na 1 stycznia 2018 (przekształcone)	-	681	681
Zmniejszenia	-	(457)	(457)
rozwiązanie odpisów	-	(457)	(457)
Odpisy z tytułu utraty wartości stan na 31 grudnia 2018	-	224	224
Stan na dzień 31 grudnia 2018	427 623	85 869	513 492

Wirtualna Polska Media S.A.

W dniu 10 lutego 2014 roku Spółka podpisała ze swoją spółką zależną o2 Sp. z o.o. (obecnie Wirtualna Polska Media S.A.) umowę pożyczki w wysokości 200 000 tys. zł. Na 31 grudnia 2019 roku limit pożyczki wynosi 250 000 tys. złotych. Pożyczka może zostać wypłacona w jednej lub kilku transzach.

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

Następnie w trakcie kolejnych okresów wykorzystała kolejne transze pożyczki w łącznej wysokości 75 895 tys. zł, które zostały przeznaczone na działalność akwizycyjną oraz częściową spłatę kredytu bankowego. Jednocześnie do końca 2018 roku Wirtualna Polska Media spłaciła 207. 545 tys. zł części kapitałowej pożyczki i 34.731 tys. zł odsetek.

W 2019 roku Wirtualna Polska Media SA dokonała spłaty 12.500 tys. złotych części kapitałowej oraz 2.919 tys. zł odsetek.

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

Totalmoney.pl Sp. z o.o.

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

Do końca 2018 roku spółka Totalmoney.pl spłaciła 4.169 tys. zł części kapitałowej i 1.291 tys. zł części odsetkowej

W roku 2019 spółka Totalmoney.pl Sp. z o.o. dokonała spłaty części kapitałowej pożyczki w kwocie 4.700 tys. złotych oraz naliczonych odsetek od pożyczki w wysokości 197 tys. zł.

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

WP1 Sp. z o.o.

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

Pożyczka oprocentowana jest według stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o określoną w umowie marżę. Spłata pożyczki może nastąpić w dowolnym momencie, nie później jednak niż 31 grudnia 2021 roku. W wyniku połączenia spółek zależnych Wirtualna Polska Media oraz WP1 stroną umowy opisanych powyżej pożyczek na dzień 31 grudnia 2019 jest Wirtualna Polska Media S.A. Odsetki od pożyczki spłacane są kwartalnie.

W związku z zastosowaniem MSSF 9 Spółka rozpoznała odpis z tytułu potencjalnego ryzyka kredytowego. Na dzień 31 grudnia 2019 odpis z tytułu utraty wartości wynosi 179 tys. zł. Poniższa tabela przedstawia analizę stopni oceny ryzyka kredytowego pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Oszacowany rating	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Baa3	68 893	86 093
Wartość brutto	68 893	86 093
Odpis z tytułu utraty wartości	179	224
Wartość netto	68 714	85 869

Udziały i akcje

Na dzień 31 grudnia 2019 roku struktura posiadanych przez spółkę udziałów i akcji przedstawiała się następująco:

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia (w tys. zł)	Korekty aktualizujące wartość udziałów i akcji	Wartość bilansowa udziałów (w tys. zł)	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
Wirtualna Polska Media S.A.	206 173	-	206 173	100%	100%
Domodi Sp. z o.o.	120 277	(13 439)	106 838	49%	49%
Extradom.pl Sp. z o.o.	75 759	-	75 759	100%	100%
Superauto24.com Sp. z o.o.	25 500	-	25 500	51%	51%
Teroplan Sp. z o.o.	8 144	-	8 144	13%	13%
Digitics S.A.	5 000	-	5 000	20%	20%
WPZ Sp. z o.o.	1 654	-	1 654	100%	100%
OPEN FM Sp. z o.o.	5	-	5	100%	100%
Stan na dzień 31 grudnia 2019	442 512	(13 439)	429 073		

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

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

Utrata wartości udziałów w spółce Domodi Sp. z o.o.

Zarząd Wirtualna Polska Holding w procesie przygotowywania jednostkowego sprawozdania finansowego zweryfikował wycenę posiadanych aktywów finansowych w oparciu o długoterminowe prognozy finansowe, możliwą do uzyskania rezydualną wartość aktywów oraz przegląd innych założeń przyjętych w modelach wyceny aktywów.

Prowadzone analizy wykazały konieczność dokonania korekty wyceny udziałów w spółce Domodi Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska nabywała udziały w Domodi zarówno poprzez Wirtualna Polska Holding S.A. jak i poprzez jej spółkę zależną Wirtualna Polska Media. Na dzień niniejszego raportu łączna wartość udziałów nabytych w Grupie w Domodi wyniosła 151,7m PLN, na co składają się:

- 1.334 udziały, stanowiące 51% w kapitale zakładowym, nabyte w 2014 roku przez Wirtualna Polska Media S.A. o łącznej wartości 31,5m PLN
- 1.282 udziały, stanowiące 49% w kapitale zakładowym, nabyte w ramach w 2018 roku w ramach realizacji opcji put na udziały niekontrolujące przez Wirtualna Polska Holding S.A. o łącznej wartości 120,2m PLN.

Oszacowana wartość odzyskiwalna Domodi zgodnie z posiadanymi przez Zarząd prognozami finansowymi spółki wynosi 218,0m PLN, co przewyższa o 66,3m PLN (czyli 44%) łączna wartość udziałów w Domodi w jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółek z Grupy. Alokacja łącznej wartości odzyskiwalnej w proporcji do posiadanych udziałów przez Wirtualna Polska Holding S.A. oraz Wirtualna Polska Media S.A. powoduje konieczność dokonania w jednostkowym sprawozdaniu finansowym WPH odpisu aktualizującego wartości inwestycji w udziały Domodi w kwocie 13,4m PLN, co stanowi 11,1% ich wartości.

Utworzenie odpisu w jednostkowym sprawozdaniu finansowym WPH nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej. Dokonany odpis ma charakter niepieniężny i pozostaje bez wpływu na bieżącą sytuację finansową Spółki i Grupy Kapitałowej.

Teroplan Sp. z o. o.

W dniu 18 marca 2019 roku Spółka nabyła 13,11% udziałów w kapitale zakładowym spółki Teroplan SA, właściciela serwisu e-podróżnik.pl. Ostateczna cena nabycia 13,11% udziałów wyniosła 7.753 tys. złotych i została sfinansowana ze środków własnych Spółki.

Serwis e-podróżnik.pl oferuje możliwość zakupu biletów u ponad 400 przewoźników krajowych i międzynarodowych, na połączenia autobusowe, jak i kolejowe. Serwis ułatwia codzienne podróżowanie, udostępniając największy w Polsce rozkład jazdy, obejmujący ponad 1200 przewoźników. Z e-podróżnik.pl co miesiąc korzysta ponad 3 mln pasażerów. Teroplan S.A. jest firmą, która wprowadza wiele innowacji technologicznych dla branży transportu pasażerskiego. Realizuje m.in. system, który zautomatyzuje procesy planowania tras i cen oraz procesy zarządzania pojazdami. Projekt wpisuje się w najnowsze światowe trendy zastosowania technologii sztucznej inteligencji, w procesach zarządzania i wykorzystania informacji zawartych w zbiorach big data.

Wartość udziałów została powiększona o koszty bezpośrednie związane z transakcją w łącznej wartości 11 tys. zł

Digitics SA

W dniu 6 marca 2019 roku Spółka zawarła z INNC Limited, Michałem Laskowskim oraz Digitics SA w organizacji warunkową umowę inwestycyjną, której warunki spełniły się 16 kwietnia 2019 roku, na podstawie której po spełnieniu się warunków zawieszających określonych w umowie, WPH nabyło prawo do objęcia 20% akcji w kapitale zakładowym Digitics SA, uprawniających do 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w zamian za wkład pieniężny w wysokości 2,5 mln złotych. Jednocześnie, umowa przewidywała objęcie przez WPH 20.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 20.000 akcji w Digitics SA do końca 2019 roku w zamian za dopłatę kolejnych 2,5 mln złotych. Objęcie wyemitowanych nowych akcji pozwoli utrzymać WPH 20% udział w kapitale zakładowym Digitics SA. Powyższa dopłata została zrealizowana w czerwcu 2019 roku.

Ponadto, umowa inwestycyjna przewiduje warunkowy mechanizm opcyjny umożliwiający WPH nabycie pozostałych akcji Digitics SA. Warunkiem uruchamiającym mechanizm opcyjny jest przekroczenie przez Digitics SA przez 4 kolejne miesiące określonej w umowie wartości znormalizowanej EBITDA LTM. W sytuacji spełnienia się tego warunku WPH będzie miało prawo i obowiązek nabycia:

- akcji w takiej liczbie, która łącznie z dotychczas posiadanymi przez WPH akcjami w kapitale zakładowym spółki uprawniać będą WPH do wykonywania 51% głosów na walnym zgromadzeniu spółki, według wyceny stanowiącej iloczyn mnożnika wynikającego z umowy inwestycyjnej oraz EBITDA LTM spółki w miesiącu przekroczenia wartości umownej;
- akcji w takiej liczbie, która łącznie z dotychczas posiadanymi przez WP akcjami w kapitale zakładowym spółki uprawniać będą WP do wykonywania do 75% głosów na walnym zgromadzeniu spółki, według wyceny stanowiącej iloczyn mnożnika wynikającego z umowy inwestycyjnej oraz EBITDA spółki za pierwszy pełny rok obrotowy następujący po roku, w którym nastąpiło przekroczenie wartości umownej EBITDA;
- akcji w takiej liczbie, która łącznie z dotychczas posiadanymi przez WP akcjami w kapitale zakładowym spółki uprawniać będą WP do wykonywania do 100% głosów na walnym zgromadzeniu spółki według wyceny stanowiącej iloczyn mnożnika wynikającego z umowy inwestycyjnej oraz EBITDA Spółki za drugi pełny rok obrotowy następujący po roku, w którym nastąpiło przekroczenie wartości umownej EBITDA.

W sytuacji w której Spółka nie osiągnie prognozowanego pozytywnego poziomu EBITDA, maksymalna wartość nabycia nie przekroczy 5 mln PLN. Skalkulowana wartość opcji jest w ocenie Zarządu nieistotna i odstąpiono od jej rozpoznania.

Open FM Sp. z o. o.

W dniu 1 lipca 2019 roku nastąpiła rejestracja spółki OPEN FM Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku na udziałach o łącznej wartości 402.209 tys. zł był ustanowiony zastaw finansowy będący zabezpieczeniem spłaty kredytu zaciągniętego przez Spółkę oraz spółkę zależną.

11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019 roku	Na dzień 31 grudnia 2018 roku
Należności od jednostek powiązanych	24	215
Należności publicznoprawne	142	1 286
Rozliczenia międzyokresowe czynne	21	10
Razem	187	1 511

Na dzień 31 grudnia 2019 oraz na 31 grudnia 2018 nie występowały należności, które zostały indywidualnie uznane za nieodzyskiwalne. W 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 model oczekiwanych strat kredytowych nie wykazał konieczności tworzenia odpisu aktualizującego.

12. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Struktura kapitału podstawowego

Na 31 grudnia 2019 roku kapitał podstawowy dzielił się na 29.011.826 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda, w tym 11.289.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 17.722.117 akcji zwykłych.

Struktura kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Orfe S.A.	3 777 164 3 763 237	13,02% 12,97%	7 540 401 7 526 474	18,71% 18,68%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 777 164 3 763 236	13,02% 12,97%	7 540 400 7 526 472	18,71% 18,68%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 777 164 3 763 236	13,02% 12,97%	7 540 400 7 526 472	18,71% 18,68%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	39,06%	22 621 201	56,13%
AVIVA OFE	2 190 044	7,55%	2 190 044	5,43%
Pozostali	15 490 290	53,39%	15 490 290	38,44%
Razem	29 011 826	100,00%	40 301 535	100,00%

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

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

Struktura kapitału podstawowego na 31 grudnia 2018 roku przedstawiała się następująco:

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

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

Kapitał podstawowy Spółki był w całości opłacony na dzień 31 grudnia 2019 i 2018 roku.

Istotne zmiany akcjonariuszy

W 2019 roku nie wystąpiły istotne zmiany akcjonariuszy.

Podwyższenie kapitału podstawowego

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

W dniu 24 maja 2019 nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 12.389 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 8.595 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.449.770,70 zł i dzieli się na 28.995.414 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.285.123 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 30 sierpnia 2019 nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 10.287 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 6.125 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.450.591,30 zł i dzieli się na 29.011.826 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.301.535 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.450.591,30 zł i dzieli się na 29.011.826 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.301.535 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;
- 642.220 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 3.339.744 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 116.824 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Ogólna liczba głosów ze wszystkich akcji Spółki wynosi: 40.301.535.

Zmiany kapitału podstawowego po dacie bilansowej

W dniu 31 stycznia 2020 nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 4.102 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 6.385 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.451.115,65 zł i dzieli się na 29.022.313 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.312.022 głosów na Walnym Zgromadzeniu, a struktura akcjonariatu przedstawiona jest w kolejnej tabeli.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Orfe S.A.	3 777 164 3 763 237	13.01% 12.97%	7 540 401 7 526 474	18.71% 18.68%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 777 164 3 763 236	13.01% 12.97%	7 540 400 7 526 472	18.71% 18.67%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 777 164 3 763 236	13.01% 12.97%	7 540 400 7 526 472	18.71% 18.67%
Łącznie Założyciele *	11 331 492	39.04%	22 621 201	56.12%
AVIVA OFE	2 190 044	7.55%	2 190 044	5.43%
Pozostali	15 500 777	53.41%	15 500 777	38.45%
Razem	29 022 313	100.00%	40 312 022	100.00%

Polityka dywidendy

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat uchwalonej i wypłaconej dywidendy:

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku
Dywidenda uchwalona i wypłacona w danym roku za rok bieżący i za lata ubiegłe	28 995	27 748
Kwota dywidendy na 1 akcję w złotych	1,00	0,96

13. PLAN MOTYWACYJNY – PŁATNOŚCI OPARTE NA AKCJACH

Pierwszy Plan Motywacyjny

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

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

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

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

W dniu 20 kwietnia 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany dotychczasowego Planu Motywacyjnego Spółki.

Zgodnie z wprowadzonymi zmianami okres nabywania praw do Akcji 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 w ciągu okresu, ustalona przy wykorzystaniu modelu wyceny BMS, opracowanego przez Fishera Blacka, Myrona Scholesa oraz Roberta Mertona, wyniosła 5,50 zł na jedną opcję. Ważniejszymi danymi wejściowymi do modelu były: średnia ważona cena akcji na dzień przyznania opcji, cena realizacji, zmienność stóp zwrotu na akcjach wynosząca 20,64%-23,04%, stopa dywidendy w wysokości 0,0%, sześcioletni przewidywany okres nabywania praw oraz roczna stopa oprocentowania wolna od ryzyka w wysokości 1,56%-2,14%.

Łączna ustalona wartość programu po modyfikacji wyniosła 6.770 tys. złotych, co oznacza wzrost o 341 tys. w stosunku do wyceny programu przed zmianami okresu nabywania praw.

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.

Opcje na akcje (w szt.)	
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	257 229
Przyznane	
Niezrealizowane	(20 484)
Zrealizowane	(40 555)
Stan na 31 grudnia 2019 roku	196 190
W tym ilość opcji do których nabyto prawa na dzień bilansowy	54 528

Cena wykonania opcji występujących na 31 grudnia 2019 roku wynosi 12,17 złotych, a okres pozostały do końca umownego trwania opcji waha się od 1 do 5 lat.

Nowy Plan Motywacyjny

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

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

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

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

II plan motywacyjny	
Opcje na akcje (w szt.)	
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	349 400
Przyznane	120 000
Nie zrealizowane	
Zrealizowane	(26 190)
Stan na 31 grudnia 2019 roku	443 210
W tym ilość opcji do których nabyto prawa na dzień bilansowy	109 504

Cena wykonania opcji występujących na 31 grudnia 2019 roku wynosi 32 złote, a okres pozostały do końca umownego trwania opcji waha się od 3 do 5 lat.

14. AKTYWO I ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Odroczony podatek dochodowy w związku z występowaniem strat podatkowych możliwych do rozliczenia w kolejnych latach obrotowych ujmuje się w aktywach, jeżeli realizacja odnośnych korzyści podatkowych jest prawdopodobna, dzięki pomniejszeniu o te straty przyszłego dochodu do opodatkowania. Z uwagi na charakter prowadzonej działalności (działalność holdingowa) i realizowaniem przychodu jedynie w postaci dywidend od spółek zależnych uznano, że w kolejnych latach aktywo jak i rezerwa z tyt. podatku odroczonego nie będzie mogła być zrealizowana. W związku z tym rozwiązano aktywo oraz rezerwę na podatek odroczonego.

(w tys. zł)	Stan na 1 stycznia 2019	Obciążenia /Uznanie wyniku finansowego	Zmiana polityki rachunkowości	Stan na 31 grudnia 2019
Aktywo z tytułu podatku odroczonego:				
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	43	43	-	-
Różnica na wartości podatkowej i księgowej zobowiązań	249	249	-	-
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	292	292	-	-
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego:				
Różnica na wartości podatkowej i księgowej zobowiązań	167	167	-	-
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	167	167	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	125	125	-	-

Na dzień 31.12.2019 roku Spółka nie zawiązała aktywa ani zobowiązania z tytułu podatku odroczonego. Oczekuje się, że aktywo / zobowiązanie nie zostałyby zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości.

Kwota strat podatkowych od której nie ujęto podatku odroczonego wyniosła na dzień 31 grudnia 2019 roku 7.548 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku straty podatkowe w kwocie 3.109 tys. złotych oraz 3.774 tys. złotych, wygasają odpowiednio w latach 2023 i 2024. W sytuacji, gdyby Zarząd postanowił stworzyć podatek odroczonego, byłby on wykazany w aktywach spółki,

15. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Długoterminowe:		
Kredyty	54 497	56 426
	54 497	56 426
Krótkoterminowe:		
Kredyty	4 307	2 196
	4 307	2 196
Razem:	58 804	58 622

W dniu 12 grudnia 2017 roku została zawarta umowa kredytów pomiędzy spółką zależną tj. Wirtualna Polska Media S.A. („WPM”) – jako kredytobiorcą, mBank S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. i ING Bank S.A. – jako kredytodawcami oraz Spółką, Money.pl sp. z o.o., Wakacje.pl S.A., Nocowanie.pl sp. z o.o. – jako poręczycielami, na podstawie której nowi kredytodawcy udzielili WPM kredytów w łącznej kwocie do 500 mln PLN, z przeznaczeniem na:

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

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

- zastawu finansowego i rejestrowego na posiadanych udziałach i akcjach jakie przysługują Spółce w kapitałach zakładowych Istotnych Spółek Zależnych;
- zastawu rejestrowego oraz finansowego na rachunku bankowym;
- zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw majątkowych;

- umowy przelewu na zabezpieczenie praw z tytułu ubezpieczeń i innych umów.

Wartość godziwa kredytów zawartych przez Wirtualna Polska Media S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 286.829 tys. zł.

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

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

W efekcie podpisania umowy zmieniającej spółka Wirtualna Polska Holding dysponowała:

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

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

Wierzytelności kredytodawców z tytułu udzielonego kredytu są zabezpieczone:

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

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

W trakcie roku 2019 Spółka nie wykorzystwała kolejnych transzy kredytu.

Spółka zaprezentowała istniejące na 31 grudnia 2019 roku zobowiązanie z tytułu kredytu w podziale na część długo- i krótkoterminową. Część krótkoterminowa obliczona została jako suma planowanych według harmonogramu płatności z tytułu kredytu na kolejne 12 miesięcy.

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

(w tys. zł)	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Kredyty bankowe	58 804	59 573
Razem	58 804	59 573

Wartość godziwa kredytów zawartych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 59.573 tys. zł.

Spółka dysponowała następującymi niewykorzystanymi limitami kredytowymi:

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019
Wygasające w ciągu jednego roku	212 421
Wygasające po upływie jednego roku	20 000
Razem	232 421

Tabela poniżej prezentuje zmiany w stanie kredytów w trakcie 2019 roku:

Wyszczególnienie	Kredyty
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	58 622
Zwiększenia, z tytułu:	2 378
- naliczenie odsetek od zobowiązania	2 378
Zmniejszenia, z tytułu:	(2 196)
- spłata odsetek	(2 196)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	58 804

W dniu 25 lutego 2020 r. została zawarta umowa kredytów pomiędzy Wirtualna Polska Holding oraz Wirtualna Polska Media S.A. – jako kredytobiorcami, Domodi sp. z o.o., TotalMoney.pl sp. z o.o., Wakacje.pl S.A., – jako poręczycielami a konsorcjum banków w składzie: mBank Spółka Akcyjna, (Agent Kredytu), Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna oraz BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie jako kredytodawcami, na podstawie której kredytodawcy udzielili Spółce i WPM kredytów w łącznej kwocie do 978 mln PLN z przeznaczeniem na:

- finansowanie i refinansowanie akwizycji i wydatków inwestycyjnych określonych w Nowej Umowie Kredytów w łącznej w wysokości do 602 mln PLN (Transza Kredytu Capex);
- refinansowanie bieżącego zadłużenia z umowy kredytów zawartej w dniu 12 grudnia 2017 r. konsorcjum bankowym złożonym z banków mBank S.A. – jako kredytodawcą i agentem kredytu, Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. i ING Bank S.A.,
- finansowanie bieżącej działalności i kapitału obrotowego.

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

Kredytobiorcy będą zobowiązani do spłaty zadłużenia w następujących terminach:

- transzy w kwocie 138,4 mln PLN w dwudziestu równych kwartalnych ratach płatnych począwszy od II kwartału 2021 roku;
- transzy w kwocie 207,6 mln PLN w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypadnie w dniu 7 rocznicy podpisania umowy kredytów;
- Transzy Kredytu Capex w kwocie do 240,8 mln PLN w szesnastu równych kwartalnych ratach płatnych począwszy od II kwartału 2022 roku;
- Transzy Kredytu Capex w kwocie do 361,2 mln PLN w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypadnie w dniu 7 rocznicy podpisania umowy.

Zgodnie z nową umową, na zabezpieczenie wierzytelności zostaną ustanowione następujące zabezpieczenia:

- zastawy finansowe i rejestrowe na akcjach i udziałach w WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o., Domodi sp. z o.o., Wakacje.pl S.A.;
- zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy i praw Spółki, WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o., Domodi sp. z o.o., Wakacje.pl S.A.;
- zastawy zwykłe i rejestrowe na prawach do znaków towarowych WPM, Domodi sp. z o.o. oraz Wakacje.pl S.A.;
- zastawy finansowe i rejestrowe na rachunkach bankowych prowadzonych dla Spółki, WPM, Totalmoney.pl sp. z o.o., Domodi sp. z o.o., Wakacje.pl S.A. 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., Domodi sp. z o.o., i Wakacje.pl S.A.;
- umowa podporządkowania spłaty wskazanych istniejących i przyszłych wierzytelności w stosunku do WPM wobec wierzytelności Kredytodawców.

16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Długoterminowe:		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia warunkowego	3 997	4 396
Zobowiązania z tytułu nabycia przedsięwzięć (inne niż earn-out)	11 905	13 999
	15 902	18 395

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Krótkoterminowe:		
Zobowiązania handlowe gotówkowe	521	1 557
Zobowiązania z tytułu nabycia przedsięwzięć (inne niż earn-out)	2 546	1 603
Zobowiązania publicznoprawne	21	413
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 060	933
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu działalności finansowej	114	170
Razem	4 262	4 676

Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw

Extradom Sp. z o.o.

Wirtualna Polska Holding SA oraz podmiot sprzedający udziały w Extradom.pl Sp. z o.o. ustalili, iż część ceny sprzedaży w kwocie 15.525 tys. złotych zostanie zatrzymana przez Spółkę w celu zabezpieczenia standardowych w tego typu transakcjach ryzyk. Kwota ta będzie spłacana rocznie przez okres kolejnych 6 lat i będzie powiększona o odsetki płatne w terminach rat z dołu i naliczane od wysokości niewypłaconej należnej sprzedającemu części kwoty zatrzymanej oraz pomniejszone zostaną o wszelkie kwoty potrącone przez Spółka zgodnie z umową sprzedaży udziałów. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka wykazała 11.905 tys. złotych z tytułu tej umowy jako zobowiązanie długoterminowe oraz 2.546 tys. złotych w części krótkoterminowej zobowiązań.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia warunkowego

Superauto24.com Sp. z o.o.

Umowa inwestycyjna nabycia 51% udziałów w Superauto24.com Sp. z o.o. zakładała, że cena sprzedaży może zostać podwyższona o nie więcej niż 5.000 tys. zł pod warunkiem i w zależności od stopnia zrealizowania przez Superauto24.com określonego w umowie celu finansowego na rok obrotowy 2019.

W trakcie roku 2019 podpisano aneks z udziałowcami mniejszościowymi, w efekcie którego rozliczenie z udziałowcami mniejszościowymi nastąpi w oparciu o wyniki 2020 roku. Wartość przyszłych płatności nie przekroczy kwoty 11 mln zł. Spółka dokonała aktualizacji zobowiązania warunkowego na bazie prognozowanych wyników i zmienionych terminów płatności. W efekcie zobowiązanie zostało obniżone o 0,8 miliona złotych. Skutki zmiany wyceny zobowiązania ujęte zostały w przychodach finansowych w pozycji „Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań inwestycyjnych”.

17. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Zarówno na dzień 31 grudnia 2019 i 2018 roku, działalność Spółki nie podlegała istotnemu ryzyku walutowemu ze względu na nieznaczny udział transakcji walutowych w transakcjach ogółem Spółki. Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki.

Ryzykiem zarządza scentralizowany Dział Zarządzania Przepływami Pieniężnymi Spółki, który realizuje politykę zatwierdzoną przez Zarząd. Dział Zarządzania Przepływami Pieniężnymi Spółki identyfikuje i ocenia zagrożenia finansowe, a także zabezpiecza Spółkę przed nimi w ścisłej współpracy z jednostkami operacyjnymi. Zarząd ustala na piśmie ogólne

zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe, stosowanie instrumentów pochodnych i innych niepochodnych instrumentów finansowych oraz inwestowanie nadwyżek płynności.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe na jakie narażona jest Spółka wynika głównie z należności handlowych, udzielonych pożyczek oraz środków pieniężnych na rachunkach bankowych:

- Należności handlowe i udzielone pożyczki

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

- Środki pieniężne na rachunkach bankowych

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Banki o wysokim ratingu	1 286	3 254
Pożyczki udzielone	68 714	85 869
Środki pieniężne w bankach i pożyczki udzielone razem	70 000	89 123

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

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

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

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

Spółka dynamicznie analizuje stopień narażenia na ryzyko zmiany stóp procentowych. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji, finansowanie alternatywne i zabezpieczenia. Na podstawie tych scenariuszy oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Scenariusze te tworzy się tylko dla zobowiązań, które stanowią największe oprocentowane pozycje. Na podstawie różnych scenariuszy Spółka zarządza swoim ryzykiem zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej – m.in. poprzez analizę potencjalnego wykorzystania swapów odsetkowych zamieniających oprocentowanie zmienne na stałe. Skutkiem ekonomicznym stosowania tego rodzaju swapów jest przekształcanie kredytów i pożyczek o zmiennym oprocentowaniu w instrumenty o oprocentowaniu stałym. Spółka szacuje, że w przypadku zmiany stopy procentowej o 1 p.p. jej koszty finansowe z tytułu odsetek wzrosną ok 0,6 miliona złotych w skali roku.

Ryzyko związane z płynnością

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

(w tys. zł)	do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat
na dzień 31 grudnia 2019 roku			
Oprocentowane kredyty	546	3 761	63 738
Zobowiązania handlowe, rozliczenia międzyokresowe, rezerwy operacyjne oraz pozostałe zobowiązania	4 262	-	16 905
na dzień 31 grudnia 2018 roku			
Oprocentowane kredyty	541	1 655	56 426
Zobowiązania handlowe, rozliczenia międzyokresowe, rezerwy operacyjne oraz pozostałe zobowiązania	4 676	-	18 999

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

18. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

19. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następujące transakcje były zawierane z podmiotami powiązanymi:

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018
Zakupy		
Jednostki zależne	501	694
Razem	501	694
Sprzedaż usług		
Jednostki zależne	44	164
Razem	44	164
Przychody z tytułu odsetek, gwarancji, dywidendy oraz odwrócenia odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych		
Jednostki zależne	33 851	9 752
Razem	33 851	9 752
Koszty z tytułu gwarancji		
Jednostki zależne	1 360	295
Razem	1 360	295

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Należności:		
Jednostki zależne	24	215
Razem	24	215
Udzielone pożyczki:		
Jednostki zależne	68 714	85 869
Razem	68 714	85 869
Zobowiązania:		
Jednostki zależne	177	87
Razem	177	87

Świadczenia należne lub wypłacone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 178	3 048
Plan motywacyjny - płatności oparte na akcjach	636	-
Razem	3 814	3 048

20. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Zmiana stanu należności wyniku z następujących pozycji:	181	345
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	1 324	(798)
Korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku bieżącego	(1 143)	1 143
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wyniku z następujących pozycji:	(1 300)	1 525
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań handlowych, rozliczeń międzyokresowych, rezerw operacyjnych i pozostałych oraz zobowiązań długoterminowych	(414)	21 689
Korekta o zmianę zobowiązania warunkowego z tytułu nabycia jednostki zależnej	(943)	(19 991)
Korekta o zmianę zobowiązania z tytułu działalności finansowej	56	(170)
Inne	1	(3)
Nabycie udziałów i akcji	(12 758)	(202 913)
Cena nabycia nominalna	(12 747)	(220 855)
Rozpoznane zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów i akcji	-	19 921
Podatki i opłaty bezpośrednio związane z nabyciem podwyższające wartość inwestycji	(11)	(1 979)

Na dzień 31 grudnia 2019 oraz 2018 roku, całość środków pieniężnych stanowiły środki na rachunkach bankowych oraz w kasach Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2019 oraz 2018 roku rachunek bankowy Spółki był przedmiotem zastawu finansowego ustanowionego jako zabezpieczenie spłaty kredytu opisanego w nocie 15.

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

W dniu 2 sierpnia 2019 roku Spółka zawarła z PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Polnej 11 umowę o przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2019-2020.

Poniższe zestawienie zawiera wykaz usług świadczonych na rzecz Spółki przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych lub spółkę z jego grupy, a także wynagrodzenie za te usługi (w tysiącach złotych) w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2018 roku.

(w tys. zł)	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	70	65
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	79	77
Pozostałe usługi	-	38
Razem	149	180

22. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE Z PRZELICZENIEM NA EUR

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019		Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018	
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	22 793	(7 946)	5 298	(1 862)
Zysk przed opodatkowaniem	9 004	858	2 093	201
Zysk netto	8 879	408	2 064	96

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019		Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018	
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	23 454	(13 051)	5 452	(3 059)
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	7 307	(102 994)	1 699	(24 138)
Przepływy netto z działalności finansowej	(32 729)	117 808	(7 608)	27 610
Przepływy pieniężne netto razem	(1 968)	1 763	(457)	413

	Na dzień 31 grudnia 2019		Na dzień 31 grudnia 2018	
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	499 265	518 400	117 240	120 558
Aktywa trwałe	497 792	513 635	116 894	119 450
Aktywa obrotowe	1 473	4 765	346	1 108
Zobowiązania długoterminowe	70 399	74 821	16 531	17 400
Zobowiązania krótkoterminowe	8 569	6 872	2 012	1 598
Kapitał własny	420 297	436 707	98 696	101 560
Kapitał podstawowy	1 451	1 449	341	337

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2019 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,2585 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2019 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,3000 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2018 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2019 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,3018 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2019 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2018 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,2669 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2018 roku).

23. DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW CZWARTEGO KWARTAŁU 2019 ROKU (NIEBADANE)

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2019	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018
Przychody ze sprzedaży	-	-
Amortyzacja	(4)	(4)
Zużycie materiałów i energii	(6)	(5)
Koszty programu opcji pracowniczych	(159)	-
Pozostałe usługi obce	(442)	(2 019)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń	(774)	(839)
Pozostałe koszty operacyjne	(109)	(161)
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Zysk/strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych	-	-
Strata na działalności operacyjnej	(1 494)	(3 028)
Przychody finansowe	1 467	1 634
Koszty finansowe	(14 954)	(890)
Zysk przed opodatkowaniem	(14 981)	(2 284)
Podatek dochodowy	(278)	181
Zysk netto	(15 259)	(2 103)

24. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Zawarcie nowej umowy kredytowej

W dniu 25 lutego 2020 r. została zawarta umowa kredytów pomiędzy Wirtualna Polska Holding oraz Wirtualna Polska Media S.A. – jako kredytobiorcami, Domodi sp. z o.o., TotalMoney.pl sp. z o.o., Wakacje.pl S.A., – jako poręczycielami a konsorcjum banków w składzie: mBank Spółka Akcyjna, (Agent Kredytu), Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna oraz BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie jako kredytodawcami, na podstawie której kredytodawcy udzielili Spółce i WPM kredytów w łącznej kwocie do 978 mln PLN.

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

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

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

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. DOTYCZĄCE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2019 ROKU ORAZ FIRMY AUDYTORSKIEJ

I. Oświadczenie dotyczące Sprawozdań Finansowych i Sprawozdania Zarządu z działalności w 2019 roku

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

II. Oświadczenie dotyczące firmy audytorskiej

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

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

OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. („SPÓŁKA”) DOTYCZĄCE POLITYKI WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ ORAZ OCENA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2019 ROKU

I. Oświadczenie dotyczące polityki wyboru firmy audytorskiej

Rada Nadzorcza oświadcza, że:

- w dniu 25 marca 2019 roku dokonała wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do przeprowadzania badania i przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Wirtualna Polska Holding S.A. za lata 2019— 2020, zgodnie z obowiązującymi przepisami,
- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- w Spółce są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską;
- przestrzegane są wymagania dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez większość jego członków kryteriów niezależności, a także wymagań odnośnie posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- Komitet Audytu wykonywał zadania przewidziane w obowiązujących przepisach.

II. Ocena jednostkowego Sprawozdania Finansowego spółki Wirtualna Polska Holding S.A. w 2019 roku

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

- jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Wirtualna Polska Holding S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, w skład którego wchodzi:
 - jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów wykazujące za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. zysk netto w wysokości 8.879 tys. zł;
 - jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazujące po stronie aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2019 r. sumę 499.265 tys. zł;
 - jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące obniżenie kapitału własnego w kwocie 16.410 tys. zł i wartość kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2019 r. w wysokości 420.297 tys. zł;
 - jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2019 r. w kwocie 1.968 tys. zł i wartość środków pieniężnych na koniec okresu tj. na dzień 31 grudnia 2019 r. w kwocie 1.286 tys. zł;
 - informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Po analizie wymienionych dokumentów, Rada Nadzorcza stwierdza co następuje:

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Wirtualna Polska Holding S.A. za rok obrotowy 2019 zostało sporządzone w sposób zgodny z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz zgodnie z przepisami prawa, w tym w szczególności z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z uwzględnieniem zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.