



**Raport finansowy  
Grupy Kapitałowej WP  
Q3 2022**



## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

<b>Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2022 roku .....</b>	<b>4</b>
1. Omówienie wyników finansowych i sytuacji majątkowej Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding .....	5
2. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding .....	15
3. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowej Grupy Kapitałowej .....	20
4. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach .....	22
5. Istotne umowy i zdarzenia, które wystąpiły w trzech kwartałach 2022 roku .....	24
6. Akcje i akcjonariat .....	25
7. Informacje uzupełniające .....	28
8. Wybrane skonsolidowane dane finansowe w przeliczeniu na EURO .....	30
<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2022 roku .....</b>	<b>32</b>
<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2022 roku .....</b>	<b>65</b>

## Zespół Zarządzający

**WP** Holding S.A.



**Jacek Świderski**  
CEO



**Krzysztof Sierota**  
CTO



**Michał Brański**  
VP Strategy



**Elżbieta Bujniewicz-Belka**  
CFO



**Joanna Pawlak**  
VP Media



**Aleksander Kusz**  
VP E-commerce



**Adam Rogaliński**  
VP Corporate Development

A photograph of a modern office interior. In the background, a wall is covered in vertical wooden slats. A glowing white sign on the wall reads "WP holding". The office is lit with long, horizontal ceiling lights and several spherical pendant lights. A large red diagonal shape is overlaid on the bottom half of the image.

WP holding

# Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej WP

za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku

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

Dane finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 i 2021 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Informacje przedstawione w poniższym zestawieniu powinny być czytane łącznie z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2021, które podlegało badaniu biegłego rewidenta.

### WYBRANE SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2022

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje sprawozdania z wyniku finansowego za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 i 2021 roku.

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Zmiana	Zmiana %
<b>Segment ONLINE</b>				
Przychody ze sprzedaży	730 103	603 482	126 621	21,0%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	711 082	586 363	124 719	21,3%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	261 801	212 149	49 652	23,4%
EBITDA (wg. MSSF 16)	244 562	217 883	26 679	12,2%
<b>Segment TV</b>				
Przychody ze sprzedaży	20 564	18 735	1 829	9,8%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	20 564	18 735	1 829	9,8%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	(602)	(490)	(112)	(22,9%)
EBITDA (wg. MSSF 16)	(602)	(490)	(112)	(22,9%)
<b>Segmenty łącznie</b>				
Przychody ze sprzedaży	750 667	622 217	128 450	20,6%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	731 646	605 098	126 548	20,9%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	261 199	211 659	49 540	23,4%
EBITDA (wg. MSSF 16)	243 960	217 393	26 567	12,2%
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(67 514)	(60 814)	(6 700)	(11,0%)
Zysk na działalności operacyjnej	176 446	156 579	19 867	12,7%
Wynik na działalności finansowej	4 119	(3 784)	7 903	208,9%
Zysk przed opodatkowaniem	180 565	152 795	27 770	18,2%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	138 158	120 999	17 159	14,2%
Zysk netto	143 440	124 861	18 579	14,9%

#### Podsumowanie wyników za okres 9 miesięcy 2022 r.:

**Przychody gotówkowe segmentu online w okresie 9 miesięcy 2022 r. wzrosły o 21%, do 711,1 mln PLN. Przyczyniły się do tego przede wszystkim:**

- wzrost przychodów w spółce WP Media;
- znaczący wzrost r/r przychodów spółki zależnej Wakacje.pl, sprzedającej wycieczki zagraniczne (w porównaniu do trzech kwartałów 2021 r. i trzech kwartałów 2019 r.)
- dwucyfrowy wzrost r/r w spółce sprzedającej samochody (Superauto).

**Segment TV w okresie 9 miesięcy 2022 r.** wygenerował przychody na poziomie 20,6 mln PLN (wzrost o 10% r/r). Skorygowana strata EBITDA segmentu wyniosła -0,6 mln PLN, w porównaniu do -0,5 mln PLN w okresie porównywalnym 2021 r.

**Skorygowana EBITDA w okresie 9 miesięcy 2022 r. wyniosła 261,2 mln PLN, co implikuje wzrost o 23% r/r, głównie dzięki wyższej skoryg. EBITDA w części mediów online, a także znacznej poprawie r/r wyniku EBITDA spółki sprzedającej wycieczki zagraniczne Wakacje.pl.**

**Korekty EBITDA w okresie 9 miesięcy 2022 r. wyniosły 17,2 mln PLN, na co największy wpływ miały koszty restrukturyzacji i transakcyjne (8,7 mln PLN), odpis wartości firmy Domodi i Homebook (5,7 mln PLN) oraz koszty programu opcji pracowniczych (1,9 mln PLN). Raportowana EBITDA w tym okresie wyniosła 244,0 mln PLN.**

**Wynik na działalności finansowej w okresie 9 miesięcy 2022 r. wyniósł 4,1 mln PLN,** w porównaniu do -3,8 mln PLN w okresie porównywalnym 2021 r. Przede wszystkim wpłynęły na to przychody finansowe związane z 7,2 mln PLN zysku na zbyciu akcji eSky i 7,8 mln PLN związanych z aktualizacją wartości aktywów finansowych. Koszty odsetek i prowizji w 9 miesiącach 2022 r. wyniosły 15,2 mln PLN w porównaniu do 8,4 mln PLN w okresie porównywalnym 2021 r. Przychody z tytułu odsetek w analizowanym okresie kształtowały się na poziomie 2,0 mln PLN.

**Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w okresie 9 miesięcy 2022 r. wyniósł 138,2 mln PLN,** w porównaniu do 121,0 mln PLN przed rokiem. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej skorygowany o jednorazowe przychody finansowe (12,2 mln PLN) i odpis wartości firmy (5,7 mln PLN) wyniósł 131,6 mln PLN.

**Przepływy netto z działalności operacyjnej w okresie 9 miesięcy 2022 r. wzrosły o 6% r/r, do 204,0 mln PLN.** Przepływy z działalności operacyjnej są pod wpływem rosnącego kapitału obrotowego w Superauto, w związku z zakupem samochodów do ich dalszej odsprzedaży.

**Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w okresie 9 miesięcy 2022 r. wyniosły -59,3 mln PLN.** CAPEX w analizowanym okresie wyniósł 63,5 mln PLN. Przepływy z działalności inwestycyjnej były pod wpływem nakładów na nabycie udziałów w jednostce zależnej i udziałów w inwestycjach wycenionych metodą praw własności, jednocześnie Grupa odnotowała wpływ 24,4 mln PLN z tytułu sprzedaży akcji eSky.

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje sprawozdania z wyniku finansowego za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2022 i 2021 roku.

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021	Zmiana	Zmiana %
<b>Segment ONLINE</b>				
Przychody ze sprzedaży	263 962	219 617	44 345	20,2%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	257 110	212 204	44 906	21,2%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	96 121	74 714	21 407	28,7%
EBITDA (wg. MSSF 16)	89 601	85 708	3 893	4,5%
<b>Segment TV</b>				
Przychody ze sprzedaży	6 941	5 487	1 454	26,5%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	6 941	5 487	1 454	26,5%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	(289)	(969)	680	70,2%
EBITDA (wg. MSSF 16)	(289)	(969)	680	70,2%
<b>Segmenty łącznie</b>				
Przychody ze sprzedaży	270 903	225 104	45 799	20,3%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	264 051	217 691	46 360	21,3%
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	95 832	73 745	22 087	30,0%
EBITDA (wg. MSSF 16)	89 312	84 739	4 573	5,4%
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(22 902)	(21 414)	(1 488)	(6,9%)
Zysk na działalności operacyjnej	66 410	63 325	3 085	4,9%
Wynik na działalności finansowej	(1 977)	900	(2 877)	(319,7%)
Zysk przed opodatkowaniem	64 433	64 225	208	0,3%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	48 928	53 406	(4 478)	(8,4%)
Zysk netto	50 759	54 866	(4 107)	(7,5%)

## Podsumowanie wyników w III kwartale 2022 r.:

**Przychody gotówkowe segmentu online w III kw. 2022 r. wzrosły o 21% r/r, do 257,1 mln PLN.** Na wzrost przychodów największy wpływ miały:

- wzrost przychodów w spółce WP Media;
- dwucyfrowy wzrost r/r przychodów spółki zależnej Wakacje.pl, sprzedającej wycieczki zagraniczne, w porównaniu do III kwartału 2021 r. i III kwartału 2019 r.;
- dwucyfrowy wzrost r/r w spółce sprzedającej samochody (Superauto).

**Segment TV w III kw. 2022 r. zaraportował przychody na poziomie 6,9 mln PLN (wzrost o 26% r/r).** Skorygowana strata EBITDA segmentu wyniosła -0,3 mln PLN, w porównaniu do -1,0 mln PLN w okresie porównywalnym 2021 r.

**Skorygowana EBITDA w III kw. 2022 r. wyniosła 95,8 mln PLN, co implikuje wzrost o 30% r/r**, do czego przyczyniła się przede wszystkim wyższa skoryg. EBITDA w części mediów online, a także znaczny wzrost r/r wyniku EBITDA spółki sprzedającej wycieczki zagraniczne Wakacje.pl. (EBITDA spółki Wakacje.pl w III kw. 2022 r. znacznie przekroczyła poziom z III kw. 2021 r. i III kw. 2019 r.).

**Korekty EBITDA kształtowały się na poziomie 6,5 mln PLN**, i były związane głównie z kosztami restrukturyzacji i transakcyjnymi (4,1 mln PLN), opcji menadżerskich (0,6 mln PLN), a także korektą niegotówkowych zysków na transakcjach barterowych (1,8 mln PLN). Raportowana EBITDA w III kw. 2022 r. wyniosła 89,3 mln PLN. W porównywalnym okresie roku poprzedniego, raportowana EBITDA była pod pozytywnym wpływem umorzenia pożyczki od Polskiego Funduszu Rozwoju w wysokości 14,1 mln PLN.

**Wynik na działalności finansowej w III kw. 2022 r. był ujemny na poziomie 2,0 mln PLN**. Koszty odsetek i prowizji w III kw. 2022 r. wyniosły 6,5 mln PLN w porównaniu do 2,4 mln PLN w III kw. 2021 r. Ujemne różnice kursowe kształtowały się na poziomie 0,6 mln PLN. Jednocześnie, przychody finansowe wyniosły 5,4 mln PLN, w porównaniu do -0,3 mln PLN w III kw. 2021 r., na co największy wpływ miały dodatnie różnice kursowe (2,4 mln PLN), aktualizacja wartości aktywów finansowych (1,8 mln PLN) i przychody z tytułu odsetek (1,2 mln PLN).

**Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w III kw. 2022 r. wyniósł 48,9 mln PLN**, w porównaniu do 53,4 mln PLN w III kw. 2021 r. W porównywalnym okresie roku poprzedniego, wynik ten był pod pozytywnym wpływem umorzenia pożyczki od Polskiego Funduszu Rozwoju w wysokości 14,1 mln PLN.

**Przepływy netto z działalności operacyjnej w III kw. 2022 r. wzrosły o 9% r/r, do 56,7 mln PLN.**

**Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w III kw. 2022 r. wyniosły -37,6 mln PLN**, w tym CAPEX w wysokości 23,1 mln PLN (ok. 8,5% przychodów).

**Dług netto na koniec września 2022 r. według MSSF 16 wyniósł 74,8 mln PLN**, w porównaniu do 46,9 mln PLN na koniec czerwca 2022 r. **Wskaźnik dźwigni finansowej (dług netto / skorygowana EBITDA) na koniec III kw. 2022 r. wyniósł 0,2x**. Wskaźnik dźwigni finansowej skorygowany o zobowiązania związane z akwizycjami kształtował się na poziomie 0,5x.

**M&A:** W III kwartale Grupa Wirtualna Polska nabyła 100% akcji spółki mediowej Benchmark.pl Sp. z o.o. (15 września 2022 r.) i objęła pakiet kontrolny w spółce Audioteka S.A. (29 września 2022 r.). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Grupa sfinalizowała również nabycie 100% akcji Szallas.hu Zrt (3 listopada 2022 r.) i 100% udziałów w spółce Mediapop Sp. z o.o. (7 listopada 2022 r.). Wszystkie wymienione podmioty będą konsolidowane metodą pełną.

Dodatkowo, 17 października 2022 r. Grupa podpisała przedwstępną warunkową umowę nabycia udziałów w spółce Selsey sp. z o.o., a także zobowiązała się do zawarcia umowy objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Selsey wnosząc wkład pieniężny oraz wkład niepieniężny w postaci aportu 100% udziałów w spółce Homebook Sp. z o.o. W wyniku realizacji Transakcji wyniki finansowe Homebook nie będą ujmowane w sprawozdaniach finansowych Emitenta zgodnie z dotychczas stosowaną pełną metodą konsolidacji. Po finalizacji Transakcji pakiet udziałów oraz uprawnienia wynikające z umowy inwestycyjnej zapewnią możliwość wywierania istotnego wpływu na działalność Selsey, dlatego też zostanie zaklasyfikowana jako jednostka stowarzyszona podlegająca konsolidacji metodą praw własności.

## PODMIOTY KONSOLIDOWANE W TRZECH KWARTAŁACH 2022 I 2021 ROKU

Skonsolidowane wyniki Grupy za trzy kwartały 2022 i 2021 roku uwzględniały wyniki następujących jednostek zależnych:

Lp.	Nazwa podmiotu zależnego	Data objęcia kontroli	% posiadanych udziałów	Okres objęty konsolidacją	
				30 września 2022	30 września 2021
1	Wirtualna Polska Media S.A.	22 grudnia 2010	100%	pełen okres	pełen okres
2	Totalmoney.pl Sp. z o.o.	1 grudnia 2014	100%	pełen okres	pełen okres
3	Businessclick.pl Sp. z o.o.	1 grudnia 2014	100%	pełen okres	pełen okres
4	Domodi.pl Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	12 września 2014	100%	-	pełen okres
5	Homebook Sp. z o.o.	12 września 2014	100%	pełen okres	pełen okres
6	Wakacje.pl S.A.	23 grudnia 2015	100%	pełen okres	pełen okres
7	Nocowanie.pl Sp. z o.o.	7 czerwca 2016	100%	pełen okres	pełen okres
8	Netwizor Sp. z o.o.	13 grudnia 2016	100%	pełen okres	pełen okres
9	Parklot Sp. z o.o.	4 października 2018	100%	pełen okres	pełen okres
10	Extradom.pl Sp. z o.o.	28 października 2018	100%	pełen okres	pełen okres
11	Superauto24.com Sp. z o.o.	20 grudnia 2018	51%	pełen okres	pełen okres
12	Open FM Sp. z o.o.	1 lipca 2019	100%	pełen okres	pełen okres
13	Stacja Służew Sp. z o.o.	27 maja 2021	100%	pełen okres	od 27 maja 2021
14	WP Naturalnie Solar 1 Sp. z o.o.	2 lipca 2021	100%	pełen okres	od 2 lipca 2021
15	Camellia Investments Kft.	30 sierpnia 2022	100%	od 30 sierpnia 2022	-
16	Benchmark Sp. z o.o.	15 września 2022	100%	od 15 września 2022	-
17	Grupa Audioteka S.A. (4 spółki)	29 września 2022	60%	od 29 września 2022	-
18	Wev Partners LTD	29 września 2022	60%	od 29 września 2022	-

<sup>(1)</sup>W dniu 1 lipca 2022 roku nastąpiło połączenie spółki Domodi.pl Sp. z o.o. oraz Wirtualna Polska Media S.A., poprzez przeniesienie na spółkę Wirtualna Polska Media S.A. całego majątku spółki Domodi.pl Sp. z o.o.

## SYTUACJA FINANSOWA GŁÓWNYCH OBSZARÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY WIRTUALNA POLSKA HOLDING

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

### Media

Na początku 2022 r. przychody z **reklamy internetowej** rosły w tempie kilkunastoprocentowym, napędzane przez kontynuację trendu przenoszenia budżetów reklamowych z mediów tradycyjnych do internetu. Po ataku zbrojnym Rosji na Ukrainę 24 lutego 2022 r., z jednej strony Grupa obserwowała znaczący wzrost liczby użytkowników i wyświetleń, z drugiej, niepewność związana z sytuacją polityczno-gospodarczą w krótkim terminie negatywnie przełożyła się na nastroje reklamodawców. Od połowy marca 2022 r. obserwowaliśmy stopniową stabilizację i powrót do trendów widocznych na początku roku. Na wzrost przychodów pozytywnie wpłynęła również kontrybucja sprzedaży abonamentowej (WP Pilot), a także przychodów realizowanych na powierzchniach obcych (WPartner).

W ramach działalności Mediowej Grupa zamierza aktywnie rozwijać działalność subskrypcyjną. W dniu 29 września 2022 r. Wirtualna Polska Holding objęła kontrolę nad spółką Audioteka S.A.

### E-commerce

#### Turystyka

**Turystyka zagraniczna:** na początku 2022 r. spółka Wakacje.pl obserwowała wzrost zainteresowania konsumentów turystyką zagraniczną, głównie ofertą na zimę/wiosnę 2022, w tym kierunków egzotycznych. W wyniku ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę 24 lutego 2022 r. sprzedaż wycieczek znacząco spadła. Presja na przychody utrzymywała się do połowy marca 2022 r. Pod koniec marca z kolei spółka obserwowała powrót zainteresowania turystów, a dynamiki wróciły do poziomów z początku roku. W I kwartale 2022 r. przychody Wakacje.pl były prawie trzykrotnie wyższe niż I kwartale 2021 r.



W II kwartale obserwowano silny popyt, który skumulował się głównie na ofercie przedsprzedaży, co w konsekwencji doprowadziło do braku istotnej liczby ofert *last minute* w okresie letnim. Towarzyszył temu bardzo znaczący wzrost cen, o około 25% r/r, związany z inflacją, wysokimi cenami paliw i relatywnie słabym kursem PLN. W II kwartale 2022 r. zarówno wartość sprzedanych wycieczek, jak i przychody zaraportowane przez Wakacje.pl były znacznie powyżej II kwartału 2019 r. W III kwartale Wakacje.pl zaraportowały rekordowe przychody i EBITDA, istotnie przekraczając wyniki III kwartału 2019 r.

Grupa oczekuje, że w 2022 r. cały rynek turystyki zorganizowanej wolumenowo osiągnie poziom lekko powyżej 2019 r., ale z uwagi na wyższe ceny, wartość rynku wzrosnąć znacząco w porównaniu do 2019 r.

W IV kw. 2022 r. i w 2023 r. spółka spodziewa się wciąż relatywnie wysokiego zainteresowania konsumentów turystyką zagraniczną. Sprzedaż w formule *first minute* (przedsprzedaż na 2023 r.) rozpoczęła się dobrze. Głównym ryzykiem w ocenie Zarządu może być negatywny wpływ otoczenia makroekonomicznego na wydatki konsumenckie (w związku z wysokim poziomem inflacji, rosnącymi stopami procentowymi, wysokimi cenami paliw oraz relatywnie wysokim kursem EUR/USD do PLN), a także braki kadrowe w sektorze turystycznym (zwłaszcza na lotniskach).

**Turystyka krajowa:** W okresie od stycznia do sierpnia 2022 roku rynek turystyki krajowej wciąż pozostawał poniżej poziomów z 2019 roku pod względem liczby udzielonych noclegów oraz turystów korzystających z noclegów (GUS). W pierwszych miesiącach 2022 roku negatywny wpływ sytuacji związanej z epidemią COVID-19 był już ograniczony, a z drugiej strony zainteresowanie turystyką krajową znacząco spadło bezpośrednio po ataku Rosji na Ukrainę. W kolejnych tygodniach nastąpił wzrost do poziomów przekraczających poprzedni rok. W lipcu i sierpniu 2022 r., rynek pod względem liczby udzielonych noclegów był lekko poniżej liczb notowanych w tych samych miesiącach 2021 r.

Zarówno w III kwartale, jak i w całym okresie od początku 2022 roku liczba wysyłanych dziennie zapytań o wolne noclegi przez turystów oraz ruch na portalu nocowanie.pl przewyższał poziomy 2019 roku. Turyści byli w relatywnie wysokim stopniu zainteresowani wyjazdami krajowymi (podobnie jak w roku 2021), niezmiennie popularnością cieszyły się kierunki nadmorskie oraz górskie.

W 2022 r. Nocowanie.pl kontynuuje wzrost swojej bazy ofert noclegowych, co dodatkowo wpływa na wzrost zainteresowania ze strony turystów.

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

### **Sprzedaż samochodów Superauto.pl**

**Rynek samochodowy:** W okresie od stycznia do września 2022 roku w Polsce zarejestrowano 363 tys. nowych samochodów osobowych i dostawczych tj. 10% mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego oraz aż 21% mniej niż w przed pandemicznym 2019 roku.

Utrzymującym się od ubiegłego roku problemem jest niska podaż nowych samochodów, co wynika z przestojów produkcyjnych i odroczonej terminów dostaw wywołanych niedoborem komponentów produkcyjnych (półprzewodników) oraz z utrudnień w transporcie międzynarodowym.

Problemy podażowe zostały w pierwszych trzech kwartałach 2022 roku dodatkowo pogłębione poprzez m.in. aprecjację euro względem złotówki, co zachęca dealerów do sprzedaży samochodów na rynki Europy Zachodniej (tzw. reeksport), oraz wzrost niepewności i zamknięcie fabryk m.in. wiązek elektrycznych w wyniku wojny w Ukrainie (kraj ten jest europejskim zagłębiem produkcji tego komponentu, swoje zakłady ma tam połowa czołowych światowych producentów).

Niska podaż i rosnące ceny komponentów produkcyjnych wpływają na wzrost cen samochodów. Średnia cena nowego samochodu osobowego wg IBRM Samar na koniec września 2022 roku wynosiła ok. 160 tys. PLN, czyli aż o 39% więcej niż w przed pandemicznym 2019 roku. Wysokie ceny ograniczają popyt na nowe auta, podobnie jak wzrost stóp procentowanych zapoczątkowany w październiku 2021 roku (ok. 72% wolumenu sprzedaży nowych samochodów rejestrowanych jest na firmy, które w większości przypadków finansują zakup produktami finansowymi opartymi na zmiennej stopie procentowej).

**Superauto.pl:** Niska podaż i wysoka cena nowych samochodów u autoryzowanych dealerów, zmusza konsumentów do intensywnego poszukiwania towaru kierując ich uwagę do Internetu, co przyspiesza postępujące zmiany w zakresie ich przyzwyczajzeń i adopcję modelu kupna samochodu przez Internet, czego beneficjentem jest Superauto. Dzięki temu, pomimo trudnego otoczenia rynkowego, w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. wyniki Superauto istotnie przewyższały wyniki osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego i lat wcześniejszych.

## SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W poniższej tabeli przedstawiono skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na 30 września 2022 oraz na 31 grudnia 2021.

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2022	Na dzień 31 grudnia 2021	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe	1 028 172	907 472	120 700	13,3%
Aktywa obrotowe	463 442	355 475	107 967	30,4%
Zobowiązania długoterminowe	274 132	301 780	(27 648)	(9,2%)
Zobowiązania krótkoterminowe	354 610	217 855	136 755	62,8%
Kapitał własny przypadający na jednostkę dominującą	829 720	728 744	100 976	13,9%
Kapitał zakładowy	1 464	1 462	2	0,1%
Udziały niedające kontroli	33 152	14 568	18 584	127,6%

### I Aktywa trwałe

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

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2022	Struktura 2022	Na dzień 31 grudnia 2021	Struktura 2021	Zmiana	Zmiana %
Rzeczowe aktywa trwałe	101 045	9,8%	102 051	11,2%	(1 006)	(1,0%)
Wartość firmy	447 940	43,6%	368 920	40,7%	79 020	21,4%
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	31 602	3,1%	-	0,0%	31 602	100%
Aktywa niematerialne	411 014	40,0%	395 850	43,6%	15 164	3,8%
Długoterminowe aktywa programowe	14 461	1,4%	11 757	1,3%	2 704	23,0%
Należności długoterminowe	929	0,1%	747	0,1%	182	24,4%
Pozostałe aktywa finansowe	18 495	1,8%	27 010	3,0%	(8 515)	(31,5%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 686	0,3%	1 137	0,1%	1 549	136,2%
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 028 172</b>	<b>100,0%</b>	<b>907 472</b>	<b>100,0%</b>	<b>120 700</b>	<b>13,3%</b>

W analizowanym okresie rzeczowe aktywa trwałe odnotowały spadek wartości o 1.006 tys. zł. Koszt amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w bieżącym okresie wyniósł 23.598 tys. zł, przy poniesionych nakładach inwestycyjnych w wysokości 11.750 tys. zł. Jednocześnie grupa rozpoznała nowe i przeszacowała wartość dotychczasowych środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu o 9.857 tys. zł. Zwiększenie wartości środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu zostało rozpoznane w korespondencji z zobowiązaniami z tytułu leasingu. Wartość środków trwałych spółek nabytych w trakcie 2022 roku, na moment akwizycji wyniosła 1.236 tys. zł.

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na 30 września 2022 roku wzrosła o 79.020 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost spowodowany był dokonanymi akwizycjami Grupy Kapitałowej Audioteka S.A. oraz Benchmark Sp. z o.o. Grupa jest w trakcie procesu alokacji cen nabycia obu podmiotów. W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 30 września 2022 akwizycje te rozliczone są prowizorycznie, a cała wartość nadwyżki ceny nabycia nad aktywami netto wynikających ze sprawozdań finansowych przejętych podmiotów w kwocie 91.603 tys. zł ujęta jest prowizorycznie w wartości firmy. Jednocześnie Grupa rozpoznała utratę wartości firmy CGU Lead Generation Moda (2.783 tys. zł) oraz przeklasyfikowała wartość aktywów przypisanych do CGU Lead Generation Wnętrza do aktywów przeznaczonych do zbycia ( w tym goodwill 9,800 tys. zł).

Wzrost wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności wynika z inwestycji dokonanych w spółki Supercharge Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Deal Fund I ASI posiadającej udziały w spółce Restaumatic Sp. z o.o. (19 mln złotych) oraz Crowd8 Sp. z o.o. prowadzącej serwis crowdfundingowy Patronite (13 mln złotych).

Nakłady na wartości niematerialne (51.063 tys. zł) były w bieżącym okresie wyższe od kosztów amortyzacji (43.925 tys. zł). Grupa poniosła nakłady głównie na skapitalizowane projekty rozwojowe (35.420 tys. złotych) oraz na zakup nowych systemów użytkowanych w działalności Grupy. Ponadto w wyniku prowizorycznego rozliczenia nabycia spółek Audioteka S.A. oraz Benchmark Sp. z o.o. Grupa rozpoznała wartości niematerialne w wysokości 13.006 tys. zł.

Na dzień 30 września 2022 roku do pozostałych aktywów finansowych Grupy zaliczały się akcję spółki Digitics S.A. o wartości 5 milionów złotych (do końca 2021 roku Grupa posiadała istotny wpływ na tę spółkę, w związku z czym inwestycja była wyceniana metodą praw własności, po utracie istotnego wpływu w bieżącym okresie inwestycja ta została przeklasyfikowana do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy), udziały w Teroplan

S.A. (8.337 tys. zł, wzrost w bieżącym roku o 765 tys. zł) oraz akcji Molieraz (3.704 tys. zł, spadek w bieżącym okresie o 4.630 tys. zł). W trzecim kwartale Grupa nabyła kontrolny pakiet akcji w spółce Audioteka, w wyniku czego inwestycja ta podlega na dzień 30 września konsolidacji metodą pełną, natomiast na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość inwestycji w mniejszościowy pakiet akcji spółki Audioteka wynosiła 9.404 tys. zł. W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa rozpoznaje ponadto należność w wysokości 1,4 mln zł z tytułu podnajmu powierzchni biurowej, rozpoznawaną zgodnie z MSSF jako leasing finansowy.

W dniu 17 października Grupa podpisała przedwstępną warunkową umowę nabycia mniejszościowych udziałów w spółce Selsey sp. z o.o., a także zobowiązała się do zawarcia umowy objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Selsey wnosząc wkład pieniężny oraz wkład niepieniężny w postaci aportu 100% udziałów w spółce Homebook Sp. z o.o. W ocenie Zarządu na dzień 30 września 2022 roku spółka Homebook była gotowa do natychmiastowej sprzedaży i transakcja ta była wysoce prawdopodobna. W związku z tym całość aktywów trwałych przypisywanych do CGU Lead Generation Wnętrza w wysokości 13.324 tys. zł (w tym m.in. wartość firmy 6.932 tys. zł i aktywa niematerialne 4.899 tys. zł) została zaprezentowana jako krótkoterminowe aktywa przeznaczone do zbycia.

## **I Aktywa obrotowe**

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

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2022	Struktura 2022	Na dzień 31 grudnia 2021	Struktura 2021	Zmiana	Zmiana %
Należności handlowe gotówkowe netto	150 871	32,6%	146 501	41,2%	4 370	3,0%
Należności handlowe barterowe	7 426	1,6%	3 656	1,0%	3 770	103,1%
Aktywa z tytułu umów z klientami	8 826	1,9%	8 506	2,4%	320	3,8%
Należności publicznoprawne	8 930	1,9%	6 221	1,8%	2 709	43,5%
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	732	0,2%	1 375	0,4%	(643)	(46,8%)
Krótkoterminowe aktywa programowe	1 243	0,3%	1 198	0,3%	45	3,8%
Należności krótkoterminowe z tytułu działalności finansowej	513	0,1%	494	0,1%	19	3,8%
Należności krótkoterminowe z tytułu działalności inwestycyjnej	5 118	1,1%	19 188	5,4%	(14 070)	(73,3%)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 022	0,7%	2 734	0,8%	288	10,5%
Zapasy	25 154	5,4%	16 114	4,5%	9 040	56,1%
Pozostałe aktywa obrotowe	18 234	3,9%	14 124	4,0%	4 110	29,1%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	14 932	3,2%	-	0,0%	14 932	100%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	218 441	47,1%	135 364	38,1%	83 077	61,4%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>463 442</b>	<b>100,0%</b>	<b>355 475</b>	<b>100,0%</b>	<b>107 967</b>	<b>30,4%</b>

Na wzrost wartości aktywów obrotowych wpływa głównie zmiana wartości środków pieniężnych wynikająca z dodatnich przepływów wygenerowanych w trzech kwartałach 2022 roku. Szczegółowa analiza zmian wartości środków pieniężnych jest przedstawiona w kolejnej części raportu dotyczącej analizy rachunku przepływów pieniężnych.

Ponadto, Grupa rozpoznała w skonsolidowanym bilansie aktywa obrotowe spółek nabytych w trzecim kwartale 2022 roku, które podlegają konsolidacji pełnej, a których aktywa obrotowe (bez przejętych środków pieniężnych) na moment rozliczenia transakcji wynosiły 9.069 tys. zł.

W ramach aktywów obrotowych rozpoznano również aktywa przeznaczone do zbycia (należące do spółki Homebook Sp. z o.o.), które na dzień 31 grudnia 2021 roku w większości były wykazane jako aktywa trwałe.

Wzrost należności barterowych w stosunku do końca 2021 roku wynika ze specyfiki rozliczeń transakcji barterowych, które rozliczają się w dłuższym horyzoncie czasu (zwykle rocznym) bezwynikowo, natomiast mogą one wykazywać przejściowy wynik dodatni bądź ujemny, przekładający się na wyższe salda należności i zobowiązań barterowych w ciągu roku obrotowego.

Spadek wartości należności krótkoterminowych z tytułu działalności inwestycyjnej o 14.070 tys. złotych wynika głównie z uregulowania przez wierzycieli należności wynikających z wykonania przez Grupę opcji put na akcje eSky.pl. Rozpoznana na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość należności wynosiła 17.205 tys. zł. Ostateczna cena realizacji opcji put wyniosła 24,4 mln złotych, a jej płatność nastąpiła w dniu 2 lutego 2022 roku. Różnica pomiędzy ostateczną ceną realizacji opcji a jej wartością bilansową na 31 grudnia 2021 roku została rozpoznana w wyniku finansowym Grupy. Jednocześnie wartość należności krótkoterminowej z tytułu działalności inwestycyjnej wzrosła o 3 mln zł w związku z wpłaconymi zaliczkami na nabycie udziałów w spółce Casalan Investments Sp. z o.o., budującej farmę fotowoltaiczną.

Wzrost wartości zapasów związany jest z intensywnie rozwijaną działalnością prowadzoną przez spółkę Superauto24.com sp. z o.o.

## I Zobowiązania długoterminowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2022	Struktura 2022	Na dzień 31 grudnia 2021	Struktura 2021	Zmiana	Zmiana %
Kredyty i pożyczki	178 215	65,0%	202 321	67,0%	(24 106)	(11,9%)
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	48 498	17,7%	46 099	15,3%	2 399	5,2%
Zobowiązania w ramach połączenia przedsięwzięć	2 329	0,8%	7 062	2,3%	(4 733)	(67,0%)
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	3 505	1,3%	5 116	1,7%	(1 611)	(31,5%)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40 853	14,9%	40 155	13,3%	698	1,7%
Pozostałe	732	0,3%	1 027	0,3%	(295)	(28,7%)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>274 132</b>	<b>100,0%</b>	<b>301 780</b>	<b>100,0%</b>	<b>(27 648)</b>	<b>(9,2%)</b>

Cześć długoterminowa kredytu zmniejszyła się w związku z rozpoczęciem spłaty transzy Capex kredytu i przeniesieniem jej do części krótkoterminowej bilansu, a także w związku ze spłatą w 2022 roku trzech transz kapitałowych zaciągniętego kredytu, zgodnie z obowiązującym harmonogramem. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu długoterminowy dług spółki uległ istotnemu podwyższeniu w związku z wykorzystaniem dostępnej linii kredytowej na zapłatę po dacie bilansowej części ceny za akcje Grupy Kapitałowej Audioteka S.A. (45 mln zł) oraz za udziały w Grupie Kapitałowej Szallas (399 mln zł).

Zobowiązania w ramach połączenia przedsięwzięć obniżyły swoją wartość o 4.733 tys. złotych, co było spowodowane m.in. spłatą w styczniu 2022 roku kolejnej części zatrzymanej ceny nabycia udziałów w spółce Extradom sp. z o.o. w wysokości 2.879 tys. złotych.

W marcu 2022 roku Grupa spłaciła ponadto kolejną ratę zobowiązania z tytułu otrzymanej koncesji telewizyjnej. W styczniu 2016 roku Grupa rozpoznała w swoim bilansie zobowiązanie z tytułu otrzymanej koncesji telewizyjnej, która obowiązuje od 14 stycznia 2016 do 13 stycznia 2026 roku. Opłata za udzielenie koncesji wyniosła 13.545 tys. złotych i płatna jest w 10 rocznych ratach w wysokości 1.355 tys. złotych każda. Na 30 września 2022 roku, po dokonaniu spłaty siedmiu rat opłaty koncesyjnej, zobowiązanie Grupy szacowane wg. zasady zamortyzowanego kosztu wynosi łącznie 5.100 tys. złotych, z czego 3.366 tys. złotych ma charakter zobowiązania długoterminowego.

## I Zobowiązania krótkoterminowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2022	Struktura 2022	Na dzień 31 grudnia 2021	Struktura 2021	Zmiana	Zmiana %
Kredyty i pożyczki	50 457	14,2%	33 791	15,5%	16 666	49,3%
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	16 049	4,5%	14 861	6,8%	1 188	8,0%
Zobowiązania handlowe gotówkowe	63 550	17,9%	55 188	25,3%	8 362	15,2%
Zobowiązania handlowe barterowe	6 578	1,9%	2 947	1,4%	3 631	123,2%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i z tytułu zwrotu wynagrodzenia	47 827	13,5%	53 398	24,5%	(5 571)	(10,4%)
Zobowiązania publicznoprawne	13 461	3,8%	13 792	6,3%	(331)	(2,4%)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	21 394	6,0%	9 541	4,4%	11 853	124,2%
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	8 179	2,3%	6 791	3,1%	1 388	20,4%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	15 062	4,2%	14 823	6,8%	239	1,6%
Rezerwy na świadczenia pracownicze	6 829	1,9%	5 945	2,7%	884	14,9%
Pozostałe rezerwy	653	0,2%	783	0,4%	(130)	(16,6%)
Zobowiązania z tytułu nabycia przedsięwzięć (inne niż earn-out)	98 221	27,7%	2 872	1,3%	95 349	3320,0%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 095	1,4%	3 123	1,4%	1 972	63,1%
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	1 255	0,4%	-	0,0%	1 255	100%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>354 610</b>	<b>100,0%</b>	<b>217 855</b>	<b>100,0%</b>	<b>136 755</b>	<b>62,8%</b>

Wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych wynika głównie z rozpoznanych zobowiązań z tytułu nabycia przedsięwzięć. W dniu 29 września 2022 roku spółka zależna Stacja Służew Sp. z o.o. nabyła kontrolny pakiet akcji Audioteka S.A. Płatność za nabywane akcje nastąpiła 13 października 2022 roku.

Grupa rozpoznała ponadto zobowiązania krótkoterminowe spółek nabytych w trzecim kwartale roku, które podlegają konsolidacji pełnej, wynoszące na moment rozliczenia transakcji 17.192 tys. zł

W analizowanym okresie krótkoterminowa część kredytów i pożyczek wzrosła o 16.666 tys. złotych. Wzrost krótkoterminowego salda kredytu inwestycyjnego Grupy jest wynikiem zarówno rozpoczęcia spłaty transzy Capex kredytu oraz wzrostem stóp procentowych. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy wartość krótkoterminowej części kredytu jest rozpoznawana w wysokości przewidywanej sumy płatności części kapitałowej i odsetkowej, jaką Grupa będzie zobligowana ponieść przez kolejne dwanaście miesięcy po dacie bilansowej. Ponadto, w 2022 roku istotnie podwyższyło się saldo zadłużenia z tytułu pożyczki stockowej, przeznaczonej na zakup towarów, w związku z dynamicznym rozwojem działalności prowadzonej przez spółkę Superauto 24.com Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2022 roku wynosiło ono 10.576 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu umów z klientami i z tytułu zwrotu wynagrodzenia zmniejszyły swoją wartość o 5.571 tys. złotych. Wynika to z faktu, że znacząca część zwrotów wynagrodzenia za rok 2021 została już rozliczona z klientami, natomiast bieżące naliczenia dotyczą sprzedaży zrealizowanej w okresie 9 miesięcy roku 2022.

Wzrost zobowiązań z tytułu wynagrodzeń spowodowany był głównie wzrostem zatrudniania (m.in. w spółce Wakacje.pl. która w poprzednim roku w związku z COVID miała mniejsze zatrudnienie) jak również wzrostem memoriałów na premie roczne za rok 2022. Premie roczne za rok 2021 zostały wypłacone w znacznej większości przed 31 grudnia 2021 roku.

## **I** Kapitał własny

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2022	Struktura 2022	Na dzień 31 grudnia 2021	Struktura 2021	Zmiana	Zmiana %
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:</b>	<b>829 720</b>	<b>96,2%</b>	<b>728 744</b>	<b>98,0%</b>	<b>100 976</b>	<b>13,9%</b>
Kapitał podstawowy	1 464	0,2%	1 462	0,2%	2	0,1%
Kapitał zapasowy	327 763	38,0%	327 085	44,0%	678	0,2%
Kapitał z aktualizacji wyceny	(6 228)	(0,7%)	(1 598)	(0,2%)	(4 630)	(289,7%)
Pozostałe kapitały rezerwowe	16 658	1,9%	14 770	2,0%	1 888	12,8%
Zyski zatrzymane	490 063	56,8%	387 025	52,1%	103 038	26,6%
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>33 152</b>	<b>3,8%</b>	<b>14 568</b>	<b>2,0%</b>	<b>18 584</b>	<b>127,6%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>862 872</b>	<b>100,0%</b>	<b>743 312</b>	<b>100,0%</b>	<b>119 560</b>	<b>16,1%</b>

W trzech kwartałach 2022 roku kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wzrósł łącznie o 100.976 tys. złotych. Zmiana w kapitałach własnych przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej wynikała z następujących zdarzeń:

- wzrost kapitału własnego o 138.158 tys. złotych tytułem wypracowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej;
- obniżenie kapitału własnego o 35.120 tys. zł w związku z wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej;
- wzrost kapitału własnego o 680 tys. złotych w związku z przyjęciem do depozytu papierów wartościowych, wprowadzeniem do obrotu oraz zapisaniem akcji na rachunkach uprawnionych w ramach funkcjonującego w Grupie programu opcyjnego, przy czym 2 tys. złotych podwyższył kapitał zakładowy, natomiast pozostała część tj. 678 tys. złotych przeznaczona została na kapitał zapasowy;
- wzrost kapitału własnego o 1.888 tys. złotych tytułem podwyższenia pozostałych kapitałów w związku z nabyciem praw do kolejnej transzy opcji na akcje w obowiązujących programach motywacyjnych;
- obniżenie kapitału o 4.630 tys. zł w związku z wyceną posiadanych akcji spółki Moliera 2, które zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Udziały niedające kontroli zwiększyły swoją wartość łącznie o 18.584 tys. zł, z czego 5 282 tys. zł wynikało z wypracowanego w tym okresie przez Superauto24.com sp. z o.o. zysku netto przypadającego udziałowcom niekontrolującym. Nabycie spółki Audioteka S.A. spowodowało rozpoznanie udziałów niedających kontroli w kwocie 13.302 tys. zł (wartość ta wynika z prowizorycznego rozliczenia nabycia Audioteka S.A. i może ulec zmianie).

## Omówienie przepływów pieniężnych Grupy w trzech kwartałach 2022 roku

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
Przepływy netto z działalności operacyjnej	203 957	192 411
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(59 344)	(92 950)
Przepływy netto z działalności finansowej	(67 087)	(177 526)
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>77 526</b>	<b>(78 065)</b>

EBITDA wygenerowana przez grupę, która wyniosła 243.960 tys., skorygowana o spadek kapitału obrotowego o 10.152 tys. złotych, ujemne przepływy z tytułu podatku dochodowego w wysokości 37.100 tys. złotych, przyczyniła się do wygenerowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości 203.957 tys. złotych.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły w analizowanym okresie 59.344 tys. złotych, co wynikało przede wszystkim z poniesionych nakładów inwestycyjnych (CAPEX) na zakupy aktywów niematerialnych oraz środków trwałych o łącznej wartości 63.497 tys. złotych, spłaty kolejnej części zatrzymanej ceny Extradom.pl Sp. z o.o. (2.879 tys. złotych) oraz dokonanej zaliczki na nabycie aktywów. Ponadto, Grupa wniosła wkład inwestycyjny w kwocie 19.274 tys. zł w spółkę Supercharge Capital oraz nabyła udziały w spółce Crowd8 Sp. z o.o. (Patronite) w kwocie 12.580 tys. zł. Inwestycje te zostały wykazane jako inwestycje wyceniane metodą praw własności. W analizowanym okresie Grupa zapłaciła również cenę nabycia za kontrolny pakiet udziałów w spółce Benchmark (14.101 tys. zł). Saldo przejętych środków pieniężnych na spółkę Audioteka S.A. i Benchmark Sp. z o.o. na dzień rozliczenia transakcji wyniosło 31.526 tys. zł. Jednocześnie, Grupa rozpoznała wpływ środków pieniężnych z tytułu sprzedaży akcji spółki eSky S.A w wysokości 24.368 tys. zł.

Przepływy netto z działalności finansowej były ujemne i ukształtowały się w bieżącym okresie na poziomie 67.087 tys. złotych, co wynikało przede wszystkim ze spłaty kredytów i pożyczek (15.513 tys. złotych), spłaty zobowiązań z tytułu leasingu (10.450 tys. złotych), spłaty odsetek i prowizji bankowych (14.066 tys. złotych) oraz wypłaty dywidendy (35.120 tys. zł). W ramach działalności finansowej Grupa wykazała ponadto wpływ 680 tys. złotych z tytułu podwyższenia kapitału podstawowego w związku z emisją kolejnych akcji w ramach istniejących programów motywacyjnych oraz zmianę salda zadłużenia z tytułu pożyczki stockowej z przeznaczeniem na finansowanie lub refinansowanie nabycia pojazdów, sprzedawanych w ramach działalności spółki Superauto.

Ponadto w związku z istotnym osłabieniem polskiej waluty w stosunku do EUR i USD Grupa dokonała przeszacowania wartości posiadanych środków pieniężnych w walutach obcych i rozpoznała dodatnie różnice kursowe w wysokości 5.551 tys. złotych.

## WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE SEGMENTU ONLINE

Wskaźniki finansowe SEGMENT ONLINE	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	730 103	603 482
Przychody ze sprzedaży (wzrost YoY)	21%	52,3%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	711 082	586 363
Wynik na sprzedaży (bez barterów)	660 175	540 608
Przychody gotówkowe ze sprzedaży (wzrost YoY)	21,3%	52,1%
Marża EBITDA skorygowana wg. MSSF 16 (do przychodów gotówkowych)	37%	39%
Wskaźnik dźwigni finansowej (Dług Netto/Ebitda skorygowana LTM wg. MSSF 16)	0,21	0,66

Główne wskaźniki finansowe analizowane przez Zarząd Grupy dotyczą jej działalności w segmencie online i są to przychody gotówkowe ze sprzedaży i ich zmiana oraz skorygowana marża EBITDA. Przychody gotówkowe ze sprzedaży wzrosły o 20% w stosunku do przychodów obliczonych na bazie danych finansowych za analogiczny okres roku poprzedniego. Wzrost ten wynika głównie z dużo lepszych przychodów ze sprzedaży wycieczek zagranicznych, kontynuacji dynamicznego rozwoju spółki Superauto oraz wzrostu przychodów w branży wydawniczo-reklamowej.

Poza wskaźnikami wymienionymi powyżej, Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje wartości wskaźników finansowych zdefiniowanych w umowie kredytowej. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu wskaźniki te plasowały się na poziomach satysfakcjonujących i nie wskazujących na ryzyko niespełnienia wymogów co do ich wartości, wynikających z umowy kredytowej.

## KOREKTA MSSF 16

Sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku zostało sporządzone zgodnie z MSSF 16. W celach informacyjnych w kolejnej tabeli zaprezentowano teoretyczny wynik Grupy, gdyby stosowała ona obowiązujący do końca 2018 roku MSR 17.

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022 (MSSF 16)	Korekta MSSF 16	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022 (MSR 17)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>750 667</b>		<b>750 667</b>
Wartość sprzedanych towarów	(71 471)	-	(71 471)
Amortyzacja	(71 646)	9 567	(62 079)
Zużycie materiałów i energii	(5 913)	-	(5 913)
Koszty programu opcji pracowniczych	(1 888)	-	(1 888)
Pozostałe usługi obce	(207 914)	(11 696)	(219 610)
Koszty wynagrodzeń i świadczeń	(203 622)	-	(203 622)
Pozostałe koszty operacyjne	(11 860)	-	(11 860)
Utrata wartości pozycji wartość firmy	(5 651)	-	(5 651)
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	5 744	454	6 198
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>176 446</b>	<b>(1 675)</b>	<b>174 771</b>
Przychody finansowe	20 714	(75)	20 639
Koszty finansowe	(16 343)	3 666	(12 677)
Udział w zyskach inwestycji wycenianych metodą praw własności	(252)	-	(252)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>180 565</b>	<b>1 916</b>	<b>182 481</b>
Podatek dochodowy	(37 125)	(364)	(37 489)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>143 440</b>	<b>1 552</b>	<b>144 992</b>

## 2. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING

### INFORMACJE OGÓLNE I PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest działalność holdingu finansowego. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding.

### PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Wirtualna Polska to holding technologiczny. Serwisy Grupy WP przygotowujemy w oparciu o innowacyjne rozwiązania, które pozwalają nam na poszerzanie grupy odbiorców oraz precyzyjne dostarczanie usług i reklam.

Naszą misją jest pozostawanie partnerem pierwszego wyboru Polaków, dostarczając angażujące informacje, rozrywkę i usługi oraz inspirację w codziennych decyzjach. Zarówno dla użytkowników, jak i kontrahentów, chcemy być wiarygodną marką zaufania zarówno pod względem treści, jak i oferty. Ciągłe szukamy nowych rozwiązań, by wspólnie z partnerami realizować potrzeby naszych użytkowników.

Zgodnie z ostatnimi dostępnymi danymi z badania Mediapanel za październik 2022 roku serwisy Grupy Wirtualna Polska odwiedziło 22,3 mln realnych użytkowników, którzy wygenerowali 3,8 mld odsłon. Łączny czas jaki spędzili w serwisach wyniósł 67 mln godzin. Zasięg Grupy to 67,52%.

Wirtualna Polska prowadzi działalność na polskim rynku reklamy online oferując swoim klientom szeroką gamę produktów reklamowych. Należą do nich m.in. nowoczesne reklamy display, w tym m.in. reklamy wideo online, reklamy wysyłane pocztą elektroniczną, reklamy na urządzenia mobilne oraz reklamy oparte na modelu efektywnościowym (tj. rozliczane za

przejścia do strony, wypełnienie formularza, rejestracja, zakup towarów lub usług, lead generation, performance marketing). WP od lat rozwija sprzedaż w inteligentnym modelu programatycznym, który dostarcza wielu rozbudowanych metryk służących mierzalności prowadzonych kampanii.

## Media

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

## Serwisy i kontent



money.pl

dobreprogramy



SportoweFakty



domodi

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

## Poczta



poczta



POCZTA

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

Jednym z głównych narzędzi rozwijanych w ramach usług poczty elektronicznej jest 1login od WP. Pozwala on nie tylko na dodatkowe, dwuskładnikowe zabezpieczenie konta, ale także na prostsze logowanie do wielu innych usług. Do końca 2021 roku przekonał do siebie 9,6 mln użytkowników. Coraz więcej zewnętrznych partnerów również daje swoim odbiorcom możliwość zalogowania się i uwierzytelniania danych poprzez konto 1login od WP.

## Telewizja

**WP** | telewizja

W ramówce Telewizji WP znaleźć można światowe filmy i seriale nieemitowane wcześniej w polskich kanałach otwartej telewizji. Stacja pokazuje autorskie programy informacyjne, programy rozrywkowe oraz dokumenty i cykle o remontowaniu i urządzaniu wnętrz. W 2021 Telewizja WP utrzymała 1. miejsce na MUX8 w grupie komercyjnej 16-59 oraz w dystrybucji naziemnej; średni udział w grupie 16-59 to 0,61%<sup>1</sup>

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

## Wideo

**WP** pilot

Naszemu użytkownikom oferujemy również możliwość odbioru tradycyjnej telewizji w wersji online. WP Pilot umożliwia oglądanie ponad 110 kanałów telewizyjnych, z czego kilkanaście całkowicie za darmo. Usługa jest dostępna bez konieczności podpisywania umowy i bez dekodera. W 2021 roku prężnie rozwijała się oferta sportowa, m.in. zostaliśmy partnerem internetowym STATSCORE Futsal Ekstraklasy, czyli najwyższej w hierarchii klasie ligowych rozgrywek tej dyscypliny w Polsce.

<sup>1</sup> Badanie I–XII 2021, Nielsen.



Telewizję og łądać można poprzez stronę internetową, aplikacje na platformy Android, iOS, Windows i Xbox oraz z wykorzystaniem Chromecast i Airplay. WP Pilot jest też dostępny w międzynarodowych wersjach urządzeń Amazon – Fire TV Stick 4K Max, sprzęcie do przesyłania strumieniowego oraz Fire TV Stick, przeznaczonego do streamingu w Full HD.

**Audio**



**OPEN FM**

Audioteka S.A. to lider polskiego rynku audiobooków oferujący poprzez swoją platformę ponad 20 tys. tytułów, zarówno w modelu subskrypcyjnym (Audioteka Klub), jak i w sprzedaży detalicznej (Audioteka Store). Siłą Audioteki jest rozwój treści własnych, w tym znanych Superprodukcji takich jak Gra o Tron czy Solaris.

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

## Reklama

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

W roku 2021 spółka przeprowadziła szereg działań w obszarze usprawnień technologicznych. Po uruchomieniu WP Sales Booster do użytku klientów oddane zostało narzędzie WP Ads. To platforma, która pozwala na samodzielne planowanie i zarządzanie kampaniami reklamowymi i mailingiem. Pomija pośredników i zapewnia rozliczenie za faktyczną sprzedaż (ROAS). WP Ads to pierwszy tego typu produkt na rynku reklamowym, w 2021 roku dostępny dla 5 branż: odzież i obuwie, dom i ogród, elektronika i media, sport oraz zdrowie i uroda.

Kolejną rozwijaną nowością był WPartner - platforma SSP (Supply-Side Platform), która pozwala innym wydawcom na skuteczną monetyzację własnych powierzchni reklamowych. Rozwiązanie umożliwia wydawcom wybór optymalnej oferty w czasie rzeczywistym, bez konieczności integracji systemów z wieloma partnerami biznesowymi. Jest to możliwe dzięki unikatowej, autorskiej technologii opartej o model programmatic. Dzięki WPartner wydawcy w jednym miejscu mają możliwość emitowania reklam z różnych źródeł (domy mediowe, klienci bezpośredni, klienci regionalni, reklama programmatic), przy zachowaniu najefektywniejszego dla nich modelu rozliczania kampanii.

## E-commerce

E-commerce Grupy WP to kompleksowe rozwiązania technologiczne, gwarancja efektywnego dotarcia do odbiorcy, dostarczanie użytkownikom informacji o trendach oraz rekomendacje zakupowe. Grupa działa w obszarach turystyki, mody, wyposażenia wnętrz i projektowania domów, usług finansowych oraz motoryzacji.

**Podróże**

**wakacje.pl**

**Nocowanie.pl**



**PARKLOT.PL**

Serwisy turystyczne wchodzące w skład Grupy zapewniają kompleksową ofertę dla podróżujących oraz poszukujących noclegów w kraju i za granicą. Wakacje.pl to największy pośrednik turystyczny online w Polsce i sieć salonów stacjonarnych na terenie całego kraju. Każdego dnia na stronach serwisu prezentowane są aktualne oferty największych i uznanych organizatorów imprez turystycznych. Wakacje.pl wspomagają konsumentów w decyzjach zakupowych dzięki unikatowej bazie opinii o hotelach i kierunkach. Użytkownicy zainteresowani wypoczynkiem

krajowym, mogą skorzystać z usług serwisu nocowanie.pl, który w swojej ofercie ma najszerszą w Polsce bazę krajowych noclegów.

## Wyposażenie wnętrz i projektowanie domów



Homebook.pl to nowoczesna platforma dla entuzjastów i profesjonalistów projektowania wnętrz. Oferuje użytkownikom możliwość wyszukiwania wśród setek tysięcy produktów z kilkuset sklepów w kategorii dom i wnętrze. Zawiera również rozbudowany dział inspiracji, w którym prezentowane są aranżacje wnętrz, porady i trendy oraz bazę specjalistów z branży. Extradom.pl specjalizuje się w sprzedaży projektów architektonicznych online. Obie marki integrują ścieżkę zakupową konsumentów od projektu domu, poprzez materiały budowlane, aż do wyposażenia wnętrz.

## Usługi finansowe



Użytkownikom pomagamy również w ważnych decyzjach dotyczących finansów. Serwisy Grupy WP porównują i pozwalają wybrać najkorzystniejsze oferty kredytów, pożyczek, kart i kont. Nasi eksperci piszą prostym językiem, a tworzone przez nich treści pozwalają odnaleźć się w zawiłym świecie finansów. Dla zainteresowanych pogłębią wiedzę przygotowują również profesjonalne rankingi i analizy.

## Motoryzacja



Zakup i finansowanie samochodu to kolejny obszar e-commerce, w którym WP działa przez serwis superauto.pl. Prezentuje szeroką ofertę nowych samochodów różnych marek. Najwyższy standard obsługi, realizowany przez zespół doświadczonych doradców, pozwala klientom indywidualnym i firmom na sfinansowanie zakupu nowego samochodu w leasingu, wynajmie lub pożyczce bez wychodzenia z domu.

Poniższa tabela przedstawia wyniki Grupy w poszczególnych kategoriach tematycznych:

Kategoria tematyczna	Realni Użytkownicy (RU)	Miejsce w rankingu
Styl życia	16 392 132	1
Wielotematyczne serwisy kobiece	12 358 008	1
Biznes, finanse, prawo	11 621 718	1
Plotki, życie gwiazd	10 252 170	1
Kultura i rozrywka	9 894 636	1
Sport	8 694 540	1
Nauka i technologia	8 632 980	1
Podróże i turystyka	5 098 464	1
Strony główne serwisów wielotematycznych	9 217 476	1
Informacje i publicystyka	13 585 644	2
Zdrowie i medycyna	10 596 420	2
Filmy, seriale, kino, programy TV	8 528 652	2
Rodzicielstwo	6 507 702	2
Zdrowy styl życia	1 610 280	2
Motoryzacja	6 285 276	3
Serwisy pogodowe	3 165 642	3
Kultura, literatura, teatr, wystawy	2 267 190	3
Fotografia i grafika	1 620 972	4
Serwisy VOD i OTT	2 135 160	9
Kuchnia, gotowanie	2 371 518	10

Źródło: Mediapanel, październik 2022

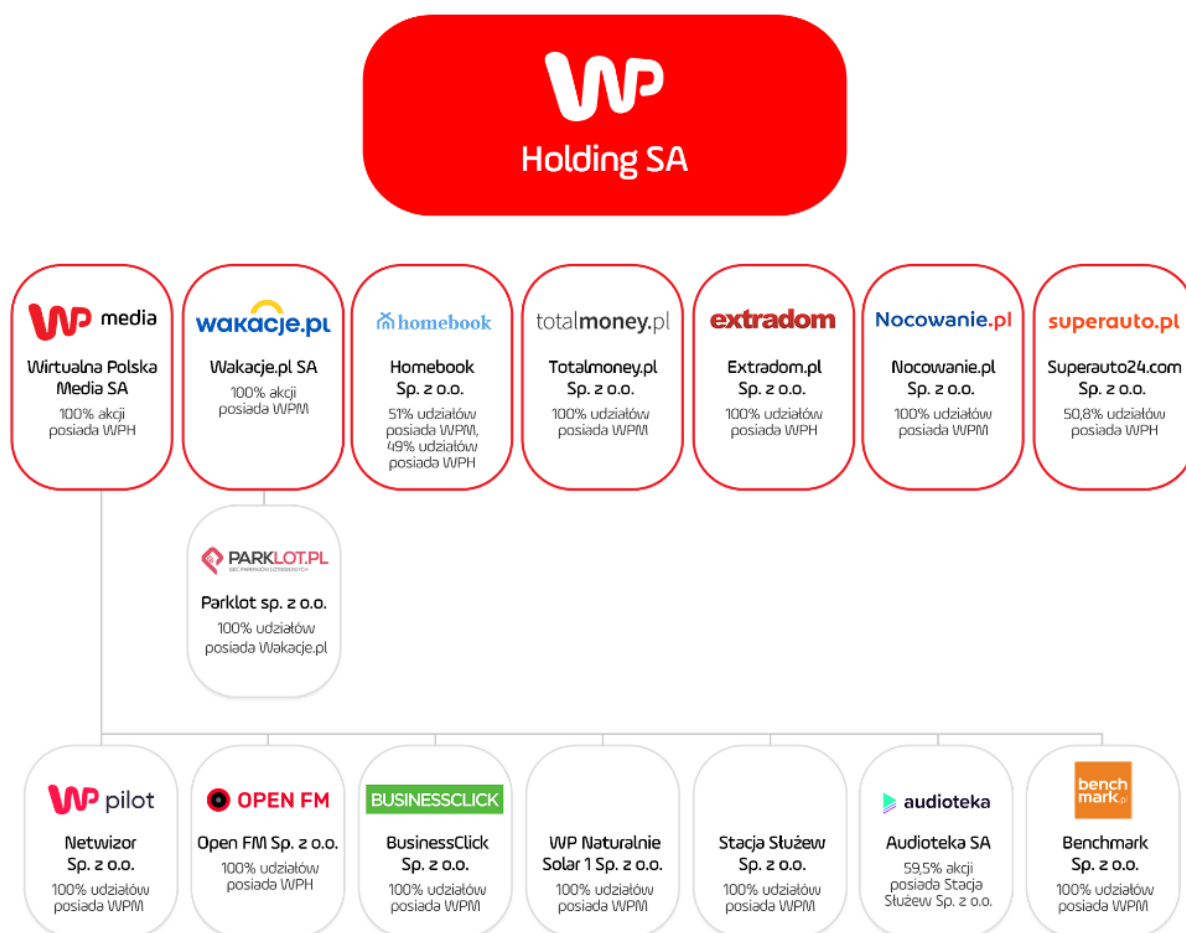
Poniższa tabela przedstawia pozycję rynkową Grupy Kapitałowej na tle konkurencji.

Nr	Podmiot	Realni użytkownicy (mln)	Odsłony (mln)	Czas spędzony (mln h)
1	Grupa Google	28,9	5,9	195
2	Grupa Youtube	26,7	0,7	518
3	facebook.com	22,7	1,3	91
4	<b>Grupa Wirtualna Polska</b>	<b>22,3</b>	<b>3,8</b>	<b>67</b>
5	Grupa Allegro	22,2	2,8	38
6	Grupa RAS Polska	22,1	2,8	56
7	Aplikacja Facebook	21,7	0,0	350
8	Grupa Polsat-Interia	21,2	2,1	51
9	Aplikacja Messenger	20,6	0,0	149
10	Grupa Agora	18,4	0,7	15

Źródło: Badanie Mediapanel, październik 2022

## STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA

Schemat przedstawia strukturę Grupy na dzień 30 września 2022 roku.



### Zmiany w składzie i strukturze Grupy

W dniu 29 kwietnia 2022 roku został uzgodniony, przyjęty i podpisany Plan Połączenia Wirtualna Polska Media S.A. i Domodi Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Domodi na Wirtualna Polska Media. Połączenie nastąpiło 1 lipca 2022 roku.

W dniu 4 kwietnia 2022 roku Wirtualna Polska Media S.A. zawarła umowę inwestycyjną regulującą warunki pośredniego dokonania inwestycji w spółkę pod firmą Restaumatic Sp. z o.o., za pośrednictwem alternatywnej spółki inwestycyjnej Supercharge Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Deal Fund I ASI spółka komandytowa, do której WPH

przystąpi jako komandytariusz. Ponadto w związku z inwestycją WPM podpisał umowę wspólników, regulującą wzajemne relacje wspólników Restaumatic. Łączna kwota deklarowanego wkładu WPM wnoszonego do funduszu wyniosła ok. 19,3 mln zł, co odpowiada 69,0% wkładów kapitałowych Funduszu. Z chwilą dokonania inwestycji w spółkę Restaumatic fundusz posiadać będzie ok. 16,9% udziałów dających prawo do ok. 16,9% głosów na zgromadzeniu wspólników Restaumatic. Wirtualna Polska Media przystąpiła do spółki komandytowej 24 czerwca 2022. Wkład inwestycyjny został wniesiony 7 lipca 2022. W ocenie Zarządu Grupa posiada istotny wpływ na spółkę inwestycyjną Supercharge Capital, w związku z czym inwestycja została wykazana jako inwestycja wyceniana metodą praw własności.

W dniu 17 sierpnia 2022 roku Wirtualna Polska Media S.A. nabyła 40% udziałów w spółce Crowd8 Sp. z o.o., będącej właścicielem Patronite.pl, największego w Polsce serwisu crowdfundingu subskrypcyjnego, łączącego twórców z patronami, wspierającymi ich pasje. Wartość inwestycji wyniosła ok. 12,6 mln zł.

W dniu 9 września 2022 roku, za pośrednictwem spółki zależnej Camellia Investments, zawarta została transakcja nabycia 100% akcji spółki Szallas.hu Zrt, będącej właścicielem platform turystycznych do rezerwacji zakwaterowania na Węgrzech oraz w Czechach, Rumunii, Polsce i Chorwacji. Transakcja została zawarta pod warunkami zawieszającymi, w szczególności w postaci uzyskania decyzji zezwalającej węgierskiego Ministra Technologii i Przemysłu na podstawie węgierskiej ustawy o bezpośrednich inwestycjach zagranicznych ("FDI") lub potwierdzenia, że do transakcji nie stosuje się przepisów FDI. Czynności związane z zamknięciem transakcji zostały zakończone 3 listopada 2022 roku. Cena transakcji wyniosła 83 mln EUR i zostanie skorygowana zgodnie z mechanizmem completion accounts o wartości gotówki netto w spółce Szallas na dzień zamknięcia Transakcji.

W dniu 15 września 2022 Wirtualna Polska Media S.A. nabyła 100% udziałów spółki Benchmark.pl, jednego z czołowych portali internetowych o tematyce komputerowej, nowych technologii, gier video oraz sprzętu elektronicznego. Kwota transakcji wyniosła 14,1 mln złotych.

W dniu 29 września 2022 roku Stacja Służew Sp. z o.o. nabyła pakiet akcji Audioteka S.A. W wyniku transakcji, na dzień publikacji raportu Stacja Służew posiada, bezpośrednio lub pośrednio, razem z akcjami nabytymi wcześniej, akcje stanowiące łącznie ok. 59,5% kapitału zakładowego Audioteki i reprezentujące ok. 59,5% ogólnej liczby głosów.

17 października 2022 r. spółka z Grupy, Wirtualna Polska Media S.A. podpisała przedwstępną warunkową umowę nabycia udziałów w spółce Selsey sp. z o.o., a także zobowiązała się do zawarcia umowy objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Selsey wnosząc wkład pieniężny oraz wkład niepieniężny w postaci aportu 100% udziałów w spółce Homebook Sp. z o.o. W wyniku transakcji, Grupa będzie posiadać udziały stanowiące łącznie ok. 44,5% w kapitale zakładowym Selsey, reprezentujące łącznie około 44,5% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. W wyniku realizacji transakcji wyniki finansowe Homebook nie będą ujmowane w sprawozdaniach finansowych Grupy zgodnie z dotychczas stosowaną pełną metodą konsolidacji. Po finalizacji transakcji pakiet udziałów oraz uprawnienia wynikające z umowy inwestycyjnej dają Grupie możliwość wywierania istotnego wpływu na działalność Selsey, dlatego też inwestycja ta zostanie zaklasyfikowana jako jednostka stowarzyszona podlegająca konsolidacji metodą praw własności.

W dniu 7 listopada 2022 roku Wirtualna Polska Media S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Mediapop Sp. z o.o. Cena sprzedaży udziałów wynosi 28 mln zł i została zapłacona w dniu zawarcia umowy. WPM jest ponadto zobowiązana do zapłaty dodatkowego wynagrodzenia z tytułu sprzedaży udziałów w maksymalnej wysokości do 9 mln złotych ("earn-out")

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

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

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

- Sytuacja polityczno-gospodarcza w Polsce i na świecie
- Epidemia COVID-19;
- Koszty finansowania związane z akwizycjami;
- Transakcja nabycia udziałów w Selsey sp. z o.o. oraz zbycie udziałów w Homebook sp. z o.o.

## **I Sytuacja polityczno-gospodarcza w Polsce i na świecie**

W dniu 24 lutego 2022 roku doszło do ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę. Następnie, wiele krajów, w tym kraje Unii Europejskiej i Stany Zjednoczone, nałożyło na Rosję szereg sankcji, w tym znaczne ograniczenia importu, a także blokadę systemu SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication).

W dniu wybuchu konfliktu, w Grupie Wirtualna Polska Holding uruchomiono wzmożony monitoring sytuacji. Na naszych serwisach obserwowaliśmy wzmożone zainteresowanie tematyką informacyjną, zwłaszcza bezpośrednio związaną z sytuacją w Ukrainie. Wzrosło również ryzyko cyberataków.

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

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

## **I Epidemia COVID-19**

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2022 r. Grupa obserwowała ograniczony wpływ epidemii COVID-19 na działalność i wyniki finansowe.

Od początku 2022 r., w związku z szeroką dostępnością szczepień, a także mniejszą liczbą przypadków śmiertelnych i hospitalizowanych, wiele krajów rozpoczęło łagodzenie i znoszenie restrykcji związanych z COVID-19 (m.in. Dania, Norwegia, Wielka Brytania, Szwajcaria, Portugalia, Austria). Również w Polsce, od 1 marca 2022 r. zniesiono większość obowiązujących restrykcji, a od połowy maja zniesiony zostaje stan epidemii.

Jednocześnie, w okresie porównywalnym, zwłaszcza w pierwszych miesiącach 2021 r., Grupa odnotowywała negatywny wpływ restrykcji związanych z epidemią COVID-19, przede wszystkim w obszarze turystyki. Obecnie obowiązujące restrykcje nie mają istotnego wpływu na wyniki Grupy.

## **I Koszty finansowania związane z akwizycjami**

Grupa korzysta z finansowania dłużnego w zakresie swojej działalności akwizycyjnej.

Zadłużenie Grupy wynika m.in. ze sfinansowania kredytem bankowym części ceny (175 milionów złotych) za zakup akcji w Wirtualna Polska SA, ceny nabycia udziałów w Money.pl Sp. z o.o. (47 milionów złotych), części ceny nabycia akcji w Wakacje.pl SA (50 milionów złotych), części ceny nabycia udziałów w Nocowanie.pl Sp. z o.o. (25 milionów złotych) oraz nabycia udziałów w Domodi Sp. z o.o. (85 milionów złotych) i Extradom Sp. z o.o. (60 milionów złotych), a także refinansowaniem części nakładów inwestycyjnych na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych.

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

Na dzień 30 września 2022 roku kwota zadłużenia na podstawie umowy kredytu wyniosła 229 miliony złotych. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu długoterminowy dług spółki uległ istotnemu podwyższeniu w związku z wykorzystaniem dostępnej linii kredytowej na zapłatę po dacie bilansowej części ceny za akcje Grupy Kapitałowej Audioteka S.A. (45 mln zł) oraz za udziały w Grupie Kapitałowej Szallas (399 mln zł).

W ciągu dziewięciu pierwszych miesięcy 2022 roku koszty z tytułu odsetek i prowizji Grupy, które w przeważającej części wynikały z odsetek dotyczących kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytu, wyniosły 15,2 mln złotych. Wysokość tych kosztów w kolejnych okresach będzie zależeć od wysokości stawki WIBOR 3M, która według stanu na 30 września 2022 roku wynosiła 7,21%.

## **I Transakcja nabycia udziałów w Selsey sp. z o.o. oraz zbycie udziałów w Homebook sp. z o.o.**

W dniu 17 października 2022 r. spółka z Grupy, Wirtualna Polska Media S.A. podpisała przedwstępłą warunkową umowę nabycia udziałów w spółce Selsey sp. z o.o., a także zobowiązała się do zawarcia umowy objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Selsey wnosząc wkład pieniężny oraz wkład niepieniężny w postaci aportu 100% udziałów w spółce Homebook Sp. z o.o. W wyniku transakcji, Grupa Wirtualna Polska Holding będzie posiadać udziały stanowiące łącznie ok. 44,5% w kapitale zakładowym Selsey i reprezentują łącznie około 44,5% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki.

W wyniku realizacji Transakcji wyniki finansowe Homebook nie będą ujmowane w sprawozdaniach finansowych Emitenta zgodnie z dotychczas stosowaną pełną metodą konsolidacji. Po finalizacji transakcji pakiet udziałów oraz uprawnienia wynikające z umowy inwestycyjnej możliwość wywierania istotnego wpływu na działalność Selsey, dlatego też zostanie zaklasyfikowana jako jednostka stowarzyszona podlegająca konsolidacji metodą praw własności.

W związku z transakcją, na dzień 30 września 2022 r. aktywa i zobowiązania Homebook zostały zakwalifikowane jako przeznaczone do zbycia.

Poza opisanymi powyżej czynnikami w pierwszych dziewięciu miesiącach 2022 r. roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

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

##### **■ Sytuacja polityczno-gospodarcza w Polsce i na świecie**

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

W dniu 24 lutego 2022 roku doszło do ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę. Następnie, wiele krajów, w tym kraje Unii Europejskiej i Stany Zjednoczone, nałożyły na Rosję szereg sankcji, w tym znaczne ograniczenia importu, a także blokadę systemu SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication).

W dniu wybuchu konfliktu, w Grupie Wirtualna Polska Holding uruchomiono wzmożony monitoring sytuacji. Na naszych serwisach obserwowaliśmy wzmożone zainteresowanie tematyką informacyjną, zwłaszcza bezpośrednio związaną z sytuacją w Ukrainie. Wzrosło również ryzyko cyberataków.

W wyniku wzrostu niepewności w otoczeniu polityczno-gospodarczym instytucje finansowe obniżyły swoje prognozy na wzrost PKB, jednocześnie podnosząc szacunki poziomu inflacji. Goldman Sachs od początku roku dwukrotnie obniżył prognozę wzrostu gospodarczego w Polsce w 2022 r, w marcu do 5,5% (z 5,9% poprzednio), a następnie w sierpniu do 3,9%. W listopadzie 2022 r. Komisja Europejska obniżyła prognozę wzrostu PKB Polski z 5,2% do 4,0% w tym roku oraz z 1,5% do 0,7% w 2023 r. KE obecnie szacuje, że inflacja wyniesie 13,3% w 2022 r. i 13,8% w 2023 r. Istotnego spowolnienia w przyszłym roku spodziewają się również lokalne banki: Bank Pekao spodziewa się obniżenia tempa wzrostu PKB w 2023 r. do 1,2%, w porównaniu do 4,1% w 2022 r. Jednocześnie, Pekao szacuje średnioroczną inflację na poziomie 14,5% w 2022 r. i 13,5% w 2023 r. mBank z kolei oczekuje spowolnienia dynamiki wzrostu PKB do 0,4% w 2023 r., w porównaniu do 4,0% w 2022 r., a inflacji na poziomie 14,5% w 2022 r. i 14,2% w 2023 r.

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

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

##### **■ Konkurencja na polskim rynku**

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

Na datę raportu Grupa jest jednym z dwóch wiodących podmiotów wśród krajowych portali i serwisów internetowych pod względem liczby realnych użytkowników oraz zasięgu. Wiodąca pozycja jest istotna ze względu na tzw. premię lidera, czyli skłonność reklamodawców do zamieszczania reklam w portalach i serwisach internetowych cieszących się pozycją lidera na

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

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

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

Sukces Grupy jest uzależniony od rozwoju usług i technologii, a także od liczby użytkowników internetu, co z kolei determinuje rozwój rynku reklamy online i handlu elektronicznego. Rozwój internetu jest uzależniony przede wszystkim od rozwoju infrastruktury internetowej oraz od zmian technologicznych. W 2021 roku w Polsce dostęp do internetu miało 92,4% gospodarstw domowych (w stosunku do 2020 roku nastąpił w tym zakresie wzrost o 2 p.p.) (źródło: Społeczeństwo Informacyjne 2021 – GUS). Z roku na rok wzrasta także odsetek gospodarstw domowych korzystających z internetu przez szerokopasmowe łącza internetowe. Niemniej jednak obecny stan rozwoju infrastruktury szerokopasmowej, a także poziom jej wykorzystywania jest relatywnie niski w porównaniu z większością krajów Unii Europejskiej. Ponadto w ostatnich latach obserwuje się również zmianę sposobu dostępu do internetu, co również może mieć istotny wpływ na dynamikę rozwoju rynków, na których działa Grupa. W dobie szybkiego rozwoju technologicznego z każdym rokiem wzrasta liczba gospodarstw domowych i przedsiębiorstw korzystających z połączeń internetowych przy użyciu technologii mobilnej. Tym samym zarówno zmiany tendencji w sposobie użytkowania internetu, jak i wzrost prędkości połączeń mogą wpływać na dynamikę rozwoju poszczególnych segmentów rynku reklamy internetowej i handlu elektronicznego.

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

W ciągu ostatnich lat w Polsce obserwowany jest stały wzrost rynku handlu elektronicznego, zarówno w zakresie jego wielkości nominalnej, jak i udziału w sprzedaży detalicznej. Nie można jednak wykluczyć, że z powodów pozostających poza kontrolą Grupy, takich jak np. zmiana przyzwyczajeń konsumentów, nastąpi zahamowanie trendu migracji sprzedaży z kanału tradycyjnego do kanału online, co może przełożyć się negatywnie na możliwość rozwoju Grupy w zakresie e-commerce.

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

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

Posiadanie dużej liczby użytkowników usług i treści daje Grupie, w granicach przewidzianych przepisami prawa, dostęp do informacji o zachowaniach użytkowników. Dzięki dostępowi do dużej liczby danych o zachowaniach użytkowników (a w szczególności o treściach i usługach, z których korzystają użytkownicy) oraz postępowi w zakresie możliwości analizy dużych zasobów danych, który dokonał się w ostatnich latach (pojawienie się narzędzi do analizy dużych, różnorodnych zbiorów danych powstających z dużą częstotliwością – tzw. big data), Grupa ma istotny potencjał zwiększenia efektywności

operacyjnej m.in. dzięki wprowadzeniu personalizacji treści, a także dzięki personalizacji reklam, których efektywność zwiększa się przez wyeliminowanie reklam produktów, którymi dany użytkownik nie jest zainteresowany.

#### **I Aktywna działalność akwizycyjna**

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

Do dnia publikacji niniejszego raportu, Grupa dokonała szeregu akwizycji spółek. Szczegóły dotyczące przeprowadzonych akwizycji zostały opisane m.in. w punkcie 1 oraz punkcie 5 niniejszego raportu. Dokonane akwizycje będą mieć istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w kolejnych okresach.

## **5. ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W TRZECH KWARTAŁACH 2022 ROKU**

#### **I Ostateczne rozliczenie sprzedaży akcji esky.pl S.A.**

W dniu 2 lutego 2022 roku na rachunek bankowy Wirtualna Polska Media S.A. wpłynęły środki, w wysokości 24,4 mln zł z tytułu zapłaty ceny za 625.000 akcji eSky.pl należących do WPM, co nastąpiło w wyniku realizacji postanowień zawartego przez WPM w dniu 22 grudnia 2021 roku porozumienia. W ramach porozumienia strony potwierdziły, iż oświadczenia o wykonaniu opcji put z dnia 26 marca 2020 złożone przez WPM zostały złożone skutecznie i w sposób ważny, a w wyniku ich doręczenia doszło do zawarcia ważnych oraz skutecznych umów sprzedaży łącznie 625.000 akcji eSky.pl należących do WPM, a także iż przedstawiony przez WPM w oświadczeniach o wykonaniu opcji put sposób obliczenia ceny opcji put jest prawidłowy i stanowi wiążącą kalkulację ceny opcji put. Ostateczna cena została uzależniona od momentu dokonania zapłaty.

Różnica pomiędzy ostateczną ceną realizacji opcji a jej wartością bilansową na 31 grudnia 2021 roku została rozpoznana w wyniku finansowym Grupy pierwszego kwartału 2022 roku.

#### **I Zawarcie umowy inwestycyjnej dotyczącej Restaumatic Sp. z o.o.**

W dniu 4 kwietnia 2022 Wirtualna Polska Media S.A. zawarła umowę inwestycyjną regulującą warunki pośredniego dokonania inwestycji w spółkę pod firmą Restaumatic Sp. z o.o., za pośrednictwem alternatywnej spółki inwestycyjnej Supercharge Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Deal Fund I ASI spółka komandytowa, do której WPM przystąpi jako komandytariusz. Ponadto w związku z inwestycją WPM podpisał umowę wspólników, regulującą wzajemne relacje wspólników Restaumatic. Łączna kwota deklarowanego wkładu WPM wnoszonego do funduszu wyniosła ok. 19,3 mln zł, co odpowiada 69,0% wkładów kapitałowych Funduszu. Z chwilą dokonania inwestycji fundusz posiadać będzie ok. 16,9% udziałów dających prawo do ok. 16,9% głosów na zgromadzeniu wspólników Restaumatic. Spółka Wirtualna Polska Media S.A. przystąpiła do spółki komandytowej w dniu 24 czerwca 2022 roku. Wkład inwestycyjny został wniesiony 7 lipca 2022.

#### **I Zawarcie umowy nabycia akcji w Szallas.hu Zrt.**

W dniu 9 września spółka celowa Camellia Investments Kft. podpisała umowę nabycia 100% akcji spółki Szallas.hu Zrt. Szallas jest właścicielem platform turystycznych do rezerwacji zakwaterowania na Węgrzech oraz w Czechach, Rumunii, Polsce i Chorwacji. W ciągu 12 miesięcy zakończonych w czerwcu 2022 roku za pośrednictwem jej platform klienci dokonali ponad 1 mln rezerwacji. Szallas wygenerował w tym okresie 6,6 mln EUR wyniku EBITDA. Transakcja została sfinalizowana 3 listopada 2022 r.

#### **I Transakcja nabycia akcji w Audioteka S.A.**

29 września 2022 r. Stacja Służew Sp. z o.o. nabyła akcje spółki Audioteka S.A., zwiększając swój udział w posiadanych akcjach do 59,5% kapitału zakładowego Audioteki i reprezentujące ok. 59,5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariusz (odpowiednio ok. 61% po potencjalnym dokonaniu konwersji warrantów subskrypcyjnych na akcje). Audioteka to spółka oferująca największą w Polsce platformę audiobooków. W 2021 roku Audioteka osiągnęła ok. 90 mln PLN przychodów ze sprzedaży oraz wynik EBITDA na poziomie 14,2 mln PLN.



## 6. AKCJE I AKCJONARIAT

### ORGANY SPÓŁKI WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA I ZMIANY W ICH SKŁADZIE

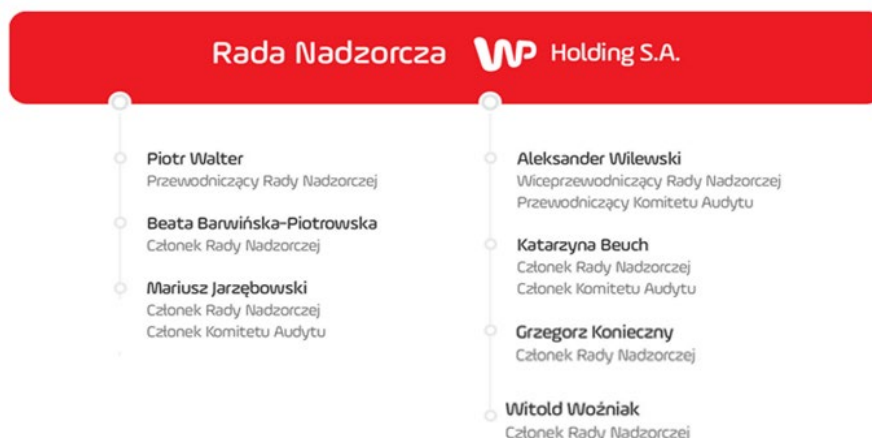
#### ZARZĄD SPÓŁKI

Skład Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:



#### RADA NADZORCZA SPÓŁKI

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



#### POLITYKA DYWIDENDOWA

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

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

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

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

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

W dniu 24 czerwca 2022 roku Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 1,20 zł na jedną akcję, poprzez przeznaczenie na ten cel kwoty pochodzącej z zysku netto za rok 2021.

Dzień ustalenia prawa do dywidendy wyznaczony został na 4 lipca 2022 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 12 lipca 2022 roku. Wypłacona dywidenda wyniosła łącznie 35.120 tys. zł,

## STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na dzień 30 września 2022 roku kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 29.275.739 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.565.448 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;
- 775.233 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 3.339.744 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 247.724 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

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

## AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę Wirtualna Polska Holding SA zawiadomieniami i według najlepszej wiedzy Spółki, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 30 września 2022 roku wyglądała jak w kolejnej tabeli.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdzki poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Orfe S.A.	3 785 667 3 771 740	12,93% 12,88%	7 548 904 7 334 977	18,61% 18,08%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 781 416 3 767 488	12,92% 12,87%	7 544 652 7 530 724	18,60% 18,56%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 777 164 3 763 236	12,90% 12,85%	7 540 400 7 526 472	18,59% 18,55%
<b>Łącznie Założyciele *</b>	<b>11 344 247</b>	<b>38,75%</b>	<b>22 633 956</b>	<b>55,80%</b>
AVIVA OFE	2 799 000	9,56%	2 799 000	6,90%
Pozostali	15 132 492	51,69%	15 132 492	37,30%
<b>Razem</b>	<b>29 275 739</b>	<b>100,00%</b>	<b>40 565 448</b>	<b>100,00%</b>

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

W dniu 21 października 2022 roku nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 4.417 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 5.216 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wyniósł 1.464.218,60 złotych i dzielił się na 29.284.372 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.574.081 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świderski poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 785 667	12,93%	7 548 904	18,61%
Orfe S.A.	3 771 740	12,88%	7 334 977	18,08%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 781 416	12,91%	7 544 652	18,59%
10X S.A.	3 767 488	12,87%	7 530 724	18,56%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.:	3 777 164	12,90%	7 540 400	18,58%
Albemuth Inwestycje S.A.	3 763 236	12,85%	7 526 472	18,55%
<b>Łącznie Założyciele *</b>	<b>11 344 247</b>	<b>38,74%</b>	<b>22 633 956</b>	<b>55,78%</b>
AVIVA OFE	2 799 000	9,56%	2 799 000	6,90%
Pozostali	15 141 125	51,70%	15 141 125	37,32%
<b>Razem</b>	<b>29 284 372</b>	<b>100,00%</b>	<b>40 574 081</b>	<b>100,00%</b>

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

## STAN POSIADANYCH AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

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

- Jacek Świderski jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.237 akcji imiennych serii A Spółki posiadanych przez Orfe SA, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu, 13.927 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Bridge20 Enterprises Limited, oraz 8.503 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Orfe SA, co stanowi łącznie 12,93% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.548.904 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,61% w ogólnej liczbie głosów;
- Krzysztof Sierota jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.236 akcji imiennych serii A Spółki posiadanych przez Albemuth Inwestycje SA uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu oraz 13.928 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Highcastle sp. z o.o., co stanowi łącznie 12,90% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.540.400 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,58% w ogólnej liczbie głosów oraz
- Michał Brański jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.236 akcji imiennych serii A Spółki posiadanych przez 10X SA, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu, 13.928 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez Now2 sp. z o.o. oraz 4.252 akcji zwykłych na okaziciela posiadanych przez 10X SA, co stanowi łącznie 12,91% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.544.652 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,59% w ogólnej liczbie głosów.
- W ramach realizacji pierwszej fazy planu motywacyjnego Elżbieta Bujniewicz-Belka (Członek Zarządu) objęła 18.664 akcji zwykłych na okaziciela nowej serii C emitowanych na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii C. W kolejnych fazach programu Elżbieta Bujniewicz-Belka objęła 93.318 akcji zwykłych na okaziciela serii D emitowanych na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii D. Elżbieta Bujniewicz-Belka posiada ponadto 564 akcji zakupionych we wrześniu 2017 roku. Elżbieta Bujniewicz-Belka jest także uprawniona do objęcia maksymalnie 120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F emitowanych w ramach drugiego programu opcji menedżerskich na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii F.

Dodatkowe informacje na temat struktury i zmian w kapitale własnym oraz prawach głosu opisane zostały w nocie 24 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **INFORMACJA O UMOWACH DOTYCZĄCYCH ZMIAN W STRUKTURZE AKCJONARIATU**

### **Plan motywacyjny – płatności oparte na akcjach oraz system jego kontroli**

#### **Pierwszy plan motywacyjny**

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

Szczegółowe informacje na temat pierwszego planu motywacyjnego zostały opisane w notcie 25 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022.

#### **Drugi Plan Motywacyjny**

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

Szczegółowe informacje na temat nowego planu motywacyjnego zostały opisane w notcie 25 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022.

## **NABYCIE AKCJI WŁASNYCH**

Zarówno Wirtualna Polska Holding SA jak i żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na 30 września 2022 roku nie posiadała akcji własnych.

## **7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE**

### **ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM**

Szczegółowe informacje na temat zdarzeń po dniu bilansowym zostały przedstawione w notcie 35 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2022.

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

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

W trakcie dziewięciu miesięcy 2022 roku rezerwy na sprawy sądowe zmniejszyły się o 130 tys. zł.

## INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 32 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku.

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

### Gwarancje wobec podmiotów spoza Grupy

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

### Gwarancje wewnątrzgrupowe

Na dzień niniejszego raportu Totalmoney.pl sp. z o.o., Homebook sp. z o.o., Extradom.pl sp. z o.o., Wakacje.pl SA oraz Stacja Służew Sp. z o.o. są gwarantami umowy kredytowej zawartej pomiędzy spółką Wirtualna Polska Media SA oraz Wirtualna Polska Holding SA z mBank SA, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, ING Bank Śląski SA, Bank Polska Kasa Opieki SA oraz BNP Paribas Bank Polska SA.

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

W analizowanym okresie spółka zależna Wirtualna Polska Media S.A. udzieliła swojej zależnej spółce celowej Camellia Investments Kft gwarancji zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółce Szallas.hu Zrt. Udzielona gwarancja wyniosła ok 83 mln EUR.

### Udzielone pożyczki

Na dzień 30 września 2022 roku Wirtualna Polska Holding SA oraz Wirtualna Polska Media SA są stronami pożyczek udzielonych spółkom wchodzącym w skład grupy kapitałowej oraz spółkom stowarzyszonym przeznaczonych na finansowanie akwizycji oraz bieżącej działalności operacyjnej. Jednostka dominująca nie posiada pożyczek od innych spółek z grupy.

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

### Kredyty i pożyczki zaciągnięte w instytucjach finansowych

Zgodnie z przyjętym w Grupie Kapitałowej modelem finansowania stroną kredytu zaciągniętego w instytucjach zewnętrznych (poza kredytem w rachunku bieżącym) są wyłącznie Wirtualna Polska Holding SA oraz spółka zależna Wirtualna Polska Media SA, przy czym obaj kredytobiorcy oraz wybrane spółki należące do grupy kapitałowej są gwarantami tej umowy. Opis parametrów otrzymanego kredytu oraz zmiany, jakie miały miejsce w trakcie roku zostały szczegółowo opisane w nocie 26 sprawozdania finansowego.

### Pożyczki wewnątrzgrupowe

Na dzień 30 września 2022 roku Wirtualna Polska Holding SA oraz Wirtualna Polska Media SA są stronami udzielonych spółkom wchodzącym w skład grupy kapitałowej pożyczek przeznaczonych na finansowanie akwizycji oraz bieżącej działalności operacyjnej. Jednostka dominująca nie posiada pożyczek od innych spółek z grupy.

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

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

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

## 8. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EURO

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 i 2021 roku. Wybrane dane finansowe zawarte w poniższych tabelach zostały zaprezentowane w tys. złotych, o ile nie zaznaczono inaczej. Informacje zawarte w tych tabelach powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w skonsolidowanym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku oraz z informacjami zawartymi w punkcie 1 niniejszego sprawozdania.

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
<b>Segment ONLINE</b>				
Przychody ze sprzedaży	730 103	603 482	155 739	132 386
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	711 082	586 363	151 681	128 631
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	261 801	212 149	55 845	46 539
EBITDA (wg. MSSF 16)	244 562	217 883	52 168	47 797

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
<b>Segment TV</b>				
Przychody ze sprzedaży	20 564	18 735	4 387	4 110
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	20 564	18 735	4 387	4 110
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	(602)	(490)	(128)	(107)
EBITDA (wg. MSSF 16)	(602)	(490)	(128)	(107)

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
<b>Segmenty łącznie</b>				
Przychody ze sprzedaży	750 667	622 217	160 125	136 496
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	731 646	605 098	156 068	132 741
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	261 199	211 659	55 717	46 432
EBITDA (wg. MSSF 16)	243 960	217 393	52 039	47 690
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(67 514)	(60 814)	(14 401)	(13 341)
Zysk na działalności operacyjnej	176 446	156 579	37 638	34 349
Wynik na działalności finansowej	4 119	(3 784)	879	(830)
Zysk przed opodatkowaniem	180 565	152 795	38 516	33 519
Zysk netto	143 440	124 861	30 597	27 391

	Na dzień 30 września 2022	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 30 września 2022	Na dzień 31 grudnia 2021
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
Aktywa razem	1 491 614	1 262 947	306 299	274 590
Aktywa trwałe	1 028 172	907 472	211 132	197 302
Aktywa obrotowe	463 442	355 475	95 167	77 287
Zobowiązania długoterminowe	274 132	301 780	56 292	65 613
Zobowiązania krótkoterminowe	354 610	217 855	72 818	47 366
Kapitał własny	862 872	743 312	177 188	161 611
Kapitał zakładowy	1 464	1 462	301	318
Udziały niedające kontroli	33 152	14 568	6 808	3 167

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	203 957	192 411	43 506	42 209
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(59 344)	(92 950)	(12 659)	(20 390)
Przepływy netto z działalności finansowej	(67 087)	(177 526)	(14 310)	(38 944)
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>77 526</b>	<b>(78 065)</b>	<b>16 537</b>	<b>(17 125)</b>

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 30 września 2022 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,8698 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 30 września 2022 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2021 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,5994 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2021 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,6880 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów 2022 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,5585 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów 2021 roku).



# Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej WP

za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku



## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. zł)	Nota	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021
Przychody ze sprzedaży	10	750 667	622 217	270 903	225 104
Wartość sprzedanych towarów		(71 471)	(64 490)	(29 945)	(22 080)
Amortyzacja		(71 646)	(64 134)	(24 352)	(22 635)
Zużycie materiałów i energii		(5 913)	(3 985)	(2 290)	(1 476)
Koszty programu opcji pracowniczych	25	(1 888)	(1 607)	(629)	(414)
Usługi obce		(207 914)	(161 141)	(77 693)	(63 294)
Koszty wynagrodzeń i świadczeń		(203 622)	(183 337)	(68 682)	(64 482)
Pozostałe koszty operacyjne	14	(11 860)	(9 020)	(3 197)	(3 498)
Utrata wartości firmy		(5 651)	-	-	-
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	13	5 744	22 076	2 295	16 100
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>176 446</b>	<b>156 579</b>	<b>66 410</b>	<b>63 325</b>
Przychody finansowe	15	20 714	1 842	5 414	(310)
Koszty finansowe	15	(16 343)	(9 164)	(7 139)	(2 525)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć		-	3 538	-	-
Udział w zyskach/stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		(252)	-	(252)	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>180 565</b>	<b>152 795</b>	<b>64 433</b>	<b>64 225</b>
Podatek dochodowy	16	(37 125)	(27 934)	(13 674)	(9 359)
<b>Zysk netto</b>		<b>143 440</b>	<b>124 861</b>	<b>50 759</b>	<b>54 866</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody/(straty) niepodlegające rekłasyfikacji do wyniku finansowego, w tym:</b>		<b>(4 630)</b>	<b>-</b>	<b>185</b>	<b>-</b>
Zyski (straty) z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		(4 630)	-	185	-
<b>Dochody całkowite</b>		<b>138 810</b>	<b>124 861</b>	<b>50 944</b>	<b>54 866</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		138 158	120 999	48 928	53 406
Udziałom niedającym kontroli		5 282	3 862	1 831	1 460
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		133 528	120 999	49 113	53 406
Udziałom niedającym kontroli		5 282	3 862	1 831	1 460

(w tys. zł)	Nota	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021
<b>Zysk netto na jedną akcję (w złotych)</b>					
Podstawowy, w tym:	17	4,90	4,15	1,73	1,75
z działalności kontynuowanej		4,90	4,15	1,73	1,75
z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Rozwodniony	17	4,87	4,12	1,73	1,74
z działalności kontynuowanej		4,87	4,12	1,73	1,74
z działalności zaniechanej		-	-	-	-

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. zł)	Nota	Na dzień 30 września 2022	Na dzień 31 grudnia 2021
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	101 045	102 051
Wartość firmy	20, 21	447 940	368 920
Aktywa niematerialne	19	411 014	395 850
Pozostałe aktywa finansowe		18 495	27 010
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		31 602	-
Długoterminowe aktywa programowe	19	14 461	11 757
Należności długoterminowe		929	747
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	2 686	1 137
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 028 172</b>	<b>907 472</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Krótkoterminowe aktywa programowe	19	1 243	1 198
Należności handlowe i pozostałe aktywa	23	202 940	201 424
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		732	1 375
Zapasy		25 154	16 114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		218 441	135 364
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		14 932	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>463 442</b>	<b>355 475</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 491 614</b>	<b>1 262 947</b>
<b>Kapitał własny</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	24	1 464	1 462
Kapitał zapasowy		327 763	327 085
Pozostałe kapitały rezerwowe		10 430	13 172
Zyski zatrzymane		490 063	387 025
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>829 720</b>	<b>728 744</b>
Udziały niedające kontroli		33 152	14 568
<b>Kapitał własny</b>		<b>862 872</b>	<b>743 312</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	26	178 215	202 321
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	26	48 498	46 099
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	28	5 834	12 473
Rezerwy długoterminowe, w tym:		732	732
Rezerwy na świadczenia pracownicze		732	732
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	40 853	40 155
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>274 132</b>	<b>301 780</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	26	50 457	33 791
Zobowiązania leasingowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów	26	16 049	14 861
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	274 272	159 352
Rezerwy krótkoterminowe, w tym:		7 482	6 728
Rezerwy na świadczenia pracownicze		6 829	5 945
Pozostałe rezerwy		653	783
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 095	3 123
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży		1 255	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>354 610</b>	<b>217 855</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>628 742</b>	<b>519 635</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 491 614</b>	<b>1 262 947</b>

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tys. zł)	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>		<b>1 462</b>	<b>327 085</b>	<b>13 172</b>	<b>387 025</b>	<b>728 744</b>	<b>14 568</b>	<b>743 312</b>
Zysk/(strata) netto		-	-	-	138 158	138 158	5 282	143 440
Pozostałe całkowite dochody		-	-	(4 630)	-	(4 630)	-	(4 630)
<b>Razem całkowite dochody</b>		-	-	<b>(4 630)</b>	<b>138 158</b>	<b>133 528</b>	<b>5 282</b>	<b>138 810</b>
Program opcyjny	24, 25	2	678	1 888	-	2 568	-	2 568
Uchwalona dywidenda na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej		-	-	-	(35 120)	(35 120)	-	(35 120)
Nabycie spółki zależnej		-	-	-	-	-	13 302	13 302
<b>Zwiększenie/zmniejszenie wartości kapitału własnego</b>		<b>2</b>	<b>678</b>	<b>(2 742)</b>	<b>103 038</b>	<b>100 976</b>	<b>18 584</b>	<b>119 560</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2022</b>		<b>1 464</b>	<b>327 763</b>	<b>10 430</b>	<b>490 063</b>	<b>829 720</b>	<b>33 152</b>	<b>862 872</b>

(w tys. zł)	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>		<b>1 457</b>	<b>324 485</b>	<b>5 590</b>	<b>255 126</b>	<b>586 658</b>	<b>11 036</b>	<b>597 694</b>
Zysk/(strata) netto		-	-	-	182 702	182 702	5 095	187 797
Pozostałe całkowite dochody		-	-	(1 720)	-	(1 720)	-	(1 720)
<b>Razem całkowite dochody</b>		-	-	<b>(1 720)</b>	<b>182 702</b>	<b>180 982</b>	<b>5 095</b>	<b>186 077</b>
Program opcyjny		5	2 600	2 236	-	4 841	-	4 841
Nabycie udziałów niedających kontroli		-	-	7 066	(5 503)	1 563	(1 563)	-
Wypłata dywidendy na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej		-	-	-	(45 300)	(45 300)	-	(45 300)
<b>Zwiększenie/zmniejszenie wartości kapitału własnego</b>		<b>5</b>	<b>2 600</b>	<b>7 582</b>	<b>131 899</b>	<b>142 086</b>	<b>3 532</b>	<b>145 618</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2021</b>		<b>1 462</b>	<b>327 085</b>	<b>13 172</b>	<b>387 025</b>	<b>728 744</b>	<b>14 568</b>	<b>743 312</b>

(w tys. zł)	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021</b>		<b>1 457</b>	<b>324 485</b>	<b>5 590</b>	<b>255 126</b>	<b>586 658</b>	<b>11 036</b>	<b>597 694</b>
Zysk/(strata) netto		-	-	-	120 999	120 999	3 862	124 861
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>		-	-	-	<b>120 999</b>	<b>120 999</b>	<b>3 862</b>	<b>124 861</b>
Program opcyjny		5	2 397	1 607	-	4 009	-	4 009
Nabycie udziałów niedających kontroli		-	-	7 066	(5 503)	1 563	(1 563)	-
Wypłata dywidendy na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej		-	-	-	(45 300)	(45 300)	-	(45 300)
<b>Zwiększenie/zmniejszenie wartości kapitału własnego</b>		<b>5</b>	<b>2 397</b>	<b>8 673</b>	<b>70 196</b>	<b>81 271</b>	<b>2 299</b>	<b>83 570</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2021</b>		<b>1 462</b>	<b>326 882</b>	<b>14 263</b>	<b>325 322</b>	<b>667 929</b>	<b>13 335</b>	<b>681 264</b>

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Nota	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>180 565</b>	<b>152 795</b>
<b>Korekty:</b>		<b>60 492</b>	<b>53 354</b>
Amortyzacja		71 646	64 134
Płatności za licencje programowe		(7 011)	(6 419)
Zyski/Straty na sprzedaży/likwidacji/aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów programowych		498	177
Koszty finansowe		16 343	9 164
Udział w zyskach/stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		252	-
Przychody finansowe z tytułu aktualizacji wartości należności i inwestycji finansowych, inwestycyjnych		(14 986)	-
Przychody finansowe z tytułu różnic kursowych		(3 655)	(1 496)
Umorzenie pożyczki PFR		-	(14 112)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli i z tytułu połączenia przedsięwzięć		-	(3 538)
Utrata wartości pozycji wartość firmy		5 651	-
Koszt programu opcji pracowniczych		1 888	1 607
Pozostałe korekty		18	10
<b>Zmiana kapitału obrotowego</b>			
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych aktywów obrotowych	33	(7 834)	152
Zmiana stanu zapasów		(9 109)	(4 709)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	33	6 268	7 378
Zmiana stanu rezerw		523	1 006
Podatek dochodowy zapłacony		(38 190)	(17 998)
Podatek dochodowy zwrócony		1 090	4 260
<b>Przepływy netto z działalności operacyjnej</b>		<b>203 957</b>	<b>192 411</b>
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		246	59
Dywidendy otrzymane		-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(63 497)	(58 308)
Spłata zobowiązań z tytułu nabycia przedsięwzięć		(2 879)	(9 550)
Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa		-	(5 940)
Nakłady na nabycie udziałów w jednostce zależnej		(14 101)	-
Środki pieniężne przejęte w ramach akwizycji jednostek zależnych		31 526	-
Spłata udzielonych pożyczek i należności inwestycyjnych		328	193
Nabycie udziałów w inwestycjach wycenianych metodą praw własności		(31 854)	-
Sprzedaż udziałów i akcji		24 368	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(3 105)	(19 404)
Pozostałe		(376)	-
<b>Przepływy netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(59 344)</b>	<b>(92 950)</b>
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału		680	2 402
Kredyty i pożyczki otrzymane		7 382	18 894
Spłata leasingu finansowego		(10 450)	(9 006)
Realizacja opcji do wykupu udziałów niekontrolujących		-	(13 596)
Spłata prowizji bankowych		(1 817)	(2 002)
Odsetki zapłacone		(12 249)	(5 538)
Spłata pożyczek i kredytów otrzymanych		(15 513)	(123 380)
Dywidendy na rzecz właścicieli jednostki dominującej		(35 120)	(45 300)
<b>Przepływy netto z działalności finansowej</b>		<b>(67 087)</b>	<b>(177 526)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>77 526</b>	<b>(78 065)</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych		5 551	1 014
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>83 077</b>	<b>(77 051)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>135 364</b>	<b>188 255</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>218 441</b>	<b>111 204</b>

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Wirtualna Polska Holding i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest sprzedaż usług reklamowych w internecie i prowadzenie portali oraz serwisów internetowych takich jak wp.pl, oz.pl, pudelek.pl, money.pl, abcZdrowie.pl, agregatorów ofert takich jak Domodi.pl, wakacje.pl, nocowanie.pl, superauto.pl lub extradom.pl a także świadczenie usług drogą elektroniczną (Poczta WP, Poczta oz), sprzedaży i pośrednictwa w sprzedaży towarów drogą elektroniczną (Extradom, Superauto) oraz produkcja i dystrybucja audiobooków (Audioteka S.A.). Grupa swoją działalność prowadzi głównie w internecie.

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

### 2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

#### PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”). Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku, za wyjątkiem nowych i zmienionych standardów.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku zostało sporządzone zgodnie z MSSF, które obowiązywały w Unii Europejskiej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2021 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 września 2022 roku, skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2021 roku oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2021 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane razem ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2021.

#### NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku. Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2022 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają po raz pierwszy zastosowanie w 2022 roku, to:

- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania,
- Zmiany do MSR 37 Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych,
- Zmiany do MSSF 3 połączenie jednostek – odniesienie do założeń koncepcyjnych oraz

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 – Zmiany w MSR 41, MSSF 1, MSSF 16 oraz MSSF 9 Dotyczą głównie rozwiązania niezgodności i uściślenia nazewnictwa.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2022 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy.

### **3. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Wirtualna Polska Holding SA w dniu 21 listopada 2022 roku.

### **4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA OSĄDZIE I SZACUNKACH**

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

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

Główne szacunki i założenia księgowe zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, były takie same jak w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

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

#### **OKRES EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH**

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

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

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

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

#### **KAPITALIZACJA KOSZTÓW**

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

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

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

#### **OKREŚLENIE PODEJŚCIA DO TRANSAKcji BARTEROWYCH**

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

#### **SPRAWY SPORNE**

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

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

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

#### **TESTY NA TRWAŁĄ UTRATĘ**

Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne podlegały testowi na trwałą utratę wartości na 31 grudnia 2021 roku. Szczegóły testu opisano w nocie 20 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2021. Zarząd zidentyfikował przesłanki utraty wartości CGU Lead Generation Moda oraz CGU Lead Generation Wnętrza. Przeprowadzone testy wykazały konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy w sprawozdaniu skonsolidowanym. Szczegóły testów opisane są w nocie 20 niniejszego sprawozdania finansowego. Zarząd nie zidentyfikował przesłanek utraty wartości dla pozostałych CGU.

#### **ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH**

Grupa tworzy odpisy aktualizujące na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności dla poszczególnych portfeli należności. Grupa przeprowadziła analizę portfelową należności, opartą na istniejącej klasyfikacji



kredytowej kontrahentów i zastosowała uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych. Analizy dokonano w oparciu o wskaźniki oczekiwanego niewypełnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych.

#### **SZACOWANIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU RABATÓW ROCZNYCH**

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

#### **ROZPOZNANIE PRZYCHODU Z TYTUŁU SPRZEDAŻY AGENCYJNEJ NA SPRZEDAŻY SAMOCHODÓW**

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

#### **SZACOWANIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU WYNAGRODZENIA WARUNKOWEGO Z POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ**

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

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

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

#### **ODZYSKIwalNOŚĆ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Zarząd jednostki dominującej przygotował projekcje finansowe do roku 2026, które potwierdzają uzyskiwanie w przyszłości odpowiednio wysokich dochodów podatkowych, zapewniających wykorzystanie aktywa. Model finansowy został opracowany w oparciu o prognozy ogólnorynkowe i oczekiwania Zarządu. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

## **5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI W DZIAŁALNOŚCI GRUPY**

Przychody z działalności reklamowej charakteryzują się sezonowością, w ten sposób, że przychody w pierwszym i trzecim kwartale są niższe niż w drugim i czwartym kwartale danego roku, za wyjątkiem przychodów ze sprzedaży generowanych przez spółki Wakacje.pl SA oraz Nocowanie.pl sp. z o.o., które działają w branży turystycznej i ich przychody osiągają najwyższe poziomy w trzecim kwartale danego roku. Pozostałe przychody Grupy nie wykazują sezonowości.

## **6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI**

Począwszy od 2016 roku, w związku otrzymaniem ostatecznej decyzji Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji i rozpoczęciem prac nad uruchomieniem naziemnej telewizji w Multiplexie 8, Zarząd dokonał nowej segmentacji swojej działalności i

analizował działalność Grupy Kapitałowej na poziomie strumieni przychodów oraz wyniku operacyjnego EBITDA w podziale na dwa segmenty tj. segment Online oraz segment TV.

Głównym segmentem operacyjnym pozostaje segment Online, czyli działalności Grupy w internecie. Wprawdzie na bazie danych za bieżący okres i lata poprzednie segment TV nie spełniał wymogu MSSF 8 co do jego wydzielenia, jednak w związku z istotną odmiennością jego charakteru, Zarząd postanowił prezentować informacje o tym segmencie począwszy od 2016 roku.

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Segment Online	Segment TV	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>730 103</b>	<b>20 564</b>	<b>750 667</b>
w tym przychody gotówkowe	711 082	20 564	731 646
<b>EBITDA (nota 11)</b>	<b>244 562</b>	<b>(602)</b>	<b>243 960</b>
Skorygowana EBITDA (nota 11)	261 801	(602)	261 199

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Segment Online	Segment TV	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>603 482</b>	<b>18 735</b>	<b>622 217</b>
w tym przychody gotówkowe	586 363	18 735	605 098
<b>EBITDA</b>	<b>217 883</b>	<b>(490)</b>	<b>217 393</b>
Skorygowana EBITDA	212 149	(490)	211 659

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

## 7. STRUKTURA GRUPY

Na dzień 30 września 2022 roku Grupę Kapitałową stanowiły: spółka dominująca Wirtualna Polska Holding SA oraz jej spółki zależne. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje Spółkę oraz następujące jednostki zależne:

Lp.	Nazwa podmiotu zależnego	Siedziba	% posiadanych udziałów	
			30 września 2022	31 grudnia 2021
1	Wirtualna Polska Media S.A.	Polska, Warszawa	100%	100%
2	Totalmoney.pl sp. z o.o.	Polska, Wrocław	100%	100%
3	Businessclick sp. z o. o.	Polska, Warszawa	100%	100%
4	Domodi sp. z o.o.	Polska, Wrocław	-	100%
5	Homebook sp. z o.o.	Polska, Wrocław	100%	100%
6	Wakacje.pl S.A.	Polska, Gdańsk	100%	100%
7	Nocowanie.pl sp. z o.o.	Polska, Lublin	100%	100%
8	Netwizor Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%
9	Extradom.pl sp. z o.o.	Polska, Wrocław	100%	100%
10	Parklot sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%
11	Superauto24.com sp. z o.o.	Polska, Chorzów	51%	51%
12	Open FM Sp. z o. o.	Polska, Warszawa	100%	100%
13	WP Naturalnie Solar 1 sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%
14	Stacja Służew sp. z o.o.	Polska, Warszawa	100%	100%
15	Camellia Investments Kft.	Węgry, Budapeszt	100%	-
16	Benchmark Sp. z o.o.	Polska, Poznań	100%	-
17	Grupa Kapitałowa Audioteka S.A.	Polska, Warszawa	60%	-
18	Wev Partners Ltd	Cypr	100%	-

Główną działalnością spółek z Grupy jest sprzedaż reklamy w Internecie. Ponadto, Wakacje.pl SA zajmuje się pośrednictwem w sprzedaży online wycieczek turystycznych, dając także klientom możliwość zakupu wycieczek offline poprzez franczyzową sieć salonów stacjonarnych. Działalność inną niż sprzedaż reklamy prowadzi spółka Netwizor, która zajmuje się prowadzeniem serwisów internetowych związanych z rozpowszechnianiem kanałów telewizyjnych w Internecie, a także spółka Extradom, która zajmuje się sprzedażą projektów architektonicznych online, spółka Superauto24.com sp. z o.o., której działalność polega na sprzedaży samochodów finansowanych m.in. leasingiem oraz Audioteka S.A. prowadząca produkcję i dystrybucję audiobooków głównie na rynku polskim, niemieckim, czeskim i litewskim.

## **I Zmiany w składzie i strukturze Grupy**

W dniu 29 kwietnia 2022 roku został uzgodniony, przyjęty i podpisany Plan Połączenia Wirtualna Polska Media S.A. i Domodi Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Domodi na Wirtualna Polska Media. Połączenie nastąpiło 1 lipca 2022 roku.

W dniu 4 kwietnia 2022 roku Wirtualna Polska Media S.A. zawarła umowę inwestycyjną regulującą warunki pośredniego dokonania inwestycji w spółkę pod firmą Restaumatic Sp. z o.o., za pośrednictwem alternatywnej spółki inwestycyjnej Supercharge Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Deal Fund I ASI spółka komandytowa, do której WPM przystąpi jako komandytariusz. Ponadto w związku z inwestycją WPM podpisał umowę wspólników, regulującą wzajemne relacje wspólników Restaumatic. Łączna kwota deklarowanego wkładu WPM wnoszonego do funduszu wyniosła ok. 19,3 mln zł, co odpowiada 69,0% wkładów kapitałowych Funduszu. Z chwilą dokonania inwestycji w spółkę Restaumatic fundusz posiadać będzie ok. 16,9% udziałów dających prawo do ok. 16,9% głosów na zgromadzeniu wspólników Restaumatic. Wirtualna Polska Media przystąpiła do spółki komandytowej 24 czerwca 2022. Wkład inwestycyjny został wniesiony 7 lipca 2022. W ocenie Zarządu Grupa posiada istotny wpływ na spółkę inwestycyjną Supercharge Capital, w związku z czym inwestycja została wykazana jako inwestycja wyceniana metodą praw własności.

W dniu 17 sierpnia 2022 roku Wirtualna Polska Media S.A. nabyła 40% udziałów w spółce Crowd8 Sp. z o.o., będącej właścicielem Patronite.pl, największego w Polsce serwisu crowdfundingu subskrypcyjnego, łączącego twórców z patronami, wspierającymi ich pasje. Wartość inwestycji wyniosła ok. 12,6 mln zł

W dniu 9 września 2022 roku, za pośrednictwem spółki zależnej Camellia Investments, zawarta została transakcja nabycia 100% akcji spółki Szallas.hu Zrt, będącej właścicielem platform turystycznych do rezerwacji zakwaterowania na Węgrzech oraz w Czechach, Rumunii, Polsce i Chorwacji. Transakcja została zawarta pod warunkami zawieszającymi, w szczególności w postaci uzyskania decyzji zezwalającej węgierskiego Ministra Technologii i Przemysłu na podstawie węgierskiej ustawy o bezpośrednich inwestycjach zagranicznych ("FDI") lub potwierdzenia, że do transakcji nie stosuje się przepisów FDI. Czynności związane z zamknięciem transakcji zostały zakończone 3 listopada 2022 roku. Cena transakcji wyniosła 83 mln EUR i zostanie skorygowana zgodnie z mechanizmem completion accounts o wartości gotówki netto w spółce Szallas na dzień zamknięcia Transakcji.

W dniu 15 września 2022 Wirtualna Polska Media S.A. nabyła 100% udziałów spółki Benchmark.pl, jednego z czołowych portali internetowych o tematyce komputerowej, nowych technologii, gier video oraz sprzętu elektronicznego. Kwota transakcji wyniosła 14,1 mln złotych.

W dniu 29 września 2022 roku Stacja Służew Sp. z o.o. nabyła pakiet akcji Audioteka S.A. W wyniku transakcji, na dzień publikacji raportu Stacja Służew posiada, bezpośrednio lub pośrednio, razem z akcjami nabytymi wcześniej, akcje stanowiące łącznie ok. 59,5% kapitału zakładowego Audioteki i reprezentujące ok. 59,5% ogólnej liczby głosów. Transakcja zamknęła się w kwocie 95 mln zł.

## **I Zmiany w składzie i strukturze Grupy po dacie bilansowej**

17 października 2022 r. spółka z Grupy, Wirtualna Polska Media S.A. podpisała przedwstępną warunkową umowę nabycia udziałów w spółce Selsey sp. z o.o., a także zobowiązała się do zawarcia umowy objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Selsey wnosząc wkład pieniężny oraz wkład niepieniężny w postaci aportu 100% udziałów w spółce Homebook Sp. z o.o. W wyniku transakcji, Grupa Wirtualna Polska Holding będzie posiadać udziały stanowiące łącznie ok. 44,5% w kapitale zakładowym Selsey i reprezentują łącznie około 44,5% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki.

W dniu 7 listopada 2022 roku Wirtualna Polska Media S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Mediapop Sp. z o.o. Cena sprzedaży Udziałów wynosi 28 mln zł i jest płatna w dniu zawarcia Umowy. WPM jest ponadto zobowiązana do zapłaty dodatkowego wynagrodzenia z tytułu sprzedaży Udziałów w maksymalnej wysokości do 9 mln złotych ("Earn-Out")

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

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

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

## 9. ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W TRZECH KWARTAŁACH 2022 ROKU

Istotne umowy i zdarzenia, które wystąpiły w trzech kwartałach 2022 roku zostały opisane szczegółowo w punkcie 5 sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

## 10. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021
<b>Przychody z umów z klientami w segmencie online:</b>	<b>730 103</b>	<b>603 482</b>	<b>263 962</b>	<b>219 617</b>
Sprzedaż usług rozliczana gotówkowo	628 502	510 645	223 134	186 927
Sprzedaż towarów rozliczana gotówkowo	82 580	75 718	33 976	25 277
Sprzedaż usług rozliczana w barterze	19 021	17 119	6 852	7 413
<b>Przychody z umów z klientami w segmencie TV:</b>	<b>20 564</b>	<b>18 735</b>	<b>6 941</b>	<b>5 487</b>
Sprzedaż usług rozliczana gotówkowo	20 564	18 735	6 941	5 487
Sprzedaż usług rozliczana w barterze	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>750 667</b>	<b>622 217</b>	<b>270 903</b>	<b>225 104</b>

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021
Sprzedaż krajowa	572 177	471 756	213 041	172 241
Sprzedaż zagraniczna	178 490	150 461	57 862	52 863
Unia Europejska	150 835	130 704	49 123	45 366
Poza Unię Europejską	27 655	19 757	8 739	7 497
<b>Razem</b>	<b>750 667</b>	<b>622 217</b>	<b>270 903</b>	<b>225 104</b>

## 11. EBITDA ORAZ SKORYGOWANA EBITDA

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

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>180 565</b>	<b>152 795</b>	<b>64 433</b>	<b>64 225</b>
Koszty finansowe	16 343	9 164	7 139	2 525
Przychody finansowe	(20 714)	(1 842)	(5 414)	310
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	-	(3 538)	-	(3 735)
Udział w stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności oraz dywidendy od jednostek stowarzyszonych	252	-	252	-
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>176 446</b>	<b>156 579</b>	<b>66 410</b>	<b>63 325</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, bez amortyzacji aktywów programowych	67 514	60 814	22 902	21 414
<b>EBITDA</b>	<b>243 960</b>	<b>217 393</b>	<b>89 312</b>	<b>84 739</b>
<b>Korekty w tym:</b>				
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - usługi obce	5 775	5 249	2 468	2 021
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - wynagrodzenia	1 878	612	409	177
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - pozostałe koszty i przychody operacyjne	1 088	1 039	1 264	443
Koszty programu opcji pracowniczych	1 888	1 607	629	414
Wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych	982	(337)	1 830	(93)
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	(23)	208	(80)	156
Umorzenie pożyczki otrzymanej w ramach Tarczy Finansowej	-	(14 112)	-	(14 112)
Utrata wartości pozycji wartość firmy	5 651	-	-	-
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>261 199</b>	<b>211 659</b>	<b>95 832</b>	<b>73 745</b>

## 12. SKORYGOWANY ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM

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

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

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>180 565</b>	<b>152 795</b>	<b>64 433</b>	<b>64 225</b>
<b>Korekty w tym:</b>				
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - usługi obce	5 775	5 249	2 468	2 021
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - wynagrodzenia	1 878	612	409	177
Koszty restrukturyzacji i transakcyjne - pozostałe koszty i przychody operacyjne	1 088	1 039	1 264	443
Koszty programu opcji pracowniczych	1 888	1 607	629	414
Wynik netto rozliczeń z transakcji barterowych	982	(337)	1 830	(93)
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	(23)	208	(80)	156
Utrata wartości pozycji wartość firmy	5 651	-	-	-
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	-	(3 538)	-	(3 735)
Umorzenie pożyczki otrzymanej w ramach Tarczy Finansowej	-	(14 112)	-	(14 112)
<b>Korekty razem</b>	<b>17 239</b>	<b>(9 272)</b>	<b>6 520</b>	<b>(14 729)</b>
<b>Skorygowany zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>197 804</b>	<b>143 523</b>	<b>70 953</b>	<b>49 496</b>

### 13. POZOSTAŁE PRZYCHODY/ZYSKI OPERACYJNE

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021
Przychody z dotacji	1 350	6 058	553	1 589
Przedawnienie i umorzenie zobowiązań	96	76	14	16
Splata należności uprzednio spisanej	78	79	7	28
Różnice kursowe ujęte w działalności operacyjnej (per saldo)	2 054	266	985	266
Przychody z tytułu umorzenia pożyczki otrzymanej w ramach wsparcia z Tarczy Finansowej PFR	-	14 112	-	14 112
Pozostałe	2 166	1 485	736	89
<b>Razem</b>	<b>5 744</b>	<b>22 076</b>	<b>2 295</b>	<b>16 100</b>

### 14. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021
Reprezentacja i pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	4 739	2 928	1 064	1 149
Reprezentacja	1 543	1 206	499	292
Pozostałe koszty rodzajowe	3 196	1 722	565	857
Aktualizacja wartości należności	549	321	(269)	34
Podatki i opłaty	4 738	3 239	2 518	1 388
Aktualizacja wartości rezerw	230	126	77	85
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	479	385	84	156
Pozostałe	1 105	2 021	(297)	686
<b>Razem</b>	<b>11 860</b>	<b>9 020</b>	<b>3 197</b>	<b>3 498</b>

## 15. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Tabela przedstawia przychody finansowe osiągnięte przez Grupę.

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021
Przychody z tytułu odsetek	2 046	311	1 232	108
Dodatnie różnice kursowe	3 667	1 498	2 389	(439)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	7 823	-	1 789	-
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	7 163	-	-	-
Pozostałe	15	33	4	21
<b>Razem</b>	<b>20 714</b>	<b>1 842</b>	<b>5 414</b>	<b>(310)</b>

W trzech kwartałach 2022 roku Grupa ujęła w swoim wyniku 7.823 tys. złotych przychodów z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych. Na tę kwotę składa się głównie 5.000 tys. złotych zysku rozpoznanego w związku z reklasyfikacją inwestycji w Digitics S.A., która na koniec 2021 roku była ujmowana jako jednostka stowarzyszona wyceniana metodą praw własności. W związku z przeprowadzoną restrukturyzacją zobowiązań Digitics S.A. oraz rozwodnieniem posiadanych przez Grupę akcji, Grupa utraciła istotny wpływ na ten podmiot. W efekcie konieczna była reklasyfikacja pakietu posiadanych akcji i ujęcie ich w kategorii aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. W związku z objęciem kontroli nad spółką Audioteka S.A. Grupa dokonała przeszacowania posiadanego dotychczas mniejszościowego pakietu akcji spółki do wartości godziwej, w wyniku czego rozpoznała zysk z aktualizacji wartości aktywów finansowych w wysokości 2 mln zł. W ramach aktualizacji wartości aktywów finansowych Grupa rozpoznała zysk w wysokości 765 tys. zł z wyceny do wartości godziwej posiadanej inwestycji w akcje spółki Teroplan SA.

Ponadto, Grupa rozpoznała zysk z ostatecznego rozliczenia sprzedaży akcji eSky S.A. w wysokości 7.163 tys. zł.

Tabela przedstawia koszty finansowe poniesione przez Grupę.

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021
Odsetki i prowizje	15 206	8 350	6 459	2 422
Odwrocenie dyskonta od zobowiązań inwestycyjnych	-	520	-	100
Ujemne różnice kursowe	1 081	-	642	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	287	-	-
Pozostałe	56	7	38	3
<b>Razem</b>	<b>16 343</b>	<b>9 164</b>	<b>7 139</b>	<b>2 525</b>

Szczegóły dotyczące wyceny zobowiązań inwestycyjnych przedstawiono w nocie 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 16. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODRO CZONY

Poniższa tabelka przedstawia podatek dochodowy bieżący i odroczony.

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>39 426</b>	<b>19 445</b>	<b>14 476</b>	<b>9 238</b>
Dotyczący roku obrotowego	39 426	19 445	14 476	9 238
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(2 301)</b>	<b>8 489</b>	<b>(802)</b>	<b>121</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(2 301)	8 489	(802)	121
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>37 125</b>	<b>27 934</b>	<b>13 674</b>	<b>9 359</b>

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

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>180 565</b>	<b>152 795</b>	<b>64 433</b>	<b>64 225</b>
<b>Podatek według ustawowej stawki 19%</b>	<b>34 307</b>	<b>29 031</b>	<b>12 242</b>	<b>12 203</b>
Efekty podatkowe następujących pozycji:				
Przychody i koszty różnice trwałe niepodatkowe	1 853	(1 453)	406	(2 432)
Aktualizacja wyceny zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli oraz innych zobowiązań wynikających z połączenia przedsięwzięć	-	(672)	-	(709)
Odwroćenie dyskonta i aktualizacja zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli	-	144	-	46
Nieutworzone aktywo podatkowe	816	837	596	387
Rozliczenie strat podatkowych od których nie ujęto aktywów	-	-	210	-
Pozostałe	149	47	220	(136)
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>37 125</b>	<b>27 934</b>	<b>13 674</b>	<b>9 359</b>

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

(w tys. zł)	1 stycznia 2022 roku	Wynik finansowy	Grupa przeznaczona do zbycia	Połączenia przedsięwzięć	30 września 2022
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego:</b>					
Zmiana wartości podatkowych aktywów w wyniku wewnętrznej reorganizacji Grupy	755	(8)	-	-	747
Niewykorzystane straty podatkowe	3 325	(1 478)	(1 235)	-	612
Odpisy aktualizujące aktywa	1 039	52	-	15	1 106
Różnica na wartości podatkowej i księgowej należności i zobowiązań	21 927	4 824	(27)	499	27 223
Pozostałe różnice	1 180	(448)	(112)	385	1 005
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>28 226</b>	<b>2 942</b>	<b>(1 374)</b>	<b>899</b>	<b>30 693</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego:</b>					
Różnica pomiędzy wartością księgową a podatkową aktywów trwałych	65 399	(6 769)	(234)	97	58 493
Pozostałe	1 845	7 410	-	1 112	10 367
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>67 244</b>	<b>641</b>	<b>(234)</b>	<b>1 209</b>	<b>68 860</b>
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(39 018)</b>	<b>2 301</b>	<b>(1 140)</b>	<b>(310)</b>	<b>(38 167)</b>

(w tys. zł)	30 września 2022	31 grudnia 2021
Kompensata zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(28 007)	(27 089)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>	<b>2 686</b>	<b>1 137</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>	<b>40 853</b>	<b>40 155</b>

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 30 września 2022 roku nie było przesłanek do utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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



Grupy w zakresie identyfikacji i oceny transakcji i operacji, które mogłyby być potencjalnie objęte przepisami GAAR i rozważyć wpływ na podatek odroczony, wartość podatkową aktywów oraz rezerwy na ryzyko podatkowe. W ocenie Zarządu przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności dokonania korekty wykazanych pozycji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego. Nie mniej jednak w ocenie Zarządu w przypadku przepisów GAAR występuje nieodłączna niepewność co do przyjętej przez Jednostkę interpretacji przepisów prawa podatkowego, która może wpłynąć na możliwość realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego w przyszłych okresach oraz zapłatę dodatkowego podatku za okresy przeszłe.

## 17. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Pozycje rozdawnicze stanowią akcje w ramach programu opcyjnego (Nota 25).

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
<b>Zysk netto</b>	<b>143 440</b>	<b>124 861</b>
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	29 263 019	29 144 292
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	192 847	242 676
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	29 455 866	29 386 968
Podstawowy (w złotych)	4,90	4,15
Rozwodniony (w złotych)	4,87	4,12

## 18. ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW

W trzech kwartałach 2022 roku Grupa zwiększyła wartość utworzonych odpisów na należności z tytułu dostaw i usług o kwotę 549 tys. złotych. W tym samym czasie utworzono także odpisy aktualizujące wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa programowe i zapasy w wysokości 479 tys. złotych.

## 19. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I AKTYWA PROGRAMOWE

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 11,8 mln złotych oraz wartości niematerialne o wartości 51 mln złotych. Dodatkowo, Grupa nabyła aktywa programowe o wartości 7,3 mln złotych.

Na koniec okresu zakończony 30 września 2022 roku, jak również na koniec okresu zakończony 31 grudnia 2021 nie wystąpiły istotne zobowiązania do dokonania zakupu aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

## 20. WARTOŚĆ FIRMY

Poniższa tabela przedstawia alokację wartości firmy na poszczególne CGU:

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne	Na dzień 30 września 2022	Na dzień 31 grudnia 2021
Działalność Wydawniczo-Reklamowa*	235 206	143 603
Lead Generation finansowe	27 434	27 434
Lead Generation wnętrza	-	9 800
Turystyka międzynarodowa	85 157	85 157
Turystyka krajowa	26 256	26 256
Extradom	58 317	58 317
Superauto	18 533	18 533
<b>Wartość firmy (brutto)</b>	<b>450 903</b>	<b>369 100</b>
Odpis aktualizacyjny wartości firmy:		
Działalność Wydawniczo-Reklamowa*	(2 963)	(180)
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>447 940</b>	<b>368 920</b>

\*Po połączeniu Domodi z Wirtualna Polska Media dawna działalność Lead Generation moda została połączona z Działalnością Wydawniczo-Reklamową.

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

## **I Testy na utratę wartości**

### **Lead Generation Moda/ Działalność Wydawniczo-Reklamowa**

W trakcie prac nad skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, Zarząd zidentyfikował przesłanki potencjalnej utraty wartości i przeprowadził testy pod kątem utraty wartości CGU Lead Generation moda. Miały na to wpływ otoczenie makroekonomiczne, w tym rosnący koszt kapitału jak również weryfikacja założeń planu mającego na celu uzdrowienie sytuacji finansowej Spółki. Mimo rozwoju rynku mody online zintensyfikowanego podczas pandemii COVID-19 Domodi raportuje wyniki finansowe odbiegające od oczekiwań. Silna presja konkurencyjna oraz rosnące koszty pozyskiwania ruchu wpływają negatywnie na rentowność biznesu. Przeprowadzone testy na trwałą utratę wartości wykazały konieczność dokonania odpisów wartości testowanych aktywów, w wysokości 2.783 tys. zł.

W odpowiedzi na pojawiające się wyzwania Zarząd Grupy podjął decyzję o połączeniu Wirtualna Polska Media S.A. i Domodi Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Domodi na Wirtualna Polska Media. Decyzja ta pozwoli na uzyskanie istotnych synergii oraz stopniową poprawę rentowności przy umiarkowanej jednocyfrowej dynamice wzrostu przychodów. Połączenie nastąpiło 1 lipca 2022 roku.

### **Lead Generation Wnętrza**

W trakcie prac nad skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za drugi kwartał Zarząd zidentyfikował przesłanki potencjalnej utraty wartości i przeprowadził testy pod kątem utraty wartości CGU Lead Generation wnętrza. Miały na to wpływ otoczenie makroekonomiczne, w tym rosnący koszt kapitału oraz pogarszające się nastroje konsumenckie mogące mieć wpływ na wyniki finansowe spółki Homebook. Przeprowadzone testy na trwałą utratę wartości wykazały konieczność dokonania odpisów wartości testowanych aktywów, w wysokości 2.868 tys. zł.

W dniu 17 października 2022 r. Grupa podpisała przedwstępną warunkową umowę nabycia mniejszościowych udziałów w spółce Selsey sp. z o.o., a także zobowiązała się do zawarcia umowy objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Selsey wnosząc wkład pieniężny oraz wkład niepieniężny w postaci aportu 100% udziałów w spółce Homebook Sp. z o.o. W wyniku realizacji Transakcji wyniki finansowe Homebook nie będą ujmowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy zgodnie z dotychczas stosowaną pełną metodą konsolidacji. W ocenie Zarządu na dzień 30 września 2022 roku spółka Homebook była gotowa do natychmiastowej sprzedaży i transakcja ta była wysoce prawdopodobna. W związku z tym całość aktywów trwałych przypisywanych do CGU Lead Generation Wnętrza, w tym m.in. wartość firmy (6.932 tys. zł) została przeklasyfikowana do aktywów obrotowych i wykazana jako aktywa przeznaczone do zbycia.

Zarząd nie zidentyfikował przesłanek utraty wartości pozostałych CGU w związku z czym nie przeprowadzono aktualizacji testów wykonanych na dzień 31 grudnia 2021 roku.

## **21. NABYCIA I POŁĄCZENIA**

### **I Audioteka S.A.**

W dniu 29 września 2022 roku spółka zależna Stacja Służew Sp. z o.o. nabyła kontrolny pakiet akcji Audioteka S.A. w ramach transakcji, która obejmuje również nabycie warrantów subskrypcyjnych Audioteki. Przed zawarciem Transakcji, Stacja Służew posiadała ok. 6,8% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Audioteki nabytych w 2021 r. W wyniku transakcji Stacja Służew posiada, bezpośrednio lub pośrednio, razem z akcjami nabytymi wcześniej, akcje stanowiące łącznie ok. 59,5% kapitału zakładowego Audioteki i reprezentujące ok. 59,5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Audioteki.

Dodatkowo, po dokonaniu konwersji na akcje warrantów subskrypcyjnych, o których mowa, Stacja Służew będzie posiadała akcje stanowiące łącznie ok. 61% kapitału zakładowego Audioteki i reprezentujące ok. 61% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Audioteki. Łączna wartość Transakcji opiewa na 95,3 mln PLN.

W ramach Transakcji, na podstawie umów zawartych w dniu 28 września 2022 r., Stacja Służew:

- dokonała bezpośredniego nabycia 536.889 Akcji Audioteki od GPV I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych ("GPV") za łączną cenę 44,9 mln PLN, przy czym przejście praw do tych Akcji na

Stację Służew nastąpiło w efekcie wpisania w dniu 29 września 2022 r. zmian w rejestrze akcjonariuszy Audioteki;

- dokonała pośredniego nabycia 578.193 Akcji Audioteki poprzez nabycie przez Stację Służew za łączną cenę 44 mln PLN 100% udziałów w spółce WEV Partners Limited z siedzibą w Larnace (Cypr) ("WEV"), będącej właścicielem tych Akcji, przy czym umowa sprzedaży udziałów w WEV weszła w życie w chwili ziszczenia się warunku zawieszającego w postaci wpisania zmian w rejestrze akcjonariuszy Audioteki, o których mowa w punkcie 1 powyżej, a przejście praw do udziałów w WEV na Stację Służew nastąpiło w efekcie wpisania w dniu 29 września 2022 r. zmian w księdze udziałów WEV;
- zawarła warunkowe umowy dotyczące bezpośredniego nabycia, za łączną cenę 6,5 mln PLN, 77.991 warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Audiotekę, uprawniających Stację Służew, po spełnieniu określonych warunków, do ich konwersji na 77.991 Akcji Audioteki, przy czym wejście w życie umów jest uzależnione od zastrzeżonego w nich warunku zawieszającego

Transakcja została sfinansowana ze środków własnych Grupy oraz z transzy kredytu inwestycyjnego. Płatność nastąpiła po dacie bilansowej.

Żadna część wykazanej wartości firmy nie będzie podlegać odliczeniu dla celów podatku dochodowego. Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności wynosi 8.611 tys. złotych (w tym 4.010 tys. złotych należności handlowych). Na dzień przejęcia kontroli należności o wartości 492 tys. zł zostały uznane za nieściągalne.

### **Benchmark Sp. z o.o.**

W dniu 15 września 2022 Wirtualna Polska Media S.A. nabyła 100% udziałów spółki Benchmark.pl, jednego z czołowych portali internetowych o tematyce komputerowej, nowych technologii, gier video oraz sprzętu elektronicznego. Kwota transakcji wyniosła 14,1 mln złotych.

Żadna część wykazanej wartości firmy nie będzie podlegać odliczeniu dla celów podatku dochodowego. Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności wynosi 458 tys. złotych (w tym 444 tys. złotych należności handlowych). Na dzień przejęcia kontroli należności o wartości 192 tys. zł zostały uznane za nieściągalne.

W kolejnej tabeli wyszczególniono wynagrodzenia zapłacone oraz wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań wykazane na dzień przejęcia poszczególnych podmiotów. W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 30 września 2022 akwizycje te rozliczone są prowizorycznie, a cała wartość nadwyżki ceny nabycia nad aktywami netto wynikających ze sprawozdań finansowych przejętych podmiotów w kwocie 91.603 tys. zł ujęta jest prowizorycznie jako wartość firmy.

(w tys. zł)	Grupa Audioteka & Wev Partners Ltd	Benchmark
Środki pieniężne - zapłata ceny za udziały	-	14 101
Środki pieniężne - nieopłacona część ceny za udziały	88 788	-
Wartość godziwa dotychczasowych udziałów w nabytej jednostce	11 462	-
<b>Razem</b>	<b>100 250</b>	<b>14 101</b>
Udziały niedające kontroli wycenione w kwocie udziału w aktywach netto	13 302	-
<b>Ujęte wartości możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań</b>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 192	2 334
Rzeczowe aktywa trwałe	1 236	-
Prawa autorskie i inne aktywa niematerialne	12 818	188
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8 611	458
Kredyty, pożyczki i leasing finansowy	(933)	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(16 998)	(194)
Podatek odroczony	(310)	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(352)	-
<b>Razem możliwe do zidentyfikowania aktywa netto</b>	<b>33 264</b>	<b>2 786</b>
<b>Wartość firmy</b>	<b>80 288</b>	<b>11 315</b>

W celach informacyjnych w kolejnej tabeli przedstawiono nieaudytowane wyniki finansowe podmiotów nabytych w 202 roku za okres od 1 stycznia 2022 roku do dnia przejęcia kontroli nad nimi przez Grupę Kapitałową (wyniki nie ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym) Zaprezentowane dane jednostkowe nie były badane przez biegłego rewidenta.

(w tys. zł)	Od 01.01.2022 do dnia przejęcia kontroli		
	Grupa Audioteka	Wev Partners Ltd	Benchmark
Przychody ze sprzedaży	70 880	0	1 927
EBITDA	9 809	(3 206)	409
Zysk netto	3 867	(3 206)	302

## 22. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

W dniu 17 października 2022 roku podpisana została przedwstępna warunkowa umowa nabycia udziałów w spółce Selsey sp. z o.o. Udziały będące przedmiotem Transakcji stanowią łącznie około 44,5% w kapitale zakładowym Selsey i reprezentują łącznie około 44,5% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Selsey.

W ramach transakcji Grupa zobowiązała się między innymi do wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci aportu należących do Wirtualna Polska Media S.A. 100% udziałów w spółce Homebook sp. z o.o. W wyniku realizacji transakcji dane finansowe Homebook nie będą ujmowane w sprawozdaniach finansowych Grupy zgodnie z dotychczas stosowaną pełną metodą konsolidacji. Po finalizacji transakcji pakiet udziałów oraz uprawnienia wynikające z umowy inwestycyjnej zapewnią Grupie możliwość wywierania istotnego wpływu na działalność Selsey. W związku z powyższym Selsey zostanie zaklasyfikowana jako jednostka stowarzyszona podlegająca konsolidacji metodą praw własności.

Na dzień 30 września 2022 roku Zarząd Grupy zdecydował, że wartość spółki Homebook zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez kontynuowanie działalności w ramach Grupy Kapitałowej. W związku z tym aktywa i zobowiązania CGU Lead Generation Wnętrza zostały zaprezentowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Poniższa tabela przedstawia wartość bilansową aktywów netto przeznaczonych do zbycia.

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2022
Aktywa trwale razem	13 324
Aktywa obrotowe razem	1 608
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>14 932</b>
Zobowiązania razem	1 255
<b>Aktywa netto</b>	<b>13 677</b>

## 23. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE AKTYWA

Poniższa tabela przedstawia strukturę należności handlowych i pozostałych aktywów na 30 września 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku.

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2022	Na dzień 31 grudnia 2021
Należności handlowe gotówkowe netto	150 871	146 501
Należności handlowe barterowe netto	7 426	3 656
Aktywa z tytułu umów z klientami	8 826	8 506
Należności publicznoprawne	8 930	6 221
Zaliczki na dostawy	16 508	9 500
Rozrachunki z pracownikami	93	24
Należności krótkoterminowe z tytułu działalności finansowej	513	494
Należności krótkoterminowe z tytułu działalności inwestycyjnej	5 118	19 188
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 022	2 734
Pozostałe	1 633	4 600
<b>Razem</b>	<b>202 940</b>	<b>201 424</b>

## 24. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na 30 września 2022 roku kapitał podstawowy dzielił się na 29.275.739 akcji o wartości nominalnej 0,05 złoty każda, w tym 11.289.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 17.986.030 akcji zwykłych. Struktura kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świderski poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Orfe S.A.	3 785 667	12,93%	7 548 904	18,61%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 771 740	12,88%	7 334 977	18,08%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 781 416	12,92%	7 544 652	18,60%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 767 488	12,87%	7 530 724	18,56%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 777 164	12,90%	7 540 400	18,59%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 763 236	12,85%	7 526 472	18,55%
<b>Łącznie Założyciele *</b>	<b>11 344 247</b>	<b>38,75%</b>	<b>22 633 956</b>	<b>55,80%</b>
AVIVA OFE	2 799 000	9,56%	2 799 000	6,90%
Pozostali	15 132 492	51,69%	15 132 492	37,30%
<b>Razem</b>	<b>29 275 739</b>	<b>100%</b>	<b>40 565 448</b>	<b>100%</b>

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

Na 31 grudnia 2021 roku kapitał podstawowy dzielił się na 29.246.202 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda, w tym 11.289.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 17.956.493 akcji zwykłych. Struktura kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świderski poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Orfe S.A.	3 785 667	12,94%	7 548 904	18,62%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 771 740	12,90%	7 334 977	18,10%
Michał Brański poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 781 416	12,93%	7 544 652	18,61%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: 10X S.A.	3 767 488	12,88%	7 530 724	18,58%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 777 164	12,92%	7 540 400	18,60%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne, w tym m.in.: Albemuth Inwestycje S.A.	3 763 236	12,87%	7 526 472	18,57%
<b>Łącznie Założyciele</b>	<b>11 344 247</b>	<b>38,79%</b>	<b>22 633 956</b>	<b>55,84%</b>
AVIVA OFE	2 799 000	9,57%	2 799 000	6,90%
Pozostali	15 102 955	51,64%	15 102 955	37,26%
<b>Razem</b>	<b>29 246 202</b>	<b>100,00%</b>	<b>40 535 911</b>	<b>100,00%</b>

Kapitał podstawowy Spółki był w całości opłacony na dzień 30 września 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku.

### I Istotne zmiany akcjonariuszy

W trzech kwartałach 2022 roku nie wystąpiły istotne zmiany akcjonariuszy.

### I Podwyższenie kapitału podstawowego

W dniu 26 stycznia 2022 nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 5.159 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 5.715 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wyniósł 1.462.853,80 złotych i dzielił się na 29.257.076 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.546.785 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 25 kwietnia 2022 roku nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 4.117 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 5.215 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wyniósł 1.463.320,40 złotych i dzielił się na 29.266.408 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.556.117 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 29 lipca 2022 roku nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 4.116 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 5.215 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wyniósł 1.463.786,95 złotych i dzielił się na 29.275.739 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.565.448 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

## **I Zmiany kapitału podstawowego po dacie bilansowej**

W dniu 21 października 2022 roku nastąpiła rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu 4.417 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 5.216 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Po rejestracji, dopuszczeniu do obrotu i wydaniu ww. akcji kapitał zakładowy Spółki wyniósł 1.464.218,60 złotych i dzielił się na 29.284.372 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł, uprawniających do 40.574.081 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

## **I Polityka dywidendy**

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

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

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

W dniu 24 czerwca 2022 roku Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 1,20 zł na jedną akcję, poprzez przeznaczenie na ten cel kwoty pochodzącej z zysku netto za rok 2021.

Dzień ustalenia prawa do dywidendy wyznaczony został na 4 lipca 2022 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 12 lipca 2022 roku. Wypłacona dywidenda wyniosła łącznie 35.120 tys. zł.

## **25. PLAN MOTYWACYJNY – PŁATNOŚCI OPARTE NA AKCJACH**

### **I Pierwszy Plan Motywacyjny**

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

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

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

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

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

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

1,56%-2,14%. Łączna ustalona wartość programu po modyfikacji wyniosła 6.770 tys. złotych, co oznacza wzrost o 341 tys. w stosunku do wyceny programu przed zmianami okresu nabywania praw.

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

Kwota całkowitych kosztów ujętych w wyniku finansowym okresie zakończonym 30 września 2022 roku z tytułu tego programu wyniosła 505 tys. złotych, natomiast koszt roku rozpoznany w poprzednich okresach wyniósł 7.617 tys. złotych.

Opcje na akcje (w szt.)	
<b>Na dzień 1 stycznia 2022</b>	<b>71 665</b>
Przyznane	-
Niezrealizowane	-
Zrealizowane	(13 392)
<b>Na dzień 30 września 2022</b>	<b>58 273</b>
W tym ilość opcji, do których nabyto prawa na dzień bilansowy	26 489

Cena wykonania opcji występujących na 30 września 2022 roku wynosi 12,17 złotych.

## **I Drugi Plan Motywacyjny**

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

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

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

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

Kwota całkowitych kosztów ujętych w wyniku finansowym okresie zakończonym 30 września 2022 roku z tytułu tego programu wyniosła 1.383 tys. złotych, natomiast koszt roku rozpoznany w poprzednich okresach wyniósł 7.152 tys. złotych.

Opcje na akcje (w szt.)	
<b>Na dzień 1 stycznia 2022</b>	<b>235 728</b>
Przyznane	-
Niezrealizowane	-
Zrealizowane	(16 145)
<b>Na dzień 30 września 2022</b>	<b>219 583</b>
W tym ilość opcji, do których nabyto prawa na dzień bilansowy	182 432

Cena wykonania opcji występujących na 30 września 2022 roku wynosi 32 złote.

## 26. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ LEASING

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2022	Na dzień 31 grudnia 2021
<b>Długoterminowe:</b>		
Kredyty bankowe	178 215	202 321
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania budynków	48 363	45 874
Leasing rzeczowych aktywów trwałych	135	225
	<b>226 713</b>	<b>248 420</b>
<b>Krótkoterminowe:</b>		
Kredyty bankowe	50 457	30 583
Pożyczki	-	3 208
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania budynków	15 751	14 254
Leasing rzeczowych aktywów trwałych	298	607
	<b>66 506</b>	<b>48 652</b>
<b>Razem</b>	<b>293 219</b>	<b>297 072</b>

### **I Kredyty**

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

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

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

Refinansowanie zadłużenia nastąpiło 17 kwietnia 2020 roku.

W dniu 24 lutego 2022 roku Grupa podpisała aneks do umowy kredytu, w efekcie którego wydłużony został termin dostępności obu Transz Kredytu Capex z 24 do 36 miesięcy od podpisania umowy kredytu.

Jednocześnie, zmodyfikowany został harmonogram spłat. Zgodnie z aktualnym harmonogramem Kredytobiorcy są zobowiązani do spłaty zadłużenia w następujących terminach:

- Transzy A w kwocie 72,5 miliona złotych w piętnastu równych kwartalnych ratach;
- Transzy B w kwocie 14,5 mln złotych w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypada w dniu 7. rocznicy podpisania umowy kredytów;
- Transzy Kredytu Capex 1, wykorzystanej do dnia podpisania aneksu, w kwocie 5 milionów złotych w piętnastu równych kwartalnych ratach;
- Transzy Kredytu Capex 1, wykorzystanej po dniu podpisania aneksu, w dwunastu równych kwartalnych ratach płatnych począwszy od pierwszego kwartału 2023 roku;
- Transzy Kredytu Capex 2 w dniu ostatecznego terminu zapadalności, który przypada w dniu 7. rocznicy podpisania umowy.

Do 30 września 2022 roku Grupa wykorzystwała transzę kredytu CAPEX w wysokości łącznie 13.467 tys. złotych na zapłatę ceny za część udziałów niekontrolujących w Nocowanie.pl Sp. z o.o. Do dnia 30 września 2022 łączna wartość spłaconego kapitału wyniosła 139 mln złotych.

W dniu 13 października 2022 roku Grupa wykorzystwała transzę kredytu CAPEX w wysokości łącznie 44.857 tys. zł na zapłatę ceny za akcje spółki Audioteka S.A. W dniu 27 października 2022 roku Grupa wykorzystwała transzę kredytu CAPEX w wysokości łącznie 398.738 tys. zł na zapłatę ceny za udziały spółki Szallas.hu Zrt.

Grupa zaprezentowała istniejące na 30 września 2022 roku zobowiązanie z tytułu kredytu w podziale na część długo- i krótkoterminową w oparciu o obowiązujący harmonogram płatności. Część krótkoterminowa obliczona została jako suma planowanych według harmonogramu płatności z tytułu kredytu na kolejne 12 miesięcy.



Na dzień niniejszego raportu, na zabezpieczenie wierzytelności ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

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

Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje wartości wskaźników finansowych zdefiniowanych w umowie kredytowej. Umowa kredytowa zobowiązuje Grupę między innymi do utrzymania wskaźnika dźwigni finansowej kalkulowanego jako stosunek długu netto do znormalizowanej EBITDA poniżej określonego w umowie poziomu.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu wskaźnik ten plasował się na poziomie satysfakcjonującym i nie wskazującym na ryzyko niespełnienia wymogów co do jego wartości.

### **! Pożyczki**

Grupa jest stroną podpisanej w 2021 roku pożyczki stockowej, przeznaczonej na finansowanie nabycia pojazdów sprzedawanych w ramach działalności spółki Superauto. W dniu 4 kwietnia 2022 roku limit został zwiększony do 15 mln zł. Na dzień 30 września 2022 roku Superauto wykorzystało 10,6 mln dostępnej linii kredytowej.

### **! Zobowiązania finansowe z tytułu prawa do użytkowania budynków**

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

### **! Leasing finansowy rzeczowych aktywów trwałych**

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

## **27. REZERWY**

Poniższa tabela przedstawia strukturę rezerw na 30 września 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku.

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2022	Na dzień 31 grudnia 2021
<b>Rezerwa na świadczenia pracownicze</b>	<b>7 561</b>	<b>6 677</b>
rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	732	732
rezerwa na niewykorzystane urlopy	6 829	5 945
<b>Pozostałe rezerwy, w tym:</b>	<b>653</b>	<b>783</b>
Rezerwy na sprawy sądowe	653	783
<b>Razem</b>	<b>8 214</b>	<b>7 460</b>

## 28. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań handlowych oraz pozostałych na 30 września 2022 i 31 grudnia 2021 roku.

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2022	Na dzień 31 grudnia 2021
<b>Długoterminowe:</b>		
Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw	2 329	7 062
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	3 505	5 116
Pozostałe	-	295
	<b>5 834</b>	<b>12 473</b>
<b>Krótkoterminowe:</b>		
Zobowiązania handlowe	63 550	55 188
Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw	98 221	2 872
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	11 519	10 723
Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia	36 308	42 675
Zobowiązania publicznoprawne	13 461	13 792
Zobowiązania barterowe	6 578	2 947
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	21 394	9 541
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	8 179	6 791
Pozostałe	15 062	14 823
	<b>274 272</b>	<b>159 352</b>

### Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek lub przedsiębiorstw

*Extradom.pl Sp. z o.o.*

Wirtualna Polska Holding SA oraz podmiot sprzedający udziały w Extradom.pl Sp. z o.o. ustalili, iż część ceny sprzedaży w kwocie 15.525 tys. złotych zostanie zatrzymana przez WPH w celu zabezpieczenia standardowych w tego typu transakcjach ryzyk. Kwota ta będzie spłacana rocznie przez okres kolejnych 6 lat i będzie powiększona o odsetki płatne w terminach rat z dołu i naliczane od wysokości niewypłaconej należnej sprzedającemu części kwoty zatrzymanej oraz pomniejszone zostaną o wszelkie kwoty potrącone przez WPH zgodnie z umową sprzedaży udziałów. Na 30 września 2022 roku zobowiązanie z tytułu nabycia spółki Extradom wynosi 7.390 tys. zł.

*Audioteka S.A.*

W dniu 29 września 2022 roku spółka zależna Stacja Służew Sp. z o.o. nabyła kontrolny pakiet akcji Audioteka S.A. w ramach transakcji, która obejmuje również nabycie warrantów subskrypcyjnych Audioteki. Łączna wartość transakcji opiewa na 95,3 mln PLN. Transakcja została sfinansowana ze środków własnych Grupy oraz z transzy kredytu inwestycyjnego. Płatność za akcje nastąpiła w dniu 13 października 2022 roku.

## 29. INFORMACJA O SPRAWACH SPORNYCH

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

W trzech kwartałach 2022 roku rezerwa na sprawy sądowe zmniejszyła się o 130 tys. zł.

## 30. SZACOWANIE WARTOŚCI GODZIWEJ

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

Poszczególne poziomy zdefiniowano w sposób następujący:

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

(w tys. zł)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej</b>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	13 337	-	13 337
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne dochody całkowite	3 704	-	-	3 704

#### *Instrumenty finansowe z poziomu 1*

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

#### *Instrumenty finansowe z poziomu 2*

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

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

### **3.1. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

Grupa narażona jest na ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko zmiany przepływów pieniężnych i wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. Ryzyko walutowe wynika głównie ze sprzedaży usług reklamowych klientom zagranicznym, zakupów inwestycyjnych, a przede wszystkim z umów najmu powierzchni biurowych, które w znacznej części są denominowane w EUR. W efekcie, istotny wpływ na ryzyko walutowe Grupy ma wycena bilansowa zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania budynków.

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

Ogólny program Grupy dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy. Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia się przed niektórymi zagrożeniami. Od 2014 roku Grupa posiadała instrumenty swap w celu ekonomicznego zabezpieczenia ryzyka zmiany stóp procentowych wynikającego z zawartych umów kredytowych. W związku z podpisaną nową umową kredytową w dniu 20 grudnia 2017 roku Grupa rozwiązała posiadane transakcje IRS i na 30 września 2022 roku nie była stroną żadnej aktywnej transakcji zabezpieczającej.

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

#### **I Ryzyko kredytowe**

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

##### **Należności handlowe**

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

### Środki pieniężne na rachunkach bankowych

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

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2022	Na dzień 31 grudnia 2021
Banki o ratingu A1 do A3	218 441	135 364
<b>Środki pieniężne w bankach razem</b>	<b>218 441</b>	<b>135 364</b>

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 niewypłacenia zobowiązania dla danego ratingu ustalone przez agencje Moody's Investors Service. Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Grupa skorzystała z 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 Grupy ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z długoterminowymi kredytami i pożyczkami. Kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

Grupa dynamicznie analizuje stopień narażenia na ryzyko zmiany stóp procentowych. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji, finansowanie alternatywne i zabezpieczenia. Na podstawie tych scenariuszy Grupa oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Scenariusze te tworzy się tylko dla zobowiązań, które stanowią największe oprocentowane pozycje. Na podstawie różnych scenariuszy Grupa zarządza swoim ryzykiem zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej. W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku oraz 30 września 2021 roku Grupa nie korzystała z instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. Grupa szacuje, że w przypadku wzrostu stopy procentowej o 1 p.p. jej koszty finansowe z tytułu odsetek wzrosną o ok. 2,3 milionów złotych w skali roku.

#### **Ryzyko związane z płynnością**

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

## 32. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Na dzień 30 września 2022 roku nie występuje jeden podmiot, który samodzielnie mógłby sprawować kontrolę nad Grupą. Niemniej jednak, z uwagi na posiadany udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, Założyciele (tj. Jacek Świdorski, Michał Brański i Krzysztof Sierota) oraz spółki kontrolowane przez nich (działający w porozumieniu na podstawie umowy o współpracy w zakresie wspólnego wykonywania uprawnień właścicielskich wynikających z posiadania akcji Spółki po dniu dopuszczenia do obrotu na GPW) mogą wywierać decydujący wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych, takich jak powołanie i odwołanie Prezesa Zarządu, powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej, zmiana Statutu, emisja nowych akcji Spółki, obniżenie kapitału zakładowego Spółki, emisja obligacji zamiennych, wypłata dywidendy i inne czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają zwykłej albo kwalifikowanej większości głosów na Walnym Zgromadzeniu. Jednostką dominującą najwyższego szczebla w Grupie Kapitałowej jest Wirtualna Polska Holding S.A.

Następujące transakcje były zawierane z podmiotami powiązаныmi:

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
<b>Zakupy:</b>		
Spółka zależna od członka Rady Nadzorczej jednostki dominującej	194	-
<b>Razem</b>	<b>194</b>	<b>-</b>
<b>Sprzedaż:</b>		
Sprzedaż reklamy dla spółki, w której Grupa posiada inwestycję w mniejszościowy pakiet akcji	90	71
<b>Razem</b>	<b>90</b>	<b>71</b>

Na dzień 30 września 2022 i 31 grudnia 2021 roku Grupa nie posiada nierozliczonych rozrachunków z podmiotami powiązаныmi.

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

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	5 409	6 948
Plan motywacyjny - płatności oparte na akcjach	971	954
<b>Razem</b>	<b>6 380</b>	<b>7 902</b>

### 33. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
<b>Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(7 834)</b>	<b>152</b>
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych aktywów krótkoterminowych	(1 516)	335
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych	(182)	(582)
Zmiana stanu aktywów dotyczących działalności finansowej i akwizycyjnej	(14 051)	150
Stan należności i innych aktywów spółek na dzień przejścia kontroli	9 069	258
Grupa przeznaczona do zbycia	(1 233)	-
Pozostałe	79	(9)
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:</b>	<b>6 268</b>	<b>7 378</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	114 920	(9 384)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	(96 737)	16 751
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych przejętych w wyniku objęcia kontroli	(12 542)	-
Grupa przeznaczona do zbycia	900	-
Stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli	-	(101)
Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów	(295)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu działalności finansowej	-	98
Pozostałe	22	14
<b>Nabycie udziałów w jednostce zależnej</b>	<b>(14 101)</b>	<b>-</b>
Cena nabycia nominalna	(102 889)	-
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu nabycia przedsięwzięcia	88 788	-

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

## 34. INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH, PORĘCZENIACH KREDYTÓW LUB POŻYCZEK

### **I Gwarancje wobec podmiotów spoza Grupy**

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

### **I Gwarancje wewnątrzgrupowe**

Na dzień niniejszego raportu Gwarantami umowy kredytowej zawartej 25 lutego 2020 roku pomiędzy spółkami Wirtualna Polska Media SA, Wirtualna Polska Holding SA oraz mBank SA, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, ING Bank Śląski SA, Bank Polska Kasa Opieki SA oraz BNP Paribas Bank Polska SA są: Wirtualna Polska Holding SA, Wakacje.pl SA, Totalmoney.pl sp. z o.o., Extradom.pl Sp. z o.o i Stacja Służew Sp. z o.o.

W analizowanym okresie spółka zależna Wirtualna Polska Media S.A. udzieliła spółce celowej Camellia Investments Kft gwarancji zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółce Szallas.hu Zrt.. Udzielona gwarancja wyniosła ok 83 mln EUR.

## 35. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

### **I Transakcja nabycia udziałów w Selsey Sp. z o.o. oraz zbycie udziałów w Homebook Sp. z o.o.**

17 października 2022 r. Wirtualna Polska Media S.A. podpisała przedwstępną warunkową umowę nabycia udziałów w spółce Selsey sp. z o.o., a także zobowiązała się do zawarcia umowy objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Selsey wnosząc wkład pieniężny oraz wkład niepieniężny w postaci aportu 100% udziałów w spółce Homebook Sp. z o.o. W wyniku transakcji, Grupa Wirtualna Polska Holding będzie posiadać udziały stanowiące łącznie ok. 44,5% w kapitale zakładowym Selsey i reprezentują łącznie około 44,5% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. W wyniku realizacji Transakcji wyniki finansowe Homebook nie będą ujmowane w sprawozdaniach finansowych Emitenta zgodnie z dotychczas stosowaną pełną metodą konsolidacji. Po finalizacji Transakcji pakiet udziałów oraz uprawnienia wynikające z umowy inwestycyjnej umożliwiają wywieranie istotnego wpływu na działalność Selsey, dlatego też zostanie zaklasyfikowana jako jednostka stowarzyszona podlegająca konsolidacji metodą praw własności.

### **I Finalizacja transakcji nabycia udziałów spółki Szallas.hu Zrt**

W dniu 3 listopada 2022 roku sfinalizowana została transakcja nabycia przez spółkę prawa węgierskiego Camellia Investments Kft. akcji w kapitale zakładowym Szallas.hu Zrt. Zamknięcie transakcji nastąpiło w związku ze spełnieniem się warunków zawieszających, w tym w szczególności w związku z uzyskaniem decyzji zezwalającej węgierskiego Ministra Technologii i Przemysłu na podstawie węgierskiej ustawy o bezpośrednich inwestycjach zagranicznych ("FDI").

W wyniku finalizacji Transakcji SPV nabyła 100 % Akcji Szallas poprzez:

- przejście praw do 92,6% Akcji Szallas na rzecz SPV zgodnie z zawartą w dniu 9 września 2022 r. umową nabycia akcji Szallas;
- przejęcie kontroli nad Szallas.hu MRP Szervezet ("MRP") spółką prawa węgierskiego służącą do realizacji programu wynagradzania menedżerskiego, posiadającej 7,4% Akcji Szallas,

w zamian za zapłatę ceny zamknięcia w kwocie ok. 83,0 mln EUR.

Ostateczna cena nabycia ustalona zostanie po weryfikacji, zgodnie z mechanizmem completion accounts, wartości gotówki netto w spółce Szallas na dzień zamknięcia transakcji.

### **I Transakcja nabycia udziałów w Mediapop Sp. z o.o.**

7 listopada 2022 r. Wirtualna Polska Media S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Mediapop sp. z o.o. W ciągu 12 miesięcy zakończonych w czerwcu 2022 r. Mediapop wygenerowała 6,8 mln PLN przychodów i 3,1 mln PLN wyniku EBITDA. Mediapop to wydawca serwisów internetowych oraz profili w mediach społecznościowych. Profile Mediapop w social mediach śledzi ponad 17 milionów użytkowników. Spółka prowadzi także portale internetowe takie jak Pyszności.pl, Genialne.pl, Jastrzabpost.pl czy Popularne.pl, które docierają do ponad 12 milionów Polaków (według badania Mediapanel za październik 2022 r.).

### **I Wykorzystanie transzy kredytu inwestycyjnego**

W dniu 13 października 2022 r. i 27 października 2022 r. Grupa wykorzystała transzę kredytu CAPEX w wysokości łącznie 444 mln zł na zapłatę ceny za akcje spółki Audioteka S.A. oraz udziały spółki Szallas.hu Zrt.

Poza informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły inne istotne zdarzenia do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

### 36. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE Z PRZELICZENIEM NA EURO

#### Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
<b>Segment ONLINE</b>				
Przychody ze sprzedaży	730 103	603 482	155 739	132 386
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	711 082	586 363	151 681	128 631
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	261 801	212 149	55 845	46 539
EBITDA (wg. MSSF 16)	244 562	217 883	52 168	47 797

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
<b>Segment TV</b>				
Przychody ze sprzedaży	20 564	18 735	4 387	4 110
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	20 564	18 735	4 387	4 110
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	(602)	(490)	(128)	(107)
EBITDA (wg. MSSF 16)	(602)	(490)	(128)	(107)

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
<b>Segmenty łącznie</b>				
Przychody ze sprzedaży	750 667	622 217	160 125	136 496
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	731 646	605 098	156 068	132 741
Skorygowana EBITDA (wg. MSSF 16)	261 199	211 659	55 717	46 432
EBITDA (wg. MSSF 16)	243 960	217 393	52 039	47 690
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(67 514)	(60 814)	(14 401)	(13 341)
Zysk na działalności operacyjnej	176 446	156 579	37 638	34 349
Wynik na działalności finansowej	4 119	(3 784)	879	(830)
Zysk przed opodatkowaniem	180 565	152 795	38 516	33 519
Zysk netto	143 440	124 861	30 597	27 391

#### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30 września 2022	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 30 września 2022	Na dzień 31 grudnia 2021
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
Aktywa razem	1 491 614	1 262 947	306 299	274 590
Aktywa trwałe	1 028 172	907 472	211 132	197 302
Aktywa obrotowe	463 442	355 475	95 167	77 287
Zobowiązania długoterminowe	274 132	301 780	56 292	65 613
Zobowiązania krótkoterminowe	354 610	217 855	72 818	47 366
Kapitał własny	862 872	743 312	177 188	161 611
Kapitał zakładowy	1 464	1 462	301	318
Udziały niedające kontroli	33 152	14 568	6 808	3 167

**I Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
	(w tys. zł)		(w tys. EUR)	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	203 957	192 411	43 506	42 209
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(59 344)	(92 950)	(12 659)	(20 390)
Przepływy netto z działalności finansowej	(67 087)	(177 526)	(14 310)	(38 944)
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>77 526</b>	<b>(78 065)</b>	<b>16 537</b>	<b>(17 125)</b>

**Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:**

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 30 września 2022 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,8698 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 30 września 2022 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2021 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,5994 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2021 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,6880 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów 2022 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,5585 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów 2021 roku).

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

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

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



A photograph of a modern office building courtyard with a red diagonal overlay. The building has multiple floors with large windows, some of which are lit up. The courtyard is paved with light-colored tiles. The red overlay is a large, solid red shape that covers the bottom half of the image and extends diagonally upwards from the bottom left corner.

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

za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku

## Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	Nota	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021	Trzy miesiące zakończone 30 września 2022	Trzy miesiące zakończone 30 września 2021
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		-	-	-	-
Amortyzacja		(1)	(3)	-	(1)
Zużycie materiałów i energii		(20)	(21)	(10)	(7)
Koszty programu opcji pracowniczych		(971)	(954)	(324)	(318)
Pozostałe usługi obce		(604)	(486)	(173)	12
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń		(3 854)	(3 031)	(1 386)	(1 293)
Pozostałe koszty operacyjne		(286)	(276)	(126)	154
Utrata wartości inwestycji w spółki zależne	5, 8	(20 266)	(24 484)	(1)	(287)
Pozostałe przychody/koszty		4	53	(1)	-
Dywidendy otrzymane		100 000	90 000	100 000	-
Zysk/strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych		(1 622)	-	(1 622)	-
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>72 380</b>	<b>60 798</b>	<b>96 357</b>	<b>(1 740)</b>
Przychody finansowe	11	6 509	4 415	2 258	1 380
Koszty finansowe	11	(1 508)	(1 038)	(650)	(201)
<b>Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>77 381</b>	<b>64 175</b>	<b>97 965</b>	<b>(561)</b>
Podatek dochodowy		(10)	-	(10)	-
<b>Zysk / (Strata) netto</b>		<b>77 371</b>	<b>64 175</b>	<b>97 955</b>	<b>(561)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody/(straty) niepodlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego, w tym:</b>					
Zyski (straty) z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		(4 630)	-	185	-
		(4 630)	-	185	-
<b>Dochody / (Straty) całkowite</b>		<b>72 741</b>	<b>64 175</b>	<b>98 140</b>	<b>(561)</b>

## Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

(w tys. zł)	Nota	Na dzień 30 września 2022	Na dzień 31 grudnia 2021
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		-	1
Udziały i akcje	8	329 686	359 604
Udzielone pożyczki	8	51 160	53 154
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
		<b>380 846</b>	<b>412 759</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności handlowe i pozostałe aktywa		63 071	3 864
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9 942	3 870
		<b>73 013</b>	<b>7 734</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>453 859</b>	<b>420 493</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	9	1 464	1 462
Kapitał zapasowy		327 763	327 085
Pozostałe kapitały rezerwowe		10 366	13 108
Zyski zatrzymane		85 091	42 839
		<b>424 684</b>	<b>384 494</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i leasingi	10	16 851	19 130
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		2 328	7 062
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
		<b>19 179</b>	<b>26 192</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i leasingi	10	3 710	2 838
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		6 258	6 969
Rezerwy na świadczenia pracownicze		28	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
		<b>9 996</b>	<b>9 807</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>453 859</b>	<b>420 493</b>

## Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

(w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>1 462</b>	<b>327 085</b>	<b>13 108</b>	<b>42 839</b>	<b>384 494</b>
Zysk netto	-	-	-	77 371	77 371
Pozostałe całkowite dochody/(straty)	-	-	(4 630)	-	(4 630)
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	-	-	<b>(4 630)</b>	<b>77 371</b>	<b>72 741</b>
Podwyższenie kapitału podstawowego	2	678	-	-	680
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	1 888	-	1 888
Dywidenda zatwierdzona	-	-	-	(35 120)	(35 120)
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2022 roku</b>	<b>1 464</b>	<b>327 763</b>	<b>10 366</b>	<b>85 091</b>	<b>424 684</b>

(w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>1 457</b>	<b>324 485</b>	<b>12 539</b>	<b>45 476</b>	<b>383 957</b>
Zysk netto	-	-	-	42 662	42 662
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(1 667)	-	(1 667)
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	-	-	<b>(1 667)</b>	<b>42 662</b>	<b>40 995</b>
Podwyższenie kapitału podstawowego	5	2 600	-	-	2 605
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	2 236	-	2 236
Wypłata dywidendy	-	-	-	(45 300)	(45 300)
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2021 roku</b>	<b>1 462</b>	<b>327 085</b>	<b>13 108</b>	<b>42 839</b>	<b>384 494</b>

(w tys. zł)	Kapitał własny				Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>1 457</b>	<b>324 485</b>	<b>12 539</b>	<b>45 476</b>	<b>383 957</b>
Zysk netto	-	-	-	64 175	64 175
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	-	-	-	<b>64 175</b>	<b>64 175</b>
Podwyższenie kapitału podstawowego	5	2 397	-	-	2 402
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	1 606	-	1 606
Wypłata dywidendy	-	-	-	(45 300)	(45 300)
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2021 roku</b>	<b>1 462</b>	<b>326 882</b>	<b>14 145</b>	<b>64 352</b>	<b>406 841</b>

## Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2021
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>77 381</b>	<b>64 175</b>
<b>Korekty:</b>	<b>16 238</b>	<b>22 062</b>
Amortyzacja	1	3
Utrata wartości inwestycji w spółki zależne	20 266	24 197
Przychody i koszty finansowe	(5 001)	(3 090)
Koszt programu opcji pracowniczych	971	954
Pozostałe korekty	1	(2)
<b>Zmiana kapitału obrotowego</b>	<b>(59 358)</b>	<b>(1 568)</b>
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych 12	(56 400)	(22)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych 12	(2 986)	(1 546)
Zmiana stanu rezerw	28	-
Podatek dochodowy zapłacony	(10)	(11)
<b>Przepływy netto z działalności operacyjnej</b>	<b>34 251</b>	<b>84 658</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Spłata pożyczek udzielonych	2 000	11 500
Spłata odsetek od pożyczek udzielonych	2 810	1 221
Sprzedaż udziałów i akcji	6 704	-
Nabycie udziałów i akcji	-	(10 051)
Spłata zobowiązania inwestycyjnego	(2 879)	(9 550)
<b>Przepływy netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>8 635</b>	<b>(6 880)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału	680	2 402
Odsetki zapłacone	(1 039)	(696)
Odsetki otrzymane od środków na rachunkach bankowych	121	-
Spłata pożyczek i kredytów otrzymanych	(1 443)	(36 859)
Dywidendy na rzecz właścicieli	(35 120)	(45 299)
<b>Przepływy netto z działalności finansowej</b>	<b>(36 801)</b>	<b>(80 452)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>6 085</b>	<b>(2 674)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 870</b>	<b>3 352</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(13)	-
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>9 942</b>	<b>678</b>

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

## 2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”). Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku zostało sporządzone zgodnie z MSSF, które obowiązują w Unii Europejskiej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2021 roku.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 września 2022 roku, jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za trzy i dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2022 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2021 roku oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2021 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane razem ze zbadanym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2021.

Spółka jako jednostka dominująca sporządziła skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 21 listopada 2022 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

### 2.1. NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku. Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2022 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają po raz pierwszy zastosowanie w 2022 roku, to:

- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania,
- Zmiany do MSR 37 Umowy rodzące obowiązki – koszty wypełnienia obowiązków umownych,
- Zmiany do MSSF 3 połączenie jednostek – odniesienie do założeń koncepcyjnych oraz
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 – Zmiany w MSR 41, MSSF 1, MSSF 16 oraz MSSF 9 Dotyczą głównie rozwiązania niezgodności i uściślenia nazewnictwa.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2022 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

## 3. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Wirtualna Polska Holding SA w dniu 21 listopada 2022 roku.

#### **4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA OSĄDZIE I SZACUNKACH**

Główne szacunki i założenia księgowe zastosowane w niniejszym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, były takie same jak w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

##### **(a) Aktywo z tytułu podatku odroczonego**

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

Dodatkowo, w dniu 25 listopada 2016 roku Spółka zawarła porozumienie dotyczące wcześniejszego rozliczenia kwot earn-out wynikających z umowy nabycia udziałów w spółce NextWeb Media sp. z o.o. Kwota wypłacona z tego tytułu wyniosła 15,5 miliona złotych i była o 3.431 tys. złotych wyższa niż pierwotnie ujęta w księgowej cenie nabycia udziałów zdyskontowana wartość tego zobowiązania. Kwota wypłacona w całości została uznana za podatkową cenę nabycia udziałów w NextWeb Media sp. z o.o. (a po połączeniu – udziałów w Wirtualna Polska Media SA). W związku z takim ujęciem podatkowym powstała różnica przejściowa w wartości udziałów, na którą Spółka nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W 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. Oczekowaną stratę kredytową wyliczono na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania, profilu spłat uzgodnionego w umowie pożyczki.

#### **5. ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW**

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku Spółka rozwiązała odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek w wysokości 5 tys. złotych.

W trakcie prac nad skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za pierwszy kwartał 2022 roku, Zarząd zidentyfikował przesłanki potencjalnej utraty wartości i przeprowadził testy pod kątem utraty wartości inwestycji w spółkę zależną Domodi Sp. z o.o. Przeprowadzone testy na trwałą utratę wartości wykazały konieczność dokonania odpisów aktualizujących w wysokości 11.369 tys. zł. Koszty z tytułu aktualizacji wartości udziałów zostały rozpoznane w wyniku Spółki w pierwszym kwartale roku. W dniu 28 kwietnia 2022 roku Spółka zawarła umowę sprzedaży udziałów w spółce Domodi Sp. z o.o. do spółki zależnej Wirtualna Polska Media S.A.

Ponadto Zarząd zidentyfikował przesłanki potencjalnej utraty wartości i przeprowadził testy pod kątem utraty wartości inwestycji w spółkę zależną Homebook Sp. z o.o. Przeprowadzone testy na trwałą utratę wartości wykazały konieczność dokonania odpisów aktualizujących w wysokości 8.896 tys. zł. W dniu 1 września 2022 roku Spółka zawarła umowę sprzedaży udziałów w spółce Homebook Sp. z o.o. do spółki zależnej Wirtualna Polska Media S.A.

Szczegóły testów opisano w nocie 8 sprawozdania finansowego.

Zarząd nie zidentyfikował przesłanek utraty wartości inwestycji w pozostałe spółki zależne, w związku z czym nie przeprowadzono aktualizacji testów wykonanych na dzień 31 grudnia 2021 roku.

## 6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku Spółka nie dokonała inwestycji w środki trwałe i wartości niematerialne.

## 7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi.

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
<b>Zakupy</b>	<b>253</b>	<b>248</b>
Jednostki zależne	253	248
<b>Pozostałe przychody (w tym przychód ze sprzedaży udziałów)</b>	<b>5 192</b>	<b>59</b>
Jednostki zależne	5 192	59
<b>Przychody z tytułu odsetek, gwarancji, dywidendy oraz odwrócenia odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych</b>	<b>105 622</b>	<b>94 416</b>
Jednostki zależne	105 622	94 416
<b>Koszty z tytułu gwarancji</b>	<b>82</b>	<b>176</b>
Jednostki zależne	82	176

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

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2022	Na dzień 31 grudnia 2021
<b>Należności:</b>	<b>60 000</b>	-
Jednostki zależne	60 000	-
<b>Udzielone pożyczki i gwarancje:</b>	<b>54 100</b>	<b>62 476</b>
Jednostki zależne	54 100	62 476
<b>Zobowiązania:</b>	<b>157</b>	<b>222</b>
Jednostki zależne	157	222

Świadczenia należne lub wypłacane Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 253	2 686
Plan motywacyjny - płatności oparte na akcjach	971	954
<b>Razem</b>	<b>3 224</b>	<b>3 640</b>

## 8. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 30 września 2022 roku struktura udziałów i akcji przedstawiała się następująco:

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia (w tys. zł)	Korekty aktualizujące wartość udziałów i akcji	Wartość bilansowa udziałów (w tys. zł)	Procent posiadanych udziałów/akcje	Procent posiadanych głosów
Wirtualna Polska Media S.A.	211 321	-	211 321	100%	100%
Extradom.pl Sp. z o.o.	75 759	-	75 759	100%	100%
Superauto24.com Sp. z o.o.	25 500	-	25 500	51%	51%
Modern Commerce S.A.	10 050	(6 296)	3 754	5%	5%
Teroplan S.A.	8 144	203	8 347	12%	13%
Digitics S.A.	5 000	-	5 000	8%	8%
OPEN FM Sp. z o.o.	5	-	5	100%	100%
<b>Stan na dzień 30 września 2022</b>	<b>335 779</b>	<b>(6 093)</b>	<b>329 686</b>		



Na dzień 31 grudnia 2021 struktura udziałów i akcji przedstawiała się następująco:

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia (w tys. zł)	Korekty aktualizujące wartość udziałów i akcji	Wartość bilansowa udziałów (w tys. zł)	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
Wirtualna Polska Media S.A.	210 406	-	210 406	100%	100%
Domodi Sp. z o.o.	57 459	(42 339)	15 120	49%	49%
Homebook Sp. z o.o.	62 928	(51 080)	11 848	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%
Modern Commerce S.A.	10 050	(1 666)	8 384	5%	5%
Teroplan S.A.	8 144	(562)	7 582	12%	13%
Digitics S.A.	5 000	-	5 000	20%	20%
OPEN FM Sp. z o.o.	5	-	5	100%	100%
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2021</b>	<b>455 251</b>	<b>(95 647)</b>	<b>359 604</b>		

#### **Utrata wartości udziałów w spółce Domodi sp. z o.o.**

W trakcie prac nad sprawozdaniem finansowym za pierwszy kwartał, Zarząd zidentyfikował przesłanki potencjalnej utraty wartości i przeprowadził testy pod kątem utraty wartości inwestycji w spółkę zależną Domodi Sp. z o.o. Miały na to wpływ otoczenie makroekonomiczne, w tym rosnący koszt kapitału jak również weryfikacja założeń planu mającego na celu uzdrowienie sytuacji finansowej Spółki.

Mimo rozwoju rynku mody online zintensyfikowanego podczas pandemii COVID-19 Grupa Domodi raportuje wyniki finansowe odbiegające od oczekiwań. Silna presja konkurencyjna oraz rosnące koszty pozyskiwania ruchu wpływają negatywnie na rentowność biznesu. Mimo rozwoju rynku mody online zintensyfikowanego podczas pandemii COVID-19 Grupa Domodi raportuje wyniki finansowe odbiegające od oczekiwań. Silna presja konkurencyjna oraz rosnące koszty pozyskiwania ruchu wpływają negatywnie na rentowność biznesu. Przeprowadzone testy na trwałą utratę wartości wykazały konieczność dokonania odpisów aktualizujących w wysokości 11.369 tys. zł.

W odpowiedzi na pojawiające się wyzwania Zarząd podjął decyzję o połączeniu Wirtualna Polska Media S.A. i Domodi Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Domodi na Wirtualna Polska Media. Decyzja ta pozwoli na uzyskanie istotnych synergii oraz stopniową poprawę rentowności przy umiarkowanej jednocyfrowej dynamice wzrostu przychodów. Umowa sprzedaży udziałów w spółce Domodi Sp. z o.o. do spółki zależnej Wirtualna Polska Media S.A. została zawarta w dniu 28 kwietnia 2022 roku.

#### **Utrata wartości udziałów w spółce Homebook sp. z o.o.**

W trakcie prac nad sprawozdaniem finansowym za drugi kwartał, Zarząd zidentyfikował przesłanki potencjalnej utraty wartości i przeprowadził testy pod kątem utraty wartości inwestycji w spółkę zależną Homebook Sp. z o.o.. Miały na to wpływ otoczenie makroekonomiczne, w tym rosnący koszt kapitału oraz pogarszające się nastroje konsumenckie mogące mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki Homebook. Przeprowadzone testy na trwałą utratę wartości wykazały konieczność dokonania odpisów aktualizujących w wysokości 8.896 tys. zł. W dniu 1 września 2022 roku Spółka zawarła umowę sprzedaży udziałów w spółce Homebook Sp. z o.o. do spółki zależnej Wirtualna Polska Media S.A.

Zarząd nie zidentyfikował przesłanek utraty wartości inwestycji w pozostałe spółki zależne, w związku z czym nie przeprowadzono aktualizacji testów wykonanych na dzień 31 grudnia 2021 roku.

#### **Udzielone pożyczki**

W trzech kwartałach 2022 roku jednostka zależna Wirtualna Polska Media SA dokonała spłaty 2.794 tys. złotych odsetek, natomiast spółka Totalmoney.pl sp. z o.o. dokonała spłaty 2.000 tys. złotych części kapitałowej oraz 16 tys. złotych odsetek.

W analizowanym okresie zmniejszył się odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek z tytułu potencjalnego ryzyka kredytowego o 5 tys. złotych.

## **9. KAPITAŁ WŁASNY**

Szczegółowe informacje na temat struktury i zmian w kapitale własnym Spółki oraz uchwalonej wypłacie dywidendy przedstawione zostały w nocie 24 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 10. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE

(w tys. zł)	Na dzień 30 września 2022	Na dzień 31 grudnia 2021
<b>Długoterminowe:</b>		
Kredyty	16 851	19 130
	<b>16 851</b>	<b>19 130</b>
<b>Krótkoterminowe:</b>		
Kredyty	3 710	2 838
	<b>3 710</b>	<b>2 838</b>

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

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

Refinansowanie zadłużenia nastąpiło 17 kwietnia 2020 roku.

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

Zgodnie z aktualnym harmonogramem spłat Spółka jest zobowiązana do spłaty zadłużenia w następujących terminach:

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

Do dnia 30 września 2022 łączna wartość spłaconego kapitału wyniosła 38.785 tys. złotych.

Spółka zaprezentowała istniejące na 30 września 2022 roku zobowiązanie z tytułu kredytu w podziale na część długo- i krótkoterminową w oparciu o obowiązujący harmonogram płatności. Część krótkoterminowa obliczona została jako suma planowanych według harmonogramu płatności z tytułu kredytu na kolejne 12 miesięcy.

## 11. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Poniższe tabele przedstawiają przychody i koszty finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 i 2021 roku.

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	2 932	1 221
Zysk z wyceny inwestycji finansowych	765	-
Przychody z tytułu gwarancji	2 807	3 165
Pozostałe	5	30
<b>Razem</b>	<b>6 509</b>	<b>4 415</b>

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	1 413	862
Różnice kursowe ujemne (per saldo)	13	-
Koszty z tytułu gwarancji	82	176
<b>Razem</b>	<b>1 508</b>	<b>1 038</b>

## 12. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
<b>Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(56 400)</b>	<b>(22)</b>
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	(59 207)	(3 187)
Udzielone gwarancje	2 807	3 165
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(2 986)</b>	<b>(1 546)</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań handlowych, rozliczeń międzyokresowych, rezerw operacyjnych i pozostałych oraz zobowiązań długoterminowych	(713)	(8 071)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	(2 191)	6 701
Korekta o zmianę zobowiązania z tytułu działalności finansowej	(82)	(176)

## 13. Istotne zdarzenia i ich wpływ na działalność spółki

### Epidemia Covid-19

Od marca 2020 roku trwa w Polsce stan epidemii w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2 powodującym chorobę COVID-19. Wirtualna Polska Holding prowadzi działalność holdingową osiągając zyski między innymi z dywidend wypłacanych przez jej spółki zależne. Część spółek zależnych zostało w mniejszym lub większym stopniu dotknięta wprowadzonymi w kraju obostrzeniami, co może się przełożyć na osiągnięte przez nie wyniki, a tym samym na ich potencjał dywidendowy w kolejnych okresach. W ocenie Zarządu nie powoduje to zagrożenia płynności.

### Atak zbrojny Rosji na Ukrainę

W dniu 24 lutego 2022 roku doszło do ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę. Następnie, wiele krajów, w tym kraje Unii Europejskiej i Stany Zjednoczone, nałożyło na Rosję szereg sankcji, w tym znaczne ograniczenia importu, a także blokadę systemu SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication). Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej w Rosji, Białorusi, ani w Ukrainie, dlatego też przychody i koszty nie mają bezpośredniej ekspozycji na obecną sytuację.

## 14. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

### Sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Zysk na działalności operacyjnej	72 380	60 798	15 439	13 337
Zysk przed opodatkowaniem	77 381	64 175	16 506	14 078
Zysk netto	77 371	64 175	16 504	14 078

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30 września 2022	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 30 września 2022	Na dzień 31 grudnia 2021
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	453 859	420 493	93 199	91 423
Aktywa trwałe	380 846	412 759	78 206	89 742
Aktywa obrotowe	73 013	7 734	14 993	1 682
Zobowiązania długoterminowe	19 179	26 192	3 938	5 695
Zobowiązania krótkoterminowe	9 996	9 807	2 053	2 132
Kapitał własny	424 684	384 494	87 208	83 597
Kapitał podstawowy	1 464	1 462	301	318

## **I Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2021
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	34 251	84 658	7 306	18 571
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	8 635	(6 880)	1 842	(1 509)
Przepływy netto z działalności finansowej	(36 801)	(80 452)	(7 850)	(17 649)
Przepływy pieniężne netto razem	6 085	(2 674)	1 298	(587)

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 30 września 2022 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,8698 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 30 września 2022 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2021 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,5994 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2021 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,6880 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów 2022 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,5585 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów 2021 roku).

### **15. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej inne niż opisane w nocie 35 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.