

JEDNOSTKOWY RAPORT FINANSOWY

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2015

LIST PREZESA ZARZĄDU

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES 3 I 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015

ŁAD KORPORACYJNY

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU

LIST PREZESA ZARZĄDU

Drodzy Akcjonariusze,

to był złoty rok dla naszej Grupy, która nigdy wcześniej, w swojej 20-letniej historii, nie była tak silna. Debiut giełdowy w maju był świetną okazją do pokazania światu potencjału nowej, przebudowanej przez półtora roku Wirtualnej Polski.

Naszą misją jest informowanie, dostarczanie opiniotwórczych treści i wspieranie Polaków w codziennych decyzjach, w szczególności tych konsumenckich. Dlatego od dwóch lat i zgodnie z zapowiedziami podczas debiutu, konsekwentnie budujemy silną pozycję Wirtualnej Polski w świecie e-commerce'u. Po grudniowym zakupie Wakacje.pl osiągnęliśmy pozycję lidera w czterech kategoriach marketplace'ów – odzieżowej (Domodi.pl/ Allani.pl), wyposażenia wnętrz (Homebook.pl), usług finansowych (Money.pl) i podróży. Ten kierunek rozwoju daje nam już istotną ekspozycję na rynek handlu internetowego oraz uodparnia nas na ewentualne zawirowania na hipercyklicznym rynku reklamowym.

Rok 2015 był rokiem spełniania obietnic. Jako młoda organizacja, powstała z połączenia kilkunastu konkurujących ze sobą wcześniej spółek, budowaliśmy zaufanie Użytkowników, Pracowników, Klientów i Inwestorów.

Zapowiadaliśmy opiniotwórcze medium i walkę z postępującą tabloidyzacją wydawców cyfrowych. Użytkownicy dostrzegli zmianę jakości treści publikowanych w serwisach Wirtualnej Polski. Potwierdza to diametralna poprawa postrzegania WP, uchwycona w corocznym badaniu wizerunku (IBRP) oraz nasze zwycięstwa w rankingach cytawalności mediów (IMM). Co ważne, nie dokonaliśmy tego kosztem oglądalności. Nigdy wcześniej z usług Wirtualnej Polski nie korzystało każdego miesiąca ponad 18 mln Polaków.

Taka zmiana percepcji naszych produktów przez Użytkowników (i trzykrotny wzrost wartości spółki) w ostatnich dwóch latach była możliwa dzięki temu, że przestaliśmy być miejscem pracy dla każdego, staliśmy się spółką, w której pracują tylko najlepsi. Silną organizacją, której nikt łatwo nie przewróci i członkostwo w której jest powodem do dumy! Dlatego, patrząc na to co zrobiliśmy wspólnie, aż trudno uwierzyć, że rok 2015 miał tylko 12 miesięcy.

Dwa lata temu postawiliśmy sobie za cel zbudowanie pozycji partnera pierwszego wyboru dla Reklamodawców. Czy to się udało? Organiczny wzrost przychodów o 75% w tym okresie, na tak dojrzałym rynku i w odniesieniu do tak dojrzałej spółki, jest najlepszym tego dowodem. Trwałość zmian potwierdza dodatkowo pierwsze w historii zwycięstwo naszego Biura Reklamy w corocznym rankingu branżowym (Media&Marketing).

Zrealizowaliśmy wszystkie zapowiadane akwizycje przy atrakcyjnych wycenach. Planowo i zgodnie z celami emisji wydaliśmy pozyskane z giełdy środki. Nasi konkurenci są w większości częścią dużych, międzynarodowych koncernów. My stawiamy na długoterminowe relacje z Inwestorami, bo zdajemy sobie sprawę z tego, że rynek kapitałowy będzie dla nas partnerem na wiele lat.

Rok 2016 jest rokiem dużych zmian w mediach, w których widzimy szansę dla Wirtualnej Polski na wyróżnienie się na rynku. Będziemy chcieli je wykorzystać, trzymając wysokie standardy dziennikarstwa informacyjnego. Chcemy, aby Wirtualna Polska była marką zaufania, autorytetem w mediach dla każdego Polaka. Będziemy dalej realizowali naszą strategię „MoViBE” – mobile, video, big data i e-commerce. Spodziewamy się, że w bieżącym roku urządzenia mobilne wygrają już wyścig z komputerami o uwagę naszych Użytkowników, jednocześnie zwiększając ogólny czas kontaktu z mediami. To duża zmiana, do której przygotowujemy się wraz z Reklamodawcami. Uważamy, że obok rozwoju reklamy video i pozyskiwania budżetów telewizyjnych, będzie to najszybciej rosnąca część naszej działalności. Kluczową rolę we wszystkich obszarach reklamowych i e-commerce spełniać będą nasze systemy big data, ważna przewaga konkurencyjna Wirtualnej Polski wynikająca ze skali działalności i systemu kont e-mail.

W 2015 roku udowodniliśmy sobie i światu, że nie tylko produkujemy wysokiej jakości marzenia, ale także je realizujemy. Skuteczność i odwaga stały się znakiem rozpoznawczym Wirtualnej Polski

Z poważaniem,

Jacek Świderski

Prezes Zarządu Wirtualna Polska Holding SA

ZESPÓŁ ZARZĄDZAJĄCY WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA



**JACEK
ŚWIDERSKI**
PREZES ZARZĄDU
CEO



**KRZYSZTOF
SIEROTA**
CZŁONEK ZARZĄDU
VP IT



**MICHAŁ
BRAŃSKI**
CZŁONEK ZARZĄDU
VP STRATEGIA



**ELŻBIETA
BUJNOWICZ-BELKA**
CZŁONEK ZARZĄDU
CFO / VP FINANCE



**MARTA
CZARTORYSKA-ŻAK**
VP CHIEF MARKETING OFFICER



**RENATA
WIŚNIEWSKA**
VP CHIEF TALENT OFFICER



**JAROSŁAW
GRABOWSKI**
VP MEDIA PRODUCT



**GRZEGORZ
CZAPSKI**
VP CORPORATE DEVELOPMENT



**MACIEJ
KOSSOWSKI**
VP SALES STRATEGY



**JOANNA
PAWLAK**
VP SALES KEY CLIENTS

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA

**ZA OKRES 3 I 12 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015**

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Poniższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe za okres 3 i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 i 2014 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 sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 oraz w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz z informacjami zawartymi w punkcie 3 niniejszego sprawozdania.

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku
Sprawozdanie z wyniku finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	5 257	4 605	1 256	1 099
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	(5 306)	(1 214)	(1 268)	(290)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	5 382	12 015	1 286	2 868
Zysk / (strata) netto	4 376	9 303	1 046	2 221

	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 roku	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 roku	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 roku	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 roku
Sprawozdanie z wyniku finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	1 371	1 287	322	305
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	(907)	(922)	(213)	(219)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	1 365	2 990	320	709
Zysk / (strata) netto	1 053	2 285	247	542

	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku
Bilans	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa trwałe	466 306	358 763	109 423	84 171
Aktywa obrotowe	19 668	4 010	4 615	941
Zobowiązania długoterminowe	11 998	1 740	2 815	408
Zobowiązania krótkoterminowe	4 803	1 601	1 127	376
Kapitał własny, w tym:	469 173	359 432	110 096	84 328
Kapitał podstawowy	1 413	1 231	332	289

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku
Przepływy pieniężne	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(9 365)	(1 292)	(2 238)	(308)
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(82 443)	(170 335)	(19 701)	(40 660)
Przepływy netto z działalności finansowej	109 438	172 025	26 151	41 063
Przepływy pieniężne netto razem	17 630	398	4 213	95

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,2615 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2015 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2014 zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,2623 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2014 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2015 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,1848 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2015 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2014 zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,1893 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2014 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,2635 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca ostatniego kwartału 2015 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,2160 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca ostatniego kwartału 2014 roku).

2. CHARAKTERYSTYKA WIRTUALNA POLSKA HOLDING

2.1. INFORMACJE OGÓLNE I PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Spółka Wirtualna Polska Holding SA („Spółka”) jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000407130. Spółce nadano numer statystyczny REGON 016366823. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Jutrzenki 137 A.

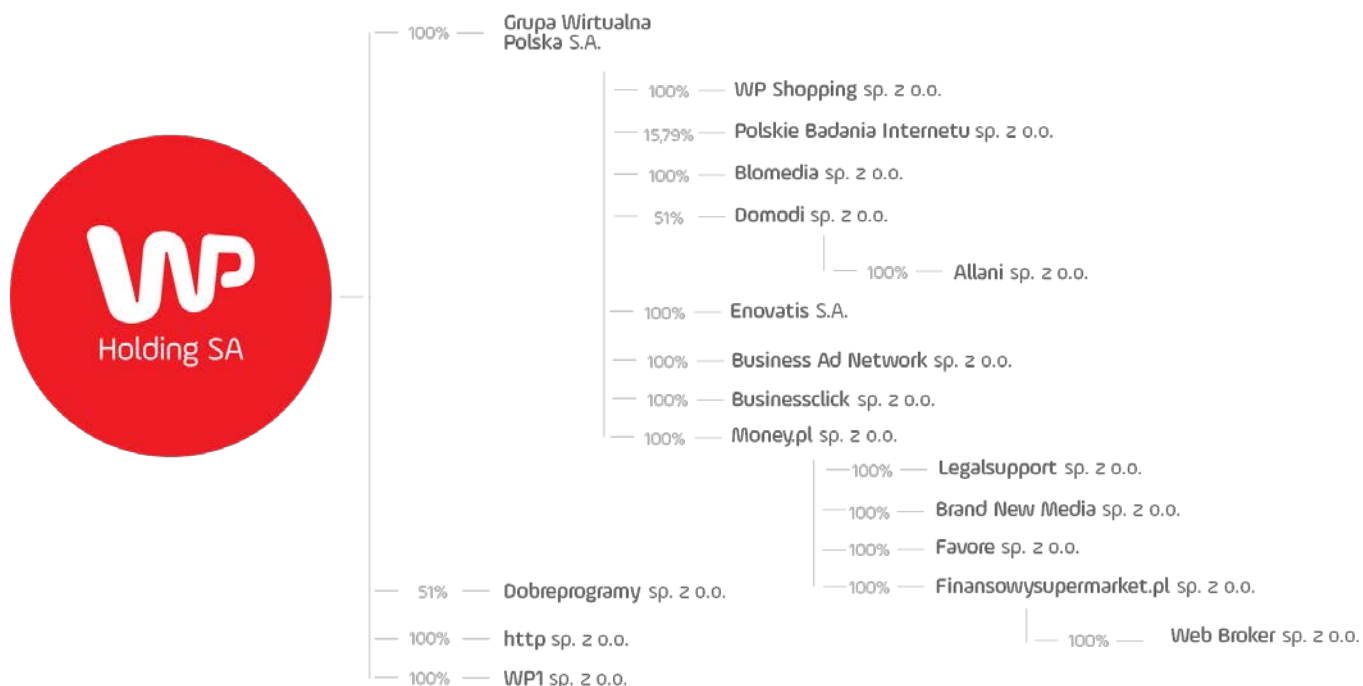
Do dnia 21 marca 2014 roku Spółka działała pod nazwą Grupa o2 S.A.

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

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding.

2.2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA

Schemat przedstawia aktualną na dzień 31 grudnia 2015 roku strukturę Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą, wraz z liczbą głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników, do których uprawniony jest akcjonariusz (lub odpowiednio wspólnik).



Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2015 roku

W dniu 18 marca 2015 Grupa sprzedała posiadane akcje spółki Kupbon SA, reprezentujące 6% ogólnej liczby akcji tej spółki. W dniu 8 kwietnia 2015 roku Grupa sprzedała posiadany pakiet mniejszościowy udziałów w spółce Szopuje Sp. z o.o. Ponadto, w dniu 15 czerwca 2015 Money.pl Sp. z o.o. zbyła 100% posiadanych udziałów w spółce Interaktywnie.com Sp. z o.o. Żadna z tych transakcji nie miała istotnego wpływu na działalność całej Grupy. W dniu 21 sierpnia 2015 roku utworzona i zarejestrowana została spółka WP1 Sp. z o.o., w której 100% udziałów należy do spółki Wirtualna Polska Holding SA.

W dniu 3 czerwca 2015 roku Grupa dokonała zakupu 100% udziałów w spółce NextWeb Media Sp. z o.o., która posiadała 100% udziałów w spółce Blomedia.pl Sp. z o.o. W dniu 31 sierpnia 2015 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła rejestracja połączenia NextWeb Media Sp. z o.o. oraz Grupa Wirtualna Polska Sp. z o.o. (obecnie – Grupa Wirtualna Polska SA). Połączenie Grupa Wirtualna Polska Sp. z o.o. i NextWeb Media Sp. z o.o. nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych - poprzez przeniesienie całego majątku NextWeb Media Sp. z o.o. na Grupa Wirtualna Polska Sp. z o.o. (łączenie się przez przejęcie).

W dniu 16 września 2015 roku, spółka Money.pl Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w spółce Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o., która posiada 100% udziałów w spółce Web Broker Sp. z o.o.

Ponadto, w dniu 6 października 2015 Domodi Sp. z o.o., będąca spółką zależną jednostki dominującej sfinalizowała zakup 100% udziałów w Allani Sp. z o.o., wydawcy serwisów allani.pl oraz allani.com.br.

W dniu 13 października 2015 roku nastąpiło przekształcenie spółki Grupa Wirtualna Polska Sp. z o.o. w spółkę akcyjną w trybie art. 551 i nast. Kodeksu spółek handlowych, a w dniu 30 października 2015 roku nastąpiło połączenie spółki http Sp. z o.o. oraz Free4Fresh Sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 pkt 1) kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie na spółkę http Sp. z o.o. całego majątku spółki Free4Fresh Sp. z o.o.

Ostatnią istotną zmianą w składzie Grupy, jaka miała miejsce w roku zakończonym 31 grudnia 2015 było nabycie 23 grudnia 2015 roku 100% akcji w spółce Enovatis SA, która jest liderem rynku turystyki online w Polsce, właścicielem popularnych portali turystycznych wakacje.pl i easygo.pl.

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

2.3. POLITYKA I PERSPEKTYWY ROZWOJU WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA

W związku z faktem iż działalność Spółki ogranicza się do działalności holdingowej i zarządczej, jej perspektywy rozwoju i tendencje są de facto perspektywami i tendencjami, które będą się utrzymywać i wpływać na działalność całej Grupy Kapitałowej. Zdaniem Zarządu są to następujące czynniki:

- Dalszy wzrost udziału reklamy online w całkowitej wartości wydatków reklamowych w Polsce;

- W ramach reklamy online w Polsce najszybciej rosnącymi segmentami będą segmenty reklamy wideo stanowiącej element nowoczesnego display oraz reklamy na urządzenia mobilne – będzie to spowodowane głównie wzrostem dostępności i spadkiem cen szybkich połączeń internetowych oraz upowszechnieniem smartfonów i tabletów;
- Dynamiczny wzrost wartości rynku e-commerce w Polsce w najbliższych latach, który będzie spowodowany zarówno wzrostem liczby osób dokonujących zakupów w internecie, jak i liczby i wartości transakcji dokonywanych przez takie osoby w internecie;
- Wzrost przychodów Grupy wynikający z pozytywnego wpływu powyższych tendencji rynkowych na działalność Grupy, a także ze zwiększenia efektywności reklamy dzięki wykorzystaniu obecnych zasobów i narzędzi do analizy dużych i różnorodnych zbiorów danych (tzw. big data) w celu lepszego dopasowania przekazu reklamowego do profilu użytkownika;
- Zwiększenie wykorzystania modelu zautomatyzowanego zakupu powierzchni reklamowej w czasie rzeczywistym do dokonywania zakupu produktów reklamowych na polskim rynku online, który ma obecnie pozytywny wpływ na przychody Grupy;
- Pozytywny wpływ synergii przychodowych i kosztowych oczekiwanych przez Grupę z przeprowadzonych przez Grupę akwizycji w 2015 roku;
- Wzrost kosztów, w szczególności wynagrodzeń, wynikający z podnoszenia jakości treści udostępnianych użytkownikom oraz rozwoju liczby i jakości treści wideo.

Celem nadrzędnym Grupy jest osiągnięcie pozycji głównego medium informacyjno-kulturalno-rozrywkowego w Polsce. Głównymi celami strategicznymi i kierunkami rozwoju Grupy, których realizacja umożliwi osiągnięcie nadrzędnego celu Grupy są:

- **Nowoczesny display** - umocnienie wiodącej pozycji w zakresie dostarczania treści drogą internetową w Polsce w najistotniejszych kategoriach tematycznych;
- **Poczta elektroniczna** - utrzymanie i rozwój usług poczty elektronicznej jako narzędzia do komunikacji i źródła informacji istotnego do personalizacji treści, usług i reklam;
- **Mobile** - zdobycie i utrzymanie pozycji lidera w Polsce w zakresie reklamy na urządzenia mobilne;
- **Wideo online** - zdobycie i utrzymanie pozycji lidera w Polsce w zakresie reklam wideo online;
- **E-commerce** - wykorzystanie potencjału szybko rosnącego rynku e-commerce w kluczowych kategoriach produktowych;
- **Big data** - wykorzystanie kluczowej przewagi konkurencyjnej Grupy;
- **Akwizycje** - wzmocnienie wzrostu organicznego Grupy poprzez transakcje przejęć innych podmiotów.

3. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I SYTUACJI MAJĄTKOWEJ WIRTUALNA POLSKA HOLDING

Dane finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 i 2014 roku podlegały badaniu przez biegłego rewidenta, natomiast dane za okres 3 miesięcy nie podlegały badaniu ani przeglądowi biegłego. Informacje przedstawione w poniższym zestawieniu powinny być czytane łącznie z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.1. WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje sprawozdania z wyniku finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 i 2014 roku.

w tys. zł	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	5 257	4 605	652	14%
Dywidendy otrzymane	633	166	467	281%
Strata na działalności operacyjnej	-5 306	-1 214	-4 092	337%
Przychody finansowe	11 720	13 743	-2 023	-15%
Koszty finansowe	-1 032	-514	-518	101%
Zysk przed opodatkowaniem	5 382	12 015	-6 633	-55%
Zysk netto	4 376	9 303	-4 927	-53%

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje sprawozdania z wyniku finansowego za czwarty kwartał 2015 i 2014 roku.

w tys. zł	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	1 371	1 287	84	7%
Strata na działalności operacyjnej	-907	-922	15	-2%
Przychody finansowe	2 761	3 936	-1 175	-30%
Koszty finansowe	-489	-24	-465	1938%
Zysk przed opodatkowaniem	1 365	2 990	-1 625	-54%
Zysk netto	1053	2285	-1 232	-54%

Przychody ze sprzedaży usług wzrosły w okresie dwunastu miesięcy 2015 roku o 14% w porównaniu do przychodów ze sprzedaży roku poprzedniego, przy w czwartym kwartale 2015 wzrost ten wyniósł 7%.

W roku 2015 strata z działalności operacyjnej była o 4 miliony złotych wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Główne zdarzenia mające wpływ na wysokość wygenerowanej straty na działalności operacyjnej to przeprowadzona w maju 2015 roku pierwsza oferta publiczna akcji Spółki i koszty z nią związane, które wyniosły w 2015 roku 3,2 miliona złotych. Ponadto, do spadku wyniku na działalności operacyjnej przyczynił się także wzrost wynagrodzeń i świadczeń w analizowanym okresie o 1,8 miliona złotych oraz koszty doradztwa związanego m.in. z nabyciem w czerwcu 2015 roku udziałów w spółce NextWeb Media Sp. z o.o. (łącznie 0,5 miliona złotych). Pozytywnie na wyniki 2015 roku wpłynął natomiast spadek kosztów programu opcyjnego o 0,9 miliona złotych oraz wyższe o 0,5 miliona złotych przychody z tytułu dywidend otrzymanych od spółek zależnych.

W 2015 roku obniżone zostało oprocentowanie pożyczek udzielonych spółkom zależnym, co przełożyło się na spadek przychodów finansowych.

3.2. SYTUACJA MAJĄTKOWA SPÓŁKI

W poniższej tabeli przedstawiono sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na koniec 31 grudnia 2015 oraz 2014 roku.

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Struktura 2015	Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Struktura 2014	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Aktywa trwałe	466 306	96%	358 763	99%	107 543	30%
Aktywa obrotowe	19 668	4%	4 010	1%	15 658	390%
Zobowiązania długoterminowe	11 998	2%	1 740	0%	10 258	590%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 803	1%	1 601	0%	3 202	200%
Kapitał własny	469 173	97%	359 432	99%	109 741	31%

W stosunku do końca 2014 roku głównymi wydarzeniami wpływającymi na bilans Spółki była przeprowadzona w maju 2015 roku pierwsza oferta publiczna akcji i zagospodarowanie środków z tej emisji na działalność akwizycyjną Spółki w postaci nabycia udziałów w NextWeb Media Sp. z o.o. oraz udzielenie pożyczek spółkom z Grupy Kapitałowej.

Wpływ tych zdarzeń na poszczególne składowe bilansu omówiony został w ramach analizy tych pozycji.

Aktywa trwałe

Poniższa tabela przedstawia strukturę aktywów trwałych w podziale na szczegółowe kategorie bilansowe:

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Struktura 2015	Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Struktura 2014	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Pozostałe aktywa niematerialne	59	0%	-	0%	59	-
Udziały i akcje	203 123	44%	169 700	47%	33 423	20%
Udzielone pożyczki	263 124	56%	189 063	53%	74 061	39%
Aktywa trwałe	466306	100%	358 763	100%	153 233	43%

Najbardziej istotny wpływ na wzrost wartości aktywów trwałych Spółki miały pożyczki udzielone w 2015 roku podmiotom zależnym oraz odsetki naliczone z ich tytułu. Spółka zwiększyła swoje finansowanie do Grupa Wirtualna Polska SA o 59,9 miliona złotych oraz udzieliła 16 września 2015 roku spółce Money.pl Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 10,9 miliona złotych. Pożyczki udzielane były przez Spółkę głównie ze środków pozyskanych w pierwszej emisji akcji. Grupa Wirtualna Polska przeznaczyła otrzymane finansowanie między innymi na spłatę kredytu bankowego (20 milionów złotych), zakup udziałów w Enovatis SA (33,6 miliona złotych), zakupów dwóch muzycznych platform internetowych (3,8 miliona złotych), podczas gdy Money.pl Sp. z o.o. otrzymane środki przeznaczył na częściową zapłatę za udziały w Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o. oraz Web Broker Sp. z o.o.

Ponadto, w 2015 roku Spółka odnotowała istotny wzrost wartości posiadanych udziałów i akcji, który wynika głównie z nabycia w czerwcu 2015 roku udziałów w spółce NextWeb Media Sp. z o.o. Łączna cena nabycia tych udziałów w wysokości 32,9 miliona złotych zawiera w sobie także zdyskontowaną wartość zobowiązania warunkowego, którego zdyskontowana wartość na dzień nabycia oszacowana została na poziomie 12,1 miliona złotych. Szczegóły nabycia tych udziałów opisane zostały w punkcie 6.2. niniejszego sprawozdania. W roku zakończonym 31 grudnia 2015 Spółka podwyższyła wartość posiadanych udziałów w Grupa Wirtualna Polska SA o 0,4 miliona złotych w związku z rozliczeniem programu płatności opartych na akcjach.

Aktywa obrotowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Struktura 2015	Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Struktura 2014	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Należności handlowe gotówkowe netto	716	4%	1 924	48%	(1 208)	-63%
Należności publiczno-prawne	798	4%	606	15%	192	32%
Aktywowane koszty oferty publicznej	-	0%	966	24%	(966)	-100%
Pozostałe aktywa obrotowe	10	0%	-	0%	10	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 144	92%	514	13%	17 630	3430%
Aktywa obrotowe	19 668	100%	4 010	100%	15 658	390%

Wzrost wartości aktywów obrotowych spowodowany był w głównej mierze wzrostem salda środków pieniężnych w związku z przeprowadzoną pierwszą ofertą publiczną. Szczegółowa analiza zmian wartości środków pieniężnych zostanie przedstawiona w kolejnej części raportu dotyczącej analizy rachunku przepływów pieniężnych.

Wzrost aktywów obrotowych został częściowo ograniczony zmniejszeniem salda należności handlowych gotówkowych netto o 1,2 miliona złotych oraz rozliczeniem i odniesieniem w kapitał zapasowy aktywowanych na 31 grudnia 2014 roku kosztów oferty publicznej.

Zobowiązania długoterminowe

Poniższa tabela przedstawia strukturę zobowiązań długoterminowych w podziale na szczegółowe kategorie bilansowe

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Struktura 2015	Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Struktura 2014	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia warunkowego	9 373	78%	-	0%	9 373	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 625	22%	1 740	100%	885	51%
Zobowiązania długoterminowe	11 998	100%	1 740	100%	10 258	590%

W analizowanym okresie wzrosły zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć. Wzrost ten spowodowany był rozpoznanem dodatkowego zobowiązania warunkowego wynikającego z umowy nabycia udziałów NextWeb Media Sp. z o.o., którego zdyskontowana wartość na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 13,1

miliona złotych, z czego 9,4 miliona wykazane zostało w zobowiązaniach długoterminowych. Zgodnie z umową nabycia udziałów dotychczasowy udziałowiec będzie miał prawo do dodatkowego wynagrodzenia w trzech transzach. Szczegóły dotyczące tego zobowiązania opisane zostały w punkcie 6.2. niniejszego sprawozdania.

Ponadto, wpływ na wzrost wartości zobowiązań długoterminowych miała w 2015 roku rosnąca rezerwa na odroczony podatek dochodowy. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie spółki w kwocie netto. Wzrost wartości rezerwy na podatek odroczony wynika w głównej mierze z rozliczenia w 2015 roku aktywa zawiązanego na stracie podatkowej o wartości 1,6 miliona złotych.

Zobowiązania krótkoterminowe

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Struktura 2015	Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Struktura 2014	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Zobowiązania handlowe gotówkowe	256	5%	936	58%	(680)	-73%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia warunkowego	3 728	80%	-	0%	3 728	-
Zobowiązania publicznoprawne	131	3%	62	4%	69	111%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	550	12%	603	38%	(53)	-9%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 665	100%	1 601	100%	3 064	191%

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych wynika w głównej mierze z rozpoznania części krótkoterminowej zobowiązania warunkowego z tytułu nabycia udziałów w NextWeb Media Sp. z o.o. opisanego szerzej w sekcji dotyczącej zobowiązań długoterminowych. Na dzień 31 grudnia 2015 krótkoterminowa część tego zobowiązania wyniosła 3,7 miliona złotych.

Znaczący spadek w analizowanym okresie odnotowały natomiast zobowiązania handlowe, które rok do roku obniżyły swoją wartość o 0,7 miliona złotych. Spadek ten był spowodowany głównie spłatą kosztów związanych z pierwszą ofertą publiczną obecną w bilansie na 31 grudnia 2014 roku.

Kapitał własny

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Struktura 2015	Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Struktura 2014	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Kapitał podstawowy	1 413	0%	1 231	0%	182	15%
Kapitał zapasowy	310 454	66%	206 664	57%	103 790	50%
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 347	1%	1 954	1%	1 393	71%
Zyski zatrzymane	153 959	33%	149 583	42%	4 376	3%
Kapitał własny	469 173	100%	359 432	100%	109 741	31%

W ciągu dwunastu miesięcy 2015 roku kapitał własny Spółki zwiększył się łącznie o 109,8 miliona złotych, a na wzrost ten składały się:

- 2 miliony złotych tytułem podwyższenia kapitału własnego spółki w związku z emisją akcji serii C, z czego 15 tys. złotych podwyższyło kapitał zakładowy Wirtualna Polska Holding SA, a pozostała część przeznaczona została na kapitał zapasowy,
- 106,9 miliona złotych tytułem podwyższenia kapitału własnego spółki w związku z emisją akcji serii E, z czego 167 tys. złotych podwyższyło kapitał zakładowy Wirtualna Polska Holding SA, a pozostała część przeznaczona została na kapitał zapasowy. Kapitał zapasowy powstały na emisji akcji serii E został obniżony o koszty emisji o wartości 4,9 miliona złotych,
- 1,4 miliona złotych tytułem podwyższenia pozostałych kapitałów w związku z nabyciem praw do kolejnej transzy opcji na akcje w obowiązującym programie motywacyjnym,
- 4,4 miliona złotych zysku netto za dwanaście miesięcy 2015 roku.

3.3. OMÓWIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI W 2015 ROKU

w tys. zł	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Zmiana	Zmiana %
Przepływy netto z działalności operacyjnej	-9 365	-1 292	-8 073	625%
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-82 443	-170 335	87 892	-52%
Przepływy netto z działalności finansowej	109 438	172 025	-62 587	-36%
Przepływy pieniężne netto razem	17 630	398	17 232	4330%

Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 2015 roku spowodowane były głównie ujęciem w przepływach operacyjnych Spółki spłat zobowiązań związanych z wydatkami poniesionymi na pierwszą ofertą publiczną, które obniżyły te przepływy o ponad 8 milionów złotych.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły w analizowanym okresie -82,4 miliona złotych, z czego -70,1 miliona związane z było z pożyczkami udzielonymi spółkom zależnym głównie na działalność działalnością akwizycyjną. Szczegóły dotyczące tych pożyczek opisane zostały w punkcie 3.2. niniejszego sprawozdania. Ponadto, Spółka wykazała w przepływach inwestycyjnych -20,9 miliona złotych wykorzystane na zakup udziałów w NextWeb Media Sp. z o.o. Dodatni wpływ na przepływy z działalności inwestycyjnej miały natomiast otrzymane spłaty odsetek od udzielonych pożyczek (6 milionów złotych), otrzymana zapłata z tytułu świadczonej przez Spółkę gwarancji kredytu wobec jednostki zależnej Grupa Wirtualna Polska SA (2 miliony złotych) a także 0,6 miliona złotych otrzymanej dywidendy.

Przepływy z działalności finansowej ukształtowały się 2015 roku na poziomie 109,4 miliona złotych. Dodani wpływ na przepływy finansowe miały otrzymane przez Wirtualna Polska Holding SA środki z tytułu podwyższenia kapitału w wysokości 106,9 miliona złotych w związku z pierwszą ofertą publiczną oraz 2 miliony złotych w efekcie realizacji programu opcyjnego. Grupa w działalności finansowej wykazała także 0,5 miliona złotych odsetek od środków własnych, pochodzących głównie z tytułu lokowania środków z pierwszej oferty publicznej.

4. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

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

- Pozyskanie środków z wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie akcji Wirtualna Polska Holding
- Koszty poniesione w związku z przeprowadzoną ofertą publiczną

4.1. POZYSKANIE ŚRODKÓW Z WPROWADZENIA DO OBROTU GIEŁDOWEGO NA GŁÓWNYM RYNKU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE AKCJI WIRTUALNA POLSKA HOLDING

W dniu 7 maja 2015 w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wprowadzone zostało 12.221.811 akcji zwykłych serii B, 301.518 akcji serii C oraz 3.339.744 praw do akcji zwykłych serii E Spółki Wirtualna Polska Holding.

Łączny wpływ środków pieniężnych z tytułu przeprowadzonej oferty publicznej wyniósł 106.872 tysięcy złotych. Środki te zostały przeznaczone na działalność akwizycyjną oraz na częściową spłatę zadłużenia z tytułu kredytu bankowego. Jednakże, zarówno spłata zadłużenia jak i działalność akwizycyjna (poza nabyciem udziałów w NextWeb Media Sp. z o.o.) realizowana była nie przez samą Spółkę, a przez jej jednostki zależne. W związku z tym Spółka udzieliła swoim podmiotom zależnym dodatkowych pożyczek, co miało wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowe w 2015 roku.

Pożyczki udzielane jednostkom zależnym oprocentowane są zwykle według stawki WIBOR 3M powiększonej o określoną w umowie marżę. W efekcie, przychody finansowe Spółki w kolejnych okresach zależą będą od wysokości stawki WIBOR 3M, która według stanu na 31 grudnia 2015 roku wynosiła 1,72%.

4.2. KOSZTY PONIESIONE W ZWIĄZKU Z PRZEPROWADZONĄ OFERTĄ PUBLICZNĄ

W związku z przeprowadzoną pierwszą ofertą publiczną Spółka poniosła ponad 3 miliony kosztów głównie z tytułu doradztwa prawnego i usług poświadczających niezbędnych w procesie. Koszty te w istotny sposób wpłynęły na wyniki Spółki w 2015 roku.

Poza opisanymi powyżej w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

5. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE SPÓŁKI BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI FINANSOWE W KOLEJNYCH OKRESACH

Spółka, jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej, której główna działalność operacyjna to działalność holdingu finansowego warunkuje swoje wyniki wynikami spółek od niej zależnych. Zdaniem Zarządu na wyniki spółek z Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding, a co za tym idzie na wyniki Spółki wpływać będą przede wszystkim, podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, przede wszystkim następujące czynniki:

- sytuacja gospodarcza w Polsce;
- konkurencja na polskim rynku reklamy;
- tempo wzrostu wydatków na reklamę online oraz rozwój handlu elektronicznego w Polsce;
- aktywna działalność akwizycyjna.

5.1. SYTUACJA GOSPODARCZA W POLSCE

Grupa prowadzi działalność w Polsce w sektorze reklamy, 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.

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.

5.2. KONKURENCJA NA POLSKIM RYNKU REKLAMY

Zarówno na świecie, jak i w Polsce rynek reklamy internetowej charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Bezpośrednimi konkurentami Grupy są podmioty, do których należą krajowe portale i serwisy internetowe, w tym w szczególności onet.pl, interia.pl czy gazeta.pl. Ponadto Grupa konkuruje z podmiotami, do których należą międzynarodowe portale i serwisy internetowe, w tym w szczególności w zakresie poczty elektronicznej (np. Yahoo!, Gmail, Hotmail, AOL) oraz serwisów internetowych (np. z Google, Facebook, Twitter).

Ponadto konkurencją dla Grupy, choć nie bezpośrednią, są również inne podmioty działające na szeroko pojętym rynku reklamy, w tym w szczególności stacje telewizyjne, gazety czy 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, kształtowania lub szybkości dostosowywania się do trendów panujących na rynku, a także w zakresie siły marki.

Na datę publikacji raportu Grupa posiada pozycję jednego z dwóch wiodących podmiotów wśród krajowych portali i serwisów internetowych. Zgodnie ze swoją strategią Grupa będzie dążyć do umocnienia wiodącej pozycji wśród portali i serwisów internetowych obecnych na rynku polskim. Posiadanie wiodącej pozycji jest istotne ze względu na tzw. premię lidera, czyli skłonność reklamodawców do preferowania zamieszczania reklam w portalach i serwisach internetowych posiadających wiodącą pozycję na rynku pod względem oferowanego dotarcia do bazy użytkowników, co ma istotny wpływ na generowane przychody.

5.3. TEMPO WZROSTU WYDATKÓW NA REKLAMĘ ONLINE ORAZ ROZWÓJ HANDLU ELEKTRONICZNEGO W POLSCE

Wyniki Grupy są uzależnione od wzrostu wydatków na reklamę online i rozwoju handlu elektronicznego. Rozwój rynku reklamy online oraz handlu elektronicznego zależy w dużym stopniu od dalszego upowszechnienia

internetu. Wraz z upowszechnianiem dostępu do internetu rynek reklamy online w Polsce rośnie dynamicznie i można się spodziewać jego dalszego dynamicznego wzrostu.

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 technicznych możliwości urządzeń z każdym rokiem wzrasta liczba gospodarstw domowych i przedsiębiorstw korzystających z połączeń internetowych przy użyciu technologii mobilnej. Tym samym zarówno zmiany tendencji użytkowania internetu, jak i wzrost prędkości połączeń mogą wpływać na dynamikę rozwoju poszczególnych segmentów rynku reklamy internetowej.

Udział polskiego rynku *e-commerce* w wartości całego rynku sprzedaży detalicznej rośnie systematycznie wraz z upowszechnianiem się internetu oraz ze wzrostem zaufania konsumentów do *e-commerce*. Według szacunków polski rynek będzie najszybciej rozwijającym się rynkiem B2C *e-commerce* w Unii Europejskiej. Mimo, że rynek rozwija się bardzo dynamicznie, Polacy wydają w internecie mniej niż wynosi średnia Unii Europejskiej, niemniej jednak z roku na rok wydatki dokonane w internecie wzrastają. Rozwój handlu elektronicznego wpływa również na wyniki Grupy.

Grupa posiada ekspozycję na rynek reklamowy *e-commerce* za pośrednictwem działalności spółek Enovatis SA, Domodi Sp. z o.o., Allani Sp. z o.o., Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o. i Money.pl Sp. z o.o., a częściowo także działalności reklamowej *e-commerce* serwisu Wirtualna Polska. W związku z powyższym, rozwój handlu elektronicznego w Polsce będzie miał pozytywny wpływ na działalność Grupy.

5.4. 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. Zarząd zamierza przeznaczyć pozostałą część wpływów z emisji akcji na finansowanie akwizycji realizowanych w ramach przyjętej strategii Grupy, co umożliwi Grupie realizację strategii w zakresie wzmocnienia wzrostu organicznego Grupy poprzez transakcje przejęć innych podmiotów. Z uwagi na to, że Grupa postrzega siebie jako konsolidatora rynku internetowego w Polsce i zamierza aktywnie realizować swoją strategię w tym zakresie, posiadanie przez Grupę środków zabezpieczających finansowanie przyszłych akwizycji wzmocni pozycję konkurencyjną i negocjacyjną Grupy w potencjalnych transakcjach akwizycyjnych. Potencjalne akwizycje mogą również mieć istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w kolejnych okresach.

6. ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W 2015 ROKU

6.1. WPROWADZENIE DO OBROTU GIEŁDOWEGO NA GŁÓWNYM RYNKU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE AKCJI WIRTUALNA POLSKA HOLDING

W dniu 7 maja 2015 w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wprowadzone zostało 12.221.811 akcji zwykłych serii B, 301.518 akcji serii C oraz 3.339.744 praw do akcji zwykłych serii E Spółki Wirtualna Polska Holding. Prawa do akcji („PDA”) serii E były notowane do dnia 26 maja 2015 roku, kiedy to nastąpiła rejestracja akcji zwykłych serii E w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. W związku z tym w dniu 27 maja 2015 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wprowadzone zostało 3.339.744 akcji zwykłych serii E, zastępując wcześniejsze PDA.

Łączny wpływ środków pieniężnych z tytułu przeprowadzonej oferty publicznej wyniósł 106.872 tysięcy złotych i został przeznaczony na działalność akwizycyjną oraz na częściową spłatę zadłużenia z tytułu kredytu bankowego. Szczegóły wykorzystania środków pochodzących z oferty przedstawione zostały w punkcie 8.2. niniejszego raportu.

6.2. NABYCIE UDZIAŁÓW NEXTWEB MEDIA SP. Z O.O

W dniu 3 czerwca 2015 Wirtualna Polska Holding SA sfinalizowała zakup 100% udziałów w Grupie NextWeb Media, wydawcy serwisów abcZdrowie.pl, Parenting.pl oraz twórcy platformy blogów Blomedia.pl. Tym samym pozyskała zarówno zespół specjalistów oraz unikatowy know-how, jak i znacząco rozwinęła swoją ofertę dla reklamodawców. Akwizycja istotnie wzmocnia pozycję Grupy w perspektywicznych kategoriach tematycznych „Zdrowie, medycyna” oraz „Dzieci, rodzina”.

NextWeb Media Sp. z o.o. była jedna z dynamicznie rozwijających się spółek mediowych w kraju, prowadząca działalność wydawniczą i reklamową opartą o autorskie rozwiązania content marketingowe, natywne formaty reklamowe oraz technologię Big Data.

Z dniem 31 sierpnia 2015 roku nastąpiło połączenie Grupa Wirtualna Polska Sp. z o.o. i NextWeb Media Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku NextWeb Media Sp. z o.o. na Grupa Wirtualna Polska Sp. z o.o. (łączenie się przez przejęcie).

Czołowymi produktami grupy nabytymi wraz z Grupą NextWeb Media Sp. z o.o. są serwisy abcZdrowie.pl, jeden z najpopularniejszych portali zdrowotnych w Polsce oraz Parenting.pl, nowoczesny serwis przeznaczony dla rodziców. W ramach Grupy NextWeb Media nastąpiło nabycie wchodzi spółki Blomedia.pl Sp. z o.o., która prowadzi platformę content marketingu, skupiającą niezależnych, opiniotwórczych autorów. Ta sieć zrzesza łącznie 600 blogów w takich kategoriach tematycznych jak moda, kulinaria, nowe technologie, motoryzacja, podróże i parenting.

Cena zakupu za 100 proc. udziałów w Grupie NextWeb Media (po uwzględnieniu korekty wynikającej z różnicy pomiędzy zaprognozowanym i ostatecznym zadłużeniem netto) to 19 300 tysięcy złotych. Ponadto struktura transakcji przewiduje trzy płatności warunkowe. Płatność pierwsza o wartości nominalnej 3,5 miliona złotych może być wypłacona po zakończeniu 2016 roku a jej wypłata warunkowana jest uzyskaniem przez NextWeb Media Sp. z o.o. oraz Blomedia.pl Sp. z o.o. określonego w umowie poziomu EBITDA za pierwsze dwanaście miesięcy po podpisaniu umowy. Transze druga i trzecia kalkulowane będą w oparciu o umownie ustalony procent szacowanej przyszłej wartości rynkowej Grupy NextWeb Media odpowiednio na datę 31 grudnia 2016 oraz 30 czerwca 2018 roku. W dniu transakcji sprzedający otrzymali zaliczkę na poczet wynagrodzenia warunkowego w wysokości 1 300 tysięcy złotych.

Łączna oszacowana prowizorycznie wartość tej inwestycji, uwzględniająca zdyskontowaną wartość szacowanych płatności warunkowych oraz podatek od czynności cywilno-prawnych (209 tys. złotych) wyniosła 32 879 tys. złotych.

Szczegółowe informacje na temat wynagrodzenia zapłaconego oraz wartości godziwych przejętych aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia przedstawione zostały w notce 18 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

6.3. UMOWA POŻYCZKI DLA MONEY.PL SP. Z O.O. PRZEZNACZONEJ NA NABYCIE UDZIAŁÓW FINANSOWYSUPERMARKET.PL SP. Z O.O.

W dniu 16 września 2015 roku Spółka udzieliła swojej spółce zależnej Money.pl Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 10 869 tys. zł, z której środki zostały wykorzystane na nabycie udziałów w spółkach Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o. oraz WebBroker Sp. z o.o. Pożyczka oprocentowana jest według stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o określoną w umowie marżę. Spłata pożyczki może nastąpić w dowolnym momencie, nie później jednak niż 31 grudnia 2017 roku.

Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o. to właściciel w pełni niezależnej porównywarki produktów finansowych współpracującej z ponad 70 instytucjami finansowymi w Polsce. W swoim portfolio posiada oferty kredytów, szybkich pożyczek, lokat, kart, kont, ubezpieczeń oraz produktów oszczędnościowych i inwestycyjnych. Web Broker Sp. z o.o. jest natomiast właścicielem serwisu jedenwniosek.pl, porównywarki kredytów w kilkunastu bankach w Polsce.

Cena zakupu za 100 proc. udziałów w Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o. wyniosła 12 319 tysięcy złotych.

6.4. ANEKS DO UMOWY POŻYCZKI DLA GRUPA WIRTUALNA POLSKA SA

18 czerwca 2015 podpisano aneks do umowy pożyczki zwiększający dostępny limit pożyczki o 80 000 tys. złotych tj. do kwoty 280 000 tys. złotych. W trakcie roku 2015 spółka zależna wykorzystwała kolejne transze pożyczki w łącznej wysokości 65 936 tys. złotych, które zostały przeznaczone na działalność akwizycyjną oraz częściową spłatę kredytu bankowego. Głównym przeznaczeniem zwiększonej kwoty pożyczki było nabycie w dniu 23 grudnia 2015 r. 100% akcji w Enovatis SA. Cena zakupu za 100 proc. akcji Enovatis SA wyniosła 83 566 tysięcy złotych. Nabycie akcji zostało sfinansowane w następujący sposób:

- kwota 33 566 tysięcy zł - ze środków pozyskanych przez Spółkę z emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki w ramach oferty publicznej;

- kwota 50 000 tysięcy złotych - ze środków pozyskanych w ramach kredytu bankowego.

Enovatis SA jest największym i najszybciej rozwijającym się agentem turystycznym online (OTA) w kraju. W portfolio spółki znajdują się trzy popularne portale turystyczne – wakacje.pl, easygo.pl i wypoczynek.pl. Spółka operuje w czterech segmentach: pakietowej turystyki wyjazdowej i turystyki wypoczynkowej, sprzedaży biletów lotniczych oraz pośrednictwie w rezerwacji miejsc hotelowych w Polsce i na świecie. Enovatis SA na stałe współpracuje z grupą kilkudziesięciu partnerów turystycznych, technologicznych i komercyjnych, w tym z największymi tour operatorami w kraju.

Pożyczka oprocentowana jest według stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o określoną w umowie marżę. Spłata pożyczki może nastąpić w dowolnym terminie nie później jednak niż 31 grudnia 2019 roku.

7. CZYNNIKI RYZYKA ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI

Spółka, jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej, której główna działalność operacyjna to działalność holdingu finansowego narażona jest na te same ryzyka, na które narażone są inne spółki w ramach jej Grupy Kapitałowej.

7.1. RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM

Dynamika rozwoju internetu, rynku reklamy internetowej i handlu elektronicznego w przyszłości

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 2015 r. w Polsce dostęp do internetu miało 77,9 % gospodarstw domowych (w stosunku do 2012 r. nastąpił w tym zakresie wzrost o 2,9 p.p.) oraz 92,7% przedsiębiorstw (źródło: Społeczeństwo Informacyjne 2015 – 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, dodatkowo z roku na rok zwiększa się on, co ogranicza sukcesywnie potencjał rozwoju rynku internetowego. Zahamowanie dynamiki rozwoju internetu w przyszłości może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju Grupy i realizację jej strategii.

Rozwój rynku reklamy internetowej i rynku handlu elektronicznego jest również uzależniony od czynników innych niż rozwój internetu, w szczególności od upowszechniania się zakupów internetowych czy od skuteczności reklamy internetowej, co przekłada się na zainteresowanie i popyt na tę formę reklamy.

Sytuacja makroekonomiczna

Grupa prowadzi działalność w Polsce w sektorze gospodarki, który jest skorelowany ze wzrostem gospodarczym i sytuacją makroekonomiczną w kraju, a długoterminowe wahania obserwowane w całej gospodarce, zwłaszcza w zakresie handlu mogą wywierać na Grupę znaczący wpływ. W związku z tym, Grupa jest narażona na ryzyka związane z wpływem koniunktury gospodarczej na sytuację finansową klientów. Tym samym na działalność Grupy mają wpływ czynniki makroekonomiczne kształtujące sytuację na rynku polskim, na którą z kolei w znacznym zakresie wpływa sytuacja ekonomiczna regionu, Unii Europejskiej oraz gospodarki światowej. Zmiany takich czynników makroekonomicznych jak m.in. dynamika PKB, stopy bezrobocia, wysokość wynagrodzeń, poziom konsumpcji czy wysokość stóp procentowych, które pozostają poza kontrolą Grupy, wpływają na siłę nabywczą klientów Grupy oraz konsumentów jej produktów i usług, jak również na skłonność do wydatków konsumpcyjnych czy oszczędzania, kształtując przez to wysokość budżetów reklamowych klientów Grupy, a tym samym popyt na produkty i usługi Grupy, zwłaszcza reklamę online. Niespodziewane zmiany sytuacji gospodarczej lub długotrwała

dekoniunktura mogą pogorszyć również zdolność klientów Grupy, jej podwykonawców i dostawców do wywiązywania się z ich zobowiązań względem Grupy, skutkować ich niewypłacalnością lub upadłością, a także powodować na ograniczenie sprzedaży określonych produktów i usług Grupy, w szczególności różnych form reklamy online.

Konkurencja na polskim rynku reklamy

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 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). Ponadto 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, 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 udoskonaleń oraz innowacyjnych rozwiązań.

7.2. RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

Kluczowi klienci

Znacząca część przychodów Grupy pochodzi od względnie stałej liczby kluczowych klientów, wśród których istotną rolę pełnią domy mediowe. Grupa zawiera ze swoimi klientami umowy o współpracę w zakresie prowadzenia kampanii reklamowych lub tak jak w przypadku domów mediowych współpracuje z nimi na podstawie zleceń udzielanych w związku z porozumieniem o współpracę w zakresie świadczeń reklamowych.

Istnieje ryzyko, że klienci Grupy mogą w każdej chwili podjąć decyzję o zaprzestaniu współpracy z Grupą w zakresie kampanii reklamowych oraz nawiązać współpracę z konkurentami Grupy. Tym samym utrata głównych, bezpośrednich klientów Grupy, a także pogorszenie relacji z tymi klientami, mogą przyczynić się do znacznego zmniejszenia obrotów realizowanych na podstawie ich zleceń lub za ich pośrednictwem. Ponadto Grupa jest narażona na ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez jej kluczowych klientów z zobowiązań umownych, w szczególności na opóźnienia w płatnościach lub na ich nieterminowość w związku z rozliczeniem sprzedawanej powierzchni reklamowej, a także na ryzyko związane z sytuacją finansową tych podmiotów.

Ryzyko spadku liczby użytkowników poczty elektronicznej Grupy

Zgodnie z danymi Megapanel PBI/Gemius (grudzień 2015 roku) liczba realnych użytkowników (tzw. *Real Users*) poczty elektronicznej Grupy wynosiła 8,8 mln, co dało Grupie pozycję lidera na polskim rynku. Dla porównania Google posiadało w Polsce 6,4 mln realnych użytkowników poczty elektronicznej Gmail. Mailing reklamowy, a także inne formy reklamy kierowane do użytkowników poczty elektronicznej stanowią stabilne i istotne źródło przychodów Grupy. Ponadto szeroka baza użytkowników poczty elektronicznej stanowi dla Grupy istotną bazę danych, której aktywne wykorzystanie jest jednym z elementów strategii Grupy. Spadek liczby użytkowników

poczty elektronicznej Grupy może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów Grupy, a także na zdolność Grupy do pozyskiwania informacji o użytkownikach internetu.

Ryzyka związane z zewnętrznym finansowaniem

Grupa korzysta z finansowania dłużnego udzielonego przez banki w formie kredytów. W związku z tym Grupa podlega typowym ryzykom związanym z takim finansowaniem. Naruszenie warunków finansowania, w tym terminu spłaty rat kredytu, określonych parametrów lub innego zobowiązania przewidzianego w dokumentacji finansowania udzielonego Grupie może skutkować negatywną zmianą warunków udzielonego finansowania, a w przypadku nieuzyskania od podmiotów finansujących odpowiedniego zwolnienia z jego przestrzegania może skutkować odmową przez strony finansujące dalszego finansowania i żądania jego natychmiastowej spłaty. Ponadto, Grupa może nie mieć możliwości odnowienia, spłaty lub refinansowania zadłużenia w terminie jego zapadalności. Nie można również zapewnić, że warunki odnowienia lub refinansowania będą zbliżone do warunków pierwotnego finansowania, co może spowodować wzrost kosztów obsługi tych zobowiązań.

Ryzyko utraty pozycji w rankingach z badania Megapanel PBI/Gemius lub innych

Bieżąca działalność operacyjna Grupy podlega różnym badaniom, przede wszystkim zaś badaniu internetu – Megapanel PBI/Gemius, służącemu zbieraniu informacji na temat polskiej społeczności internetowej, określaniu profilu użytkowników internetu i intensywności korzystania z sieci internetowej, a także tworzeniu rankingu najbardziej popularnych stron www i programów internetowych. Wyniki badania umożliwiają porównywanie popularności witryn i aplikacji internetowych oraz szacowanie ich potencjału reklamowego przy pomocy precyzyjnie zdefiniowanych wskaźników. Tym samym badanie to jest zarówno narzędziem wykorzystywanym przez Grupę do podejmowania bieżących lub długoterminowych działań mających na celu zwiększenie skuteczności jej reklam, jak i stanowi źródło informacji dla potencjalnych reklamodawców o efektywności działań reklamowych Grupy. Istnieje ryzyko, że zmiana pozycji Grupy, zwłaszcza zaś utrata obecnej pozycji w rankingu z badania Megapanel PBI/Gemius lub w innym, może mieć istotny wpływ na działalność Grupy. Utrata pozycji w rankingu lub rankingach może być spowodowana zarówno działaniami lub zaniechaniami Grupy, działaniami podejmowanymi przez podmioty konkurujące z Grupą na rynku reklamy internetowej, jak i zmianą metodologii badania, w tym wskutek zmiany podmiotu przeprowadzającego badanie.

Ryzyko wynikające z rozwoju systemu zakupu reklamy w modelu RTB

W ostatnich latach na całym świecie obserwuje się rozwój zautomatyzowanego modelu zakupu reklamy w czasie rzeczywistym na zasadzie aukcji tzw. *real-time bidding* (RTB). W ramach tego modelu oferujący powierzchnię reklamową informuje, że posiada odsłone/powierzchnię reklamową do sprzedaży, a informacja ta za pośrednictwem odpowiednich platform trafia do reklamodawców. Stawki za sprzedaż reklamy obliczane są na podstawie informacji zwrotnej uzyskanej od reklamodawców zainteresowanych zakupem danej powierzchni reklamowej. Wybierany jest ten reklamodawca, który zaproponował najwyższą stawkę za oferowaną reklamę.

Z uwagi na to, że model RTB ma element aukcyjności, rozpowszechnienie się tego modelu może przyczynić się do zwiększenia presji cenowej na rynku reklamy online. Nie można zapewnić, że cena, którą Grupa będzie w stanie uzyskać ze sprzedaży powierzchni reklamowej w systemie RTB, będzie równie wysoka jak cena, którą Grupa uzyskiwałaby ze sprzedaży danej powierzchni w modelu tradycyjnym.

Ryzyko rozpowszechnienia się oprogramowania do blokowania reklam w internecie, a także aplikacji zakłócających funkcjonowanie portali i stron internetowych Grupy

Wraz z rozwojem sieci internetowej rośnie popularność oprogramowania służącego do blokowania reklam w internecie. Rozpowszechnienie się tego typu programów na większą skalę niż obecnie lub ich większa skuteczność może negatywnie wpłynąć na pozycję reklamy internetowej jako narzędzia marketingowego, a tym samym może spowodować obniżenie budżetów reklamowych przeznaczonych na reklamę w internecie przez obecnych lub potencjalnych klientów Grupy. Dodatkowo negatywny wpływ na działalność Grupy mogą mieć różnego rodzaju aplikacje, które wpływają na zdolność do korzystania z serwisów i portali internetowych należących do Grupy. Aplikacje te mogą przede wszystkim zakłócać wyniki wyszukiwania np. określonych tematów, produktów, informacji lub w inny sposób zakłócać pracę serwisów i portali internetowych Grupy na stronach, na których publikowane są reklamy.

Prawidłowe funkcjonowanie systemów informatycznych i serwerów Grupy

Działalność Grupy zależy od prawidłowego funkcjonowania systemów informatycznych, serwerów oraz infrastruktury telekomunikacyjnej, z których korzysta. Ponadto rozwój Grupy jest uzależniony od jej zdolności do udoskonalania obecnie stosowanych, a także od opracowywania oraz wdrażania nowych systemów informatycznych i rozwiązań technologicznych.

Na skutek awarii, usterek lub innych zakłóceń prac systemów informatycznych, serwerów lub infrastruktury telekomunikacyjnej mogą nastąpić czasowe zakłócenia w działaniu portali i serwisów internetowych Grupy oraz w świadczeniu usług oferowanych przez Grupę użytkownikom internetu. Kluczowe jest zatem zapewnienie prawidłowego procesu utrzymania i modernizacji infrastruktury telekomunikacyjnej, serwerów Grupy oraz wdrażania i utrzymywania systemów informatycznych, a także wprowadzanie optymalnych rozwiązań, które zapewnią stabilne i nieprzerwane funkcjonowanie serwerów i systemów, również w sytuacji ewentualnie pojawiających się przeciążeń systemowych lub chwilowych zakłóceń czy częściowych awarii. Ponadto, Grupa w celu utrzymania lub wzmocnienia swojej pozycji konkurencyjnej musi stale konserwować, rozbudowywać i unowocześniać istniejące systemy informatyczne.

Ryzyko utraty wykwalifikowanej kadr oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Grupy

Sukces działalności Grupy, a także powodzenie we wdrażaniu jej strategii, zależą od wysiłków i doświadczenia jej kierownictwa oraz wsparcia kluczowego personelu. Strategia Grupy została rozwinięta oraz wdrożona przez kadrę menedżerską, w tym obecnych członków Zarządu, a przyszły sukces Grupy zależy po części od możliwości dalszej współpracy Grupy z kluczowymi menedżerami, którzy historycznie znacząco przyczynili się do jej rozwoju oraz od zdolności utrzymania i motywowania innych kluczowych przedstawicieli kadry kierowniczej. Osoby wchodzące w skład kluczowego personelu mogą, z zastrzeżeniem postanowień wiążących ich ze Spółkami Grupy umów, zrezygnować z pełnionych funkcji. Takie rezygnacje mogą znacząco wpłynąć na możliwości dalszego rozwoju Grupy i wdrażania jej strategii. Ponadto członkowie kadry menedżerskiej opuszczający Grupę mogą podejmować starania w celu przejścia na rzecz swoich nowych pracodawców relacji biznesowych lub relacji z klientami, które wypracowali, współpracując z Grupą. Nie można zapewnić, że Grupa będzie zdolna do utrzymania współpracy ze wszystkimi lub niektórymi z tych osób w przyszłości ani że utrzymanie lub pozyskiwanie kluczowego personelu nie będzie się wiązało ze wzrostem wynagrodzeń i koniecznością zaoferowania dodatkowych świadczeń na rzecz takich osób.

Atrakcyjność oraz formy prezentacji treści udostępnianych na portalach i serwisach internetowych Grupy

Grupa generuje zdecydowaną większość przychodów ze swojej głównej działalności – sprzedaży reklamy internetowej. Wartość przychodów ze sprzedaży reklamy internetowej zależy pośrednio od liczby użytkowników korzystających z portali i serwisów internetowych Grupy, a także od usług oferowanych przez Grupę oraz od czasu, który użytkownicy spędzają, przeglądając portale i serwisy internetowe oraz korzystając z rozwiązań lub z usług oferowanych przez Grupę. Zarówno liczba użytkowników, jak i czas spędzony przez nich na portalach i serwisach internetowych Grupy zależą w głównej mierze od jakości i atrakcyjności udostępnianych na nich treści, a także od sposobu ich dostarczenia przez Grupę. Podobna zależność zachodzi również w przypadku usług oferowanych przez Grupę, w tym w szczególności poczty elektronicznej, których popularność zależy w szczególności od ich użyteczności i innowacyjności. Mimo dążenia Grupy do udostępnienia atrakcyjnych treści na swoich portalach i serwisach internetowych nie można wykluczyć, że treści umożliwią utrzymanie lub zwiększenie zainteresowania użytkowników internetu oraz czasu spędzanego przez nich na portalach i serwisach Grupy.

Dostosowania portali i serwisów internetowych do obsługi przez urządzenia mobilne

W związku z tym, że w ostatnich latach odnotowuje się wzrost liczby osób, które korzystają z internetu za pośrednictwem urządzeń innych niż komputery osobiste, w tym: telefonów komórkowych, smartfonów, komputerów przenośnych, tabletów, z roku na rok wzrasta znaczenie reklamy mobilnej. Z kolei coraz większy odsetek podmiotów mających dostęp do internetu szerokopasmowego, a także jego dalszy rozwój sprawiły, że na przestrzeni ostatnich kilku lat na znaczeniu zyskała również reklama wideo. Użytkownicy urządzeń mobilnych często dokonują zmian i aktualizacji wykorzystywanych przez siebie aplikacji, na rynku pojawiają się coraz bardziej zaawansowane technologicznie urządzenia przenośne. W celu zachowania konkurencyjności Grupa będzie musiała podążać za zmianami i udoskonaleniami wynikającymi z dokonujących się zmian technologicznych oraz będzie musiała wprowadzać odpowiednie aktualizacje. W przypadku, gdy portale i serwisy internetowe Grupy nie będą

kompatybilne z urządzeniami mobilnymi lub gdy Grupa nie będzie w stanie skutecznie przekonywać swoich obecnych oraz przyszłych klientów do korzystania z reklamy mobilnej oraz wideo, Grupa może nie zrealizować swojej strategii w segmencie reklamy mobilnej i wideo.

Popularności i siła marek poszczególnych portali i serwisów internetowych Grupy

Pozycja rynkowa Grupy, rozwój jej działalności oraz zdolność do pozyskiwania nowych użytkowników, a w konsekwencji i klientów Grupy są w istotnym stopniu zależne od reputacji Grupy oraz od popularności i siły marek poszczególnych portali i serwisów internetowych Grupy, w tym przede wszystkim głównej marki „WP”, a także innych (np. o2, Pudelek, Money.pl, Domodi, Wakacje.pl oraz Sportowe Fakty). Istnieje ryzyko, że siła marek należących do Grupy, może ulec osłabieniu, a reputacja Grupy może się pogorszyć, w szczególności w wyniku ogólnie negatywnej oceny portali i serwisów internetowych Grupy w wyniku zwłaszcza z negatywnej reakcji użytkowników internetu na treści publikowane na tych portalach i w tych serwisach internetowych oraz w wyniku negatywnego postrzegania usług oferowanych przez Grupę. Jakiegokolwiek negatywnie zinterpretowane zdarzenie dotyczące wizerunku Grupy lub z nim powiązane, a także utrata sympatii dotychczasowych użytkowników portali i serwisów internetowych Grupy mogą negatywnie wpłynąć na zainteresowanie użytkowników portalami i serwisami internetowymi Grupy, a tym samym na przychody Grupy ze sprzedaży reklam internetowych oraz innych produktów i usług oferowanych przez Grupę.

Ryzyko utraty ruchu internetowego generowanego za pośrednictwem wyszukiwarek internetowych i serwisów społecznościowych

Istotna część ruchu internetowego na portalach Grupy generowana jest za pośrednictwem wyszukiwarek internetowych lub serwisów społecznościowych, zwłaszcza Google i Facebooka. Wyszukiwarki internetowe oraz serwisy społecznościowe działają na podstawie złożonych algorytmów, które określają względną pozycję strony internetowej na swoich stronach, według najlepszego dopasowania pomiędzy danym wyszukiwaniem i treściami dostępnymi w internecie, a także popularnością danych treści. Nie można zagwarantować, że wyszukiwarki internetowe nie zmienią algorytmów według których portale i serwisy internetowe Grupy są pozycjonowane, co spowoduje, że będą one uzyskiwać gorszą pozycję w wynikach wyszukiwania dokonywanego przez użytkowników internetu, a to w konsekwencji spowoduje zmniejszenie ruchu internetowego na portalach i serwisach internetowych Grupy.

Ryzyka wynikające z rozwoju działalności w zakresie reklamy efektywnościowej (generacji leadów)

Grupa rozwija i zamierza rozwijać działalność w zakresie reklamy efektywnościowej (generacji leadów), która ma być z założenia rozwinięciem tradycyjnej działalności reklamowej portali i serwisów internetowych Grupy. Naturalnymi przewagami Grupy na tym rynku są silne marki, kompetencje w pozyskiwaniu ruchu internetowego z wyszukiwarek i serwisów społecznościowych, duża liczba użytkowników portali i serwisów internetowych Grupy oraz usług oferowanych przez Grupę oraz znajomość ich zachowań i preferencji. Daje to możliwość nie tylko dotarcia z przekazem reklamowym do użytkowników z określonej grupy, ale też przekierowanie użytkownika już z konkretnym zamiarem zakupowym bezpośrednio do systemów *e-commerce* klientów Grupy i rozliczenie za efekt sprzedażowy. Sukces Grupy na rozwijającym się rynku handlu elektronicznego jest uzależniony przede wszystkim od zdolności Grupy do opracowywania i wdrożenia nowych, innowacyjnych modeli biznesowych. Znajomość rynku *e-commerce* i panujących na nim trendów i kierunków jego rozwoju jest kluczowa dla opracowania, wdrażania i realizacji strategii działań operacyjnych i krótkoterminowych celów, których realizacja zapewniłaby Grupie możliwość ekspansji w tym segmencie rynku internetowego. Nie można zagwarantować, że strategia rozwoju działalności Grupy w zakresie reklamy efektywnościowej (generacji leadów) oraz jej późniejsze zmiany zapewnią Grupie uzyskanie pożądanej pozycji rynkowej lub przychodów na oczekiwanym przez Grupę poziomie.

Ryzyka związane z rozwojem poprzez przejęcia

Strategia Grupy zakłada analizę potencjalnych możliwości inwestycyjnych oraz akwizycje spółek świadczących usługi zbliżone do usług Grupy lub do nich komplementarne, które mogłyby uzupełnić ofertę Grupy skierowaną do użytkowników internetu oraz klientów Grupy, jeżeli nadarzy się stosowna ekonomicznie uzasadniona możliwość wpisująca się w strategię rozwoju Grupy.

Realizacja powyższej strategii wiąże się z określonymi ryzykami, w szczególności dotyczącymi identyfikacji odpowiedniego celu przejęcia, prawidłowej oceny jego sytuacji operacyjnej, prawnej i finansowej, w tym generowanych wyników finansowych, odpowiedniej wyceny takiego podmiotu, zawarcia i sfinalizowania

transakcji na warunkach zadowalających dla Grupy oraz właściwego określenia zakładanych synergii, a także poziomu kosztów związanych z integracją przejmowanego podmiotu w strukturach Grupy i ewentualnymi reorganizacjami. Ponadto w zależności od wyceny przejmowanych podmiotów oraz innych realizowanych równocześnie inwestycji kapitałowych, niezbędne może okazać się pozyskanie przez Grupę finansowania zewnętrznego w znacznej wysokości lub emisja nowych akcji, co w przypadku wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki może skutkować rozwodnieniem ich udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów posiadanych na Walnym Zgromadzeniu. Nie można zapewnić, że takie finansowanie będzie dostępne na warunkach zakładanych przez Grupę lub że będzie dostępne w ogóle.

Integracja przejętych podmiotów

Realizacja strategii Grupy zakładającej analizę potencjalnych możliwości inwestycyjnych oraz akwizycje spółek świadczących usługi zbliżone do usług Grupy lub do nich komplementarne sprawia, że Grupa może być narażona na trudności w integracji przejętych podmiotów w ramach jej struktur, w reorganizacji ich działalności poprzez dostosowanie jej do działalności Grupy oraz w zarządzaniu nimi, a także, że może ona utracić klientów przejętego podmiotu. Nie można wykluczyć, że zakładana integracja i reorganizacja działalności przejmowanych podmiotów w ramach Grupy nie będzie pełna lub że potrwa dłużej niż przewidywano lub że będzie wiązała się z poniesieniem kosztów większych niż zakładano, a spodziewane efekty synergii nie zostaną osiągnięte, będą odbiegały od oczekiwanych lub zostaną uzyskane w innym terminie lub w innym zakresie niż przewidywano. Nie ma również pewności, że ze względu na czynniki niezależne od Grupy, w tym działania podejmowane przez jej konkurentów, decyzje organów administracji lub strategię akcjonariuszy/udziałowców sektora internetowego, plany akwizycyjne Grupy zostaną zrealizowane.

Postępowania sądowe, administracyjne lub inne

W związku z prowadzoną działalnością Grupa jest narażona na wszczęcie przeciwko niej postępowań sądowych, administracyjnych lub innych. Przede wszystkim główna działalność operacyjna Grupy polegająca na prowadzeniu serwisów, portali oraz wortalii internetowych stwarza ryzyko podniesienia ewentualnych zarzutów nieprawdziwości, nierzetelności czy bezprawności informacji tam zamieszczanych. Ze względu na szeroki zakres działalności operacyjnej oraz wielość serwisów, portali i wortalii internetowych, jak i różnorodność publikowanych treści, mimo odpowiednich procedur wewnętrznych Grupa może nie być w stanie w pełni kontrolować treści, w tym treści multimedialnych, publikowanych na należących do niej stronach.

7.3. RYZYKA REGULACYJNE

Ryzyko naruszenia przepisów

W związku z prowadzoną przez Grupę działalnością operacyjną polegającą na publikacji treści, w tym treści multimedialnych, Grupa jest narażona na wszelkie ryzyka związane z ewentualnymi zarzutami o nieprawdziwość, nierzetelność czy bezprawność informacji zamieszczanych w serwisach i portalach internetowych Grupy. Ponadto, ponieważ Grupa w ramach prowadzonej działalności gromadzi, przechowuje i wykorzystuje w granicach prawa dane użytkowników swoich serwisów, portali i poczty elektronicznej, a także klientów Grupy podlegające ochronie prawnej, istnieje ryzyko naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych.

Ryzyko rozpowszechniania reklam, które mogą być uznane za zakazane lub niedozwolone

W związku z rozpowszechnianiem reklam za pośrednictwem portali i serwisów internetowych należących do Grupy, Grupa jest narażona na ryzyko naruszenia ustawowych zakazów prowadzenia działalności reklamowej lub przepisów prawnych wprowadzających ograniczenia w zakresie rozpowszechniania reklam odnoszących się np. do formy reklamy czy adresata reklamy. Ponadto, w związku z tym, że istnieją wątpliwości interpretacyjne w zakresie niektórych przepisów prawnych wprowadzających zakazy i ograniczenia w zakresie rozpowszechniania reklam, istnieje ryzyko, że stosowana dotychczas wykładnia przepisów prawnych przez organy państwowe może ulec zmianie, a tym samym Grupa będzie musiała dostosować swoją politykę do zmienionej praktyki.

Interpretacja przepisów i zmiany w polskim prawie

Działalność Grupy podlega w Polsce wielu regulacjom, na które z kolei w istotny sposób wpływają regulacje UE. Znacząca liczba obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji mających zastosowanie do działalności Grupy

ulegała i może podlegać w przyszłości zmianom, w tym również wynikającym z implementacji stosownych regulacji UE. Z uwagi na występujące niejasności i nieprecyzyjność oraz wzajemne krzyżowanie się zakresu zastosowania regulacje te mogą podlegać także różnym interpretacjom, orzeczeniom sądowym i mogą być stosowane w sposób niejednolity.

Zmiany prawa, w tym w szczególności zmiany przepisów prawnych mających bezpośredni wpływ na funkcjonowanie rynku nowych technologii, usług reklamowych czy e-marketingowych, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność prowadzoną przez Grupę. Przede wszystkim zmienność systemu prawnego i otoczenia regulacyjnego zwiększa ryzyko ponoszenia istotnych dodatkowych i nieoczekiwanych wydatków, a także i kosztów dostosowywania prowadzonej działalności do zmieniającego się otoczenia prawnego.

Zmiany przepisów prawa podatkowego

Przepisy prawa podatkowego są skomplikowane i niejasne oraz podlegają częstym zmianom. Praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych w zakresie prawa podatkowego występują istotne rozbieżności. Spółka nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Spółek Grupy, interpretacji przepisów podatkowych stosowanych przez Grupę. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne indywidualne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez Grupę zostaną zmienione lub zakwestionowane. Istnieje także ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji Spółki Grupy będą musiały podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować zwiększonymi kosztami wymuszonymi okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów. Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów wchodzących w skład Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązanymi

Spółki Grupy przeprowadzają transakcje z podmiotami z Grupy, w tym z podmiotami powiązanymi w rozumieniu przepisów podatkowych. Zawierając i realizując transakcje z podmiotami powiązanymi, Spółki Grupy starają się dbać w szczególności o to, aby transakcje te były zgodne z obowiązującymi przepisami dotyczącymi cen transferowych. Niemniej jednak, ze względu na szczególny charakter transakcji z podmiotami powiązanymi, złożoność i niejednoznaczność przepisów prawnych regulujących metody badania stosowanych cen, a także trudności w zidentyfikowaniu porównywalnych transakcji do celów odniesień, nie można zapewnić, że poszczególne spółki grupy nie zostaną poddane kontrolom lub innym czynnościom sprawdzającym podejmowanym przez organy podatkowe i organy kontroli skarbowej. Ewentualne zakwestionowanie metod określenia warunków rynkowych do celów powyższych transakcji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy.

Kontrole UOKiK, UKE oraz KRRiTV

Prezes UOKiK sprawuje kontrolę nad działalnością Grupy pod kątem oceny przestrzegania m.in. przepisów zakazujących stosowania określonych praktyk, które naruszają wspólne interesy konsumentów takich jak przedstawianie konsumentom niezetelnych informacji, nieuczciwe praktyki rynkowe czy praktyki ograniczające konkurencję. Działalność Grupy podlega również kontroli KRRiTV w związku z udostępnianiem przez Grupę za pomocą serwisów i portali internetowych usług medialnych na żądanie (VoD). Ponadto w związku ze zbieraniem danych na temat użytkowników internetu za pomocą serwisów i portali internetowych (dzięki wykorzystaniu tzw. cookies) oraz, w pewnym zakresie, w związku ze świadczeniem usług telekomunikacyjnych (udostępnianie bramki sms oraz udostępnianie łączu spółkom z Grupy) Grupa podlega również kontroli UKE. Nałożenie na Spółki z Grupy kary pieniężnej przez krajowe organy ochrony konkurencji lub Komisję Europejską, a także odmowa zgody na dokonanie przez Spółkę lub Spółki Zależne koncentracji mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz na wyniki jej działalności.

Neutralność sieci internetowej

Zasada neutralności sieci wyraża się w jednakowym traktowaniu przesyłanych danych w internecie przez operatora lub dostawcę internetu. Zgodnie z tą zasadą operatorzy punktów wymiany ruchu i sieci szkieletowych, a także dostawcy internetu nie mogą w uprzywilejowany sposób traktować wybranych serwisów czy usług, przyznając im pakietom znaczenie priorytetowe, a ponadto każdy użytkownik internetu ma prawnie zapewniony równy i

jednakowy dostęp do wszystkich usług w internecie. Nie można wykluczyć, że w przyszłości operatorzy lub dostawcy dostępu do internetu nie będą egzekwowali zasady neutralności ani że podjęte działania legislacyjne w zakresie wprowadzenia zasady neutralności nie będą wystarczające dla zapewnienia neutralności sieci internetowej.

8. AKCJE I AKCJONARIAT

8.1. STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zakładowy Spółki Wirtualna Polska Holding SA wynosił 1 412 639,10 zł i dzielił się na 28 252 782 akcje o wartości nominalnej 0,05 zł każda, w tym:

- 12 389 709 akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu; uprzywilejowanie akcji serii A dotyczy prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu w ten sposób, że na jedną akcję serii A przypadają dwa głosy;
- 12 221 811 akcji zwykłych serii B;
- 301 518 akcji zwykłych serii C;
- 3 339 744 akcji zwykłych serii E.

Do obrotu na rynku regulowanym dopuszczone są akcje serii B, C, E.

W dniu 10 kwietnia 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny sporządzony przez Wirtualna Polska Holding SA w związku z ofertą publiczną akcji serii B i E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B, C, E oraz praw do akcji serii E.

W dniu 7 maja 2015 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym zostały wprowadzone 5 852 634 akcje zwykłe na okaziciela Spółki serii B, o wartości nominalnej 0,05 zł każda oraz 3 339 744 prawa do akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki (również o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 maja 2015 roku.

Cena emisyjna akcji i prawa do akcji została ustalona na poziomie 32 złotych, co pozwoliło Spółce Wirtualna Polska Holding SA, osiągnąć oczekiwane wpływy z emisji nowych akcji w wysokości 107 mln zł.

Akcje oferowane zostały przypisane poszczególnym kategoriom inwestorów w następującej liczbie:

- 1 378 857 akcji dla Inwestorów Indywidualnych;
- 7 813 521 akcji dla Inwestorów Instytucjonalnych.

8.2. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI

W poniższej tabeli przedstawiono wykorzystanie wpływów z emisji akcji według stanu na 31.12.2015 roku.

Wykorzystanie środków z emisji (miliony zł)	31 grudnia 2015
Dopłaty do kapitału	106,90
Pokrycie kosztów IPO	(7,00)
Spłata kredytów	(20,00)
Zakup udziałów w NextWeb Media	(21,10)
Zakup OpenFM i Polska Stacja	(3,80)
Zakup udziałów Finansowysupermarket	(10,90)
Zakup akcji Enovatis	(33,64)
Koszty doradztwa transakcyjnego	(0,50)
Pozostałe środki z emisji na dzień 31 grudnia 2015	9,96

8.3. STAN POSIADANYCH AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

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

- Jacek Świdorski (Prezes Zarządu) posiada pośrednio poprzez spółkę Orfe SA (w której Jacek Świdorski posiada 99% akcji) 2.629.903 akcji serii A Spółki o łącznej wartości nominalnej 131.495 zł.

- Michał Brański (Członek Zarządu) posiada pośrednio poprzez spółkę 10x SA (w której Michał Brański posiada 99% akcji) 2.629.903 akcji serii A Spółki o łącznej wartości nominalnej 131.495 zł.
- Krzysztof Sierota (Członek Zarządu) posiada pośrednio poprzez spółkę Albemuth Inwestycje SA (w której Krzysztof Sierota posiada 99% akcji) 2.629.903 akcji serii A Spółki o łącznej wartości nominalnej 131.495 zł.
- Dodatkowo, w ramach realizacji pierwszej fazy planu motywacyjnego Elżbieta Bujniewicz-Belka (Członek Zarządu) oraz Jarosław Mikos (Przewodniczący Rady Nadzorczej) objęli, odpowiednio, 18.664 (wartość nominalna: 933 zł) oraz 136.919 (wartość nominalna: 6.846 zł) akcji zwykłych na okaziciela nowej serii C emitowanych na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii C. Elżbieta Bujniewicz-Belka oraz Jarosław Mikos są również uprawnieni do uczestnictwa w kolejnej fazie realizacji planu motywacyjnego.

Dodatkowe informacje na temat struktury i zmian w kapitale własnym oraz prawach głosu opisane zostały w nocie 14 sprawozdania finansowego.

8.4. INFORMACJA O UMOWACH DOTYCZĄCYCH ZMIAN W STRUKTURZE AKCJONARIATU

Umowa Inwestycyjna

W dniu 23 października 2013 r. European Media Holding S.à r.l (EMH), Michał Brański, Krzysztof Sierota, Jacek Świdorski (dalej „Założyciele”), Borgosia Investments Limited, Jadhve Holdings Limited, Bridge 20 Enterprises Limited, SA oraz o2 sp. z o.o. zawarli umowę inwestycyjną („Umowa Inwestycyjna”). W związku z przeniesieniem akcji Spółki nastąpiło również przejęcie praw i obowiązków Borgosia Investments Limited, Jadhve Holdings Limited oraz Bridge 20 Enterprises Limited wynikających z Umowy Inwestycyjnej przez odpowiednio 10x SA, Albemuth Inwestycje S.A oraz Orfe SA.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną Założycielom przysługuje premia z tytułu wzrostu wartości Spółki („Premia EMH”) obliczona na podstawie osiągniętego przez European Media Holding S.à r.l zwrotu z inwestycji oraz związanej z nim wyceny Spółki. Umowa Inwestycyjna, szerzej opisana w Prospekcie Emisyjnym, określa następujące zasady wyliczenia Premii EMH.

W następstwie debiutu Spółki na giełdzie w 2015 roku rozliczenie Premii EMH nastąpi w akcjach Spółki. Zamiarem EMH jest rozliczenie Premii EMH poprzez przeniesienie na rzecz Założycieli akcji serii A uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję serii A przypadają dwa głosy.

W wyniku wstępnego rozliczenia Premii EMH, w dniu 6 listopada 2015 r. podpisane zostały trzy umowy zastawu rejestrowego pomiędzy European Media Holding S.à r.l. jako zastawcą oraz każdym z Założycieli, jako zastawnikiem („Umowy Zastawu”) zawierające upoważnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki przez zastawników na podstawie art. 340 § 1 kodeksu spółek handlowych w następujący sposób:

- Jackowi Świdorskiemu prawa głosu z 789.554 akcji imiennych serii A w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 0,05 PLN każda, będących własnością European Media Holding S.à r.l.;
- Michałowi Brańskiemu prawa głosu z 789.554 akcji imiennych serii A w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 0,05 PLN każda, będących własnością European Media Holding S.à r.l.;
- Krzysztofowi Sierocie prawa głosu z 789.554 akcji imiennych serii A w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 0,05 PLN każda, będących własnością European Media Holding S.à r.l.

Ostateczne przeniesienie akcji na Założycieli nastąpi w momencie całkowitego wyjścia EMH ze Spółki.

W dniu 15 lutego 2016 roku podpisany został aneks do umowy inwestycyjnej, w efekcie którego Grupa Wirtualna Polska SA przestała być stroną tejże umowy.

Plan motywacyjny – płatności oparte na akcjach oraz system jego kontroli

W dniu 23 października 2014 roku akcjonariusze jednostki dominującej podpisali porozumienie, które zakłada powstanie programu motywacyjnego przynajmniej dla kluczowych osobom współpracujących 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.

W związku z ww. uzgodnieniami, w Grupie obowiązuje plan motywacyjny, którego podstawowe zasady określa Uchwała nr 6 nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2014 r. Na podstawie istniejącego

planu motywacyjnego wybrani członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz wybrani pracownicy lub współpracownicy Spółki lub innych spółek z Grupy, którzy zawarli ze Spółką lub innymi spółkami z Grupy umowę opcji menedżerskich mają prawo objęcia akcji Spółki. Prawo do objęcia akcji Spółki przysługuje również podmiotom, na które Menedżerowie, zgodnie z postanowieniami umowy opcji menedżerskich, przenieśli prawa i obowiązki z umowy opcji menedżerskich za zgodą Spółki.

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

Program został zaklasyfikowany jako program płatności oparty na akcjach rozliczany w instrumentach kapitałowych Spółki. Średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w ciągu okresu, ustalona przy wykorzystaniu modelu wyceny BMS, opracowanego przez Fishera Blacka, Myrona Scholesa oraz Roberta Mertona, wyniosła 5,22 zł na jedną opcję. Ważniejszymi danymi wejściowymi do modelu były: średnia ważona cena akcji na dzień przyznania opcji, cena realizacji, zmienność stóp zwrotu na akcjach wynosząca 30,6%-37,1%, stopa dywidendy w wysokości 0,0%, sześcioletni przewidywany okres nabywania praw oraz roczna stopa oprocentowania wolna od ryzyka w wysokości 2,25%-3,02%. Oczekiwaną zmienność oszacowano w oparciu o historyczne dzienne stopy zwrotu podobnych emitentów, gdyż na datę podpisania umowy akcje Spółki nie były przedmiotem publicznego obrotu. Do wyceny wykorzystano medianę zmienności spółek porównywalnych. Łączna wartość programu ustalona na moment przyznania uprawnień wyniosła 6 429 tys. złotych. Przewidywany na dzień bilansowy łączny koszt programu do ujęcia w sprawozdaniu finansowym w całym okresie jego obowiązywania wynosi 4 606 tys. złotych. Kwota całkowitych kosztów ujętych w wyniku finansowym okresu zakończony 31 grudnia 2015 roku z tytułu tego programu wyniosła 1 393 tys. złotych.

Ponadto, Grupa jest w trakcie tworzenia II programu opcyjnego, na poczet którego dokonane zostało warunkowe podwyższenie kapitału (akcje serii F). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego plan ten nie został uchwalony.

8.5. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Na dzień sporządzania niniejszego raportu Spółka nie posiada akcji własnych.

9. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

9.1. WYSOKOŚĆ WYNAGRODZEŃ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wynagrodzenia Członków Zarządu

(w tys. zł)	Wynagrodzenia i narzuty	Plan motywacyjny-płatności oparte na akcjach
Jacek Świdorski	1 197	-
Krzysztof Sierota	876	-
Michał Brański	859	-
Elżbieta Bujniewicz - Belka	919	98
Razem	3 851	98

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

(w tys. zł)	Wynagrodzenia i narzuty	Plan motywacyjny-płatności oparte na akcjach
Jarosław Mikos	1 230	857
Krzysztof Krawczyk	-	-
Beata Barwińska-Piotrowska	19	-
Krzysztof Kulig	-	-
Jan Łukasz Wejchert	112	-
Krzysztof Rozen	19	-
Tomasz Czechowicz	9	-
Mariusz Jarzębowski	19	-
Razem	1 408	857

9.2. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

Szczegółowe informacje na temat zdarzeń po dniu bilansowym zostały przedstawione w nocie 23 sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2015.

9.4. OFERTA PRODUKTOWA SPÓŁKI WIRTUALNA POLSKA HOLDING

Całość przychodów generowanych przez Spółkę to przychody od jej jednostek zależnych z tytułu świadczonej usługi zarządzania lub udzielonej gwarancji kredytu bankowego.

Zmiany w przychodach rok do roku omówiono w punkcie 2.3 niniejszego sprawozdania.

9.5. RYNKI ZBYTU I ZAOPATRZENIA

Całość przychodów generowanych przez Spółkę to przychody od jej jednostek zależnych, które mają swoją siedzibę w Polsce. Spółka w swojej działalności nie jest zależna od żadnego dostawcy spoza swojej Grupy Kapitałowej.

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

Ze względu na specyfikę działalności, głównie prowadzenie portali, Grupa Kapitałowa Wirtualna Polska Holding, w której Spółka jest jednostką dominującą jest narażona na pozwy w sprawach o ochronę dóbr osobistych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku było prowadzonych kilkadziesiąt takich postępowań. Grupa zawiązała rezerwę na sprawy sądowe w oparciu o stan faktyczny sprawy i szacunek kosztów przygotowany przez dział prawny prowadzący i koordynujący prowadzenie tych spraw. Rezerwy te zostały ujęte w wysokości roszczeń i kosztów sądowych jakie zdaniem Grupy są prawdopodobne do zasądzenia.

W dniu 30 września 2015 roku Sąd Najwyższy wydał postanowienie, na mocy którego odmówił przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej wniesionej przez powoda – Leszka Bogdanowicza przeciwko WP Shopping Sp. z o.o. w toku postępowania, w którym powód twierdził, że był twórcą portalu oraz autorem nazwy portalu „Wirtualna Polska” oraz „WP”. Leszek Bogdanowicz domagał się zakazania używania nazw „Wirtualna Polska” oraz „WP”, a także korzystania z części portalu, która rzekomo miała zostać przez niego stworzona. Wskutek postanowienia Sądu Najwyższego, o którym mowa powyżej, powództwo Leszka Bogdanowicza zostało prawomocnie oddalone w całości. W związku z prawomocnym zakończeniem postępowania wszczętego z powództwa Leszka Bogdanowicza, Grupa zamierza doprowadzić do podjęcia zawieszonych postępowań w przedmiocie rejestracji znaków towarowych „wp”, „wp.pl” oraz „wirtualna polska”.

9.7. 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 21 sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku.

9.8. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

- ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
- przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń;

zamieszczono w nocie 19 sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r.

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

Gwarancje wobec podmiotów spoza Grupy

W analizowanym okresie Spółka 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 Spółki.

Gwarancje wewnątrzgrupowe

Do 8 kwietnia 2015 roku Spółka udzielała swojej spółce zależnej Grupa Wirtualna Polska SA gwarancji z tytułu umowy kredytowej zawartej pomiędzy spółką zależną oraz Bankiem Pekao i ING Bank Śląski. W związku z refinansowaniem zadłużenia, które miało miejsce 8 kwietnia 2015 roku od tego dnia Spółka jest gwarantem umowy kredytu pomiędzy Grupa Wirtualna Polska SA oraz mBank i ING Bank Śląski. Łączna kwota gwarancji odpowiada bieżącemu saldu zadłużenia Grupy Wirtualna Polska SA z tytułu omawianej umowy kredytowej, które na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 229,3 miliona złotych.

Udzielone pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Wirtualna Polska Holding SA jest stroną pożyczek udzielonych spółkom wchodzącym w skład jej grupy kapitałowej. Szczegóły pożyczek opisane zostały w punkcie 3.2. oraz 6 niniejszego sprawozdania.

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

W 2015 roku Spółka nie zaciągała kredytów ani pożyczek.

9.11. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Główna działalność Spółki to działalność holding finansowego. Jako spółka dominująca w Grupie Kapitałowej, Spółka wdrożyła scentralizowane zarządzanie obszarem finansowym poprzez centralny model finansowania oraz grupową politykę zarządzania płynnością finansową. Kierunek rozwoju działalności poszczególnych spółek oraz limity ekspozycji na ryzyko są ustalane na najwyższym szczeblu Grupy. Podjęte działania umożliwiły efektywne zarządzanie zasobami finansowymi.

Zgodnie z przyjętym modelem finansowania, Spółka jest odpowiedzialna za pozyskanie finansowania dla spółek Grupy Kapitałowej. Finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółek zgłaszających zapotrzebowanie na finansowanie następuje z nadwyżek finansowych generowanych przez pozostałe spółki poprzez udzielanie pożyczek wewnątrzgrupowych. Taka forma pozyskiwania źródeł finansowania umożliwia przede wszystkim obniżenie kosztu kapitału, zwiększa możliwości otrzymania finansowania, redukuje ilość i formy zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy Kapitałowej oraz wskaźników wymaganych przez instytucje finansowe, a także wpływa na zmniejszenie kosztów administracyjnych.

Działalność akwizycyjna w 2015 roku finansowana była głównie ze środków pochodzących z emisji akcji oraz z linii inwestycyjnej kredytu bankowego.

W 2015 r. Wirtualna Polska Holding posiadała pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności.

9.12. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Zarząd ocenia, że Spółka jest w stanie finansować obecne i przyszłe zamierzenia inwestycyjne ze środków własnych.

9.13. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ ORAZ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W roku 2015 nie wprowadzono istotnych zmian w zasadach zarządzania Spółką. Ponadto, w 2015 roku nie miały miejsca żadne zmiany w składzie organu zarządzającego Grupą.

9.14. UMOWY ZAWARTE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZANIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE

Umowy o pracę Członków Zarządu – Jacka Świderskiego, Michała Brańskiego i Krzysztofa Sieroty zawierają okres wypowiedzenia wynoszący 12 miesięcy. W razie rozwiązania Umowy o pracę przez Spółkę lub na mocy porozumienia stron z inicjatywy Spółki, Członkowi Zarządu będzie przysługiwać odprawa, chyba, że wyłączną przyczyną uzasadniającą rozwiązanie Umowy o pracę będą:

- 1) okoliczności uprawniające pracodawcę do rozwiązania Umowy o pracę bez zachowania okresu wypowiedzenia z winy pracownika (art. 52 § 1 k.p.), jednak pod warunkiem, że dojdzie do zgodnego z prawem rozwiązania Umowy o pracę w tym trybie i w wymaganym dla tego trybu terminie; lub
- 2) niezdolność pracownika do pracy wskutek choroby trwająca dłużej niż łączny okres pobierania z tego tytułu wynagrodzenia i zasiłku oraz pobierania świadczenia rehabilitacyjnego za okres pierwszych trzech miesięcy (art. 53 § 1 k.p.).

Kontrakt Menedżerski Członka Zarządu – Elżbiety Bujniewicz-Belka zawiera okres wypowiedzenia wynoszący 3 miesiące. W razie rozwiązania Kontraktu Menedżerskiego przez Spółkę w trybie określonym w zdaniu poprzednim, po dniu 31 grudnia 2016 roku, z przyczyn niedotyczących Członka Zarządu, Członkowi Zarządu będzie przysługiwać 6-miesięczne wynagrodzenie podstawowe. W przypadkach wskazanych w Kontrakcie Menedżerskim możliwe jest rozwiązanie Kontraktu Menedżerskiego na piśmie ze skutkiem natychmiastowym. Spółka przewiduje, że Kontrakt Menedżerski Członka Zarządu – Elżbiety Bujniewicz-Belka zostanie zastąpiony od dnia 1 kwietnia 2016 roku Umową o pracę, przy czym Umowa o pracę będzie przewidywała okres wypowiedzenia wynoszący 6 miesięcy. W razie rozwiązania Umowy o pracę przez Spółkę lub na mocy porozumienia stron z inicjatywy Spółki, Członkowi Zarządu będzie przysługiwać odprawa, chyba, że wyłączną przyczyną uzasadniającą rozwiązanie Umowy o pracę będą:

- okoliczności uprawniające pracodawcę do rozwiązania Umowy o pracę bez zachowania okresu wypowiedzenia z winy pracownika (art. 52 § 1 k.p.), jednak pod warunkiem, że dojdzie do zgodnego z prawem rozwiązania Umowy o pracę w tym trybie i w wymaganym dla tego trybu terminie; lub
- niezdolność pracownika do pracy wskutek choroby trwająca dłużej niż łączny okres pobierania z tego tytułu wynagrodzenia i zasiłku oraz pobierania świadczenia rehabilitacyjnego za okres pierwszych trzech miesięcy (art. 53 § 1 k.p.).

Umowa o sprawowanie funkcji w Radzie Nadzorczej Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Jarosława Mikosa została zawarta na czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. W razie odwołania Jarosława Mikosa z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółka wypłaci odszkodowanie w wysokości kwoty równej sześciokrotności wynagrodzenia podstawowego. W przypadku odwołania z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej z ważnych powodów, w szczególności w przypadku poważnego lub powtarzającego się naruszenia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej przepisów prawa, Statutu Spółki lub innych wiążących Przewodniczącego Rady Nadzorczej w związku z wykonywanymi obowiązkami przepisów, w tym polityk, wytycznych i regulacji obowiązujących w Spółce lub Grupie, Przewodniczący Rady Nadzorczej nie będzie miał prawa do odszkodowania.

Każdy z Członków Zarządu a także Przewodniczący Rady Nadzorczej są związani zakazem konkurencji przez cały okres obowiązywania ich umów, w tym również w okresie wypowiedzenia oraz w okresie dwunastu 12 miesięcy po dacie rozwiązania umowy. Z tytułu wywiązywania się ze zobowiązań w zakresie zakazu konkurencji w okresie 12 miesięcy kalendarzowych po dacie rozwiązania umowy, każdy z nich ma prawo do odszkodowania w wysokości stanowiącej określony w umowie procent średniego miesięcznego wynagrodzenia (uwzględniającego składniki wynagrodzenia określone w umowie), przysługującego mu w okresie 12 miesięcy poprzedzających datę rozwiązania umowy. W przypadku naruszenia przez Członka Zarządu wskazanych w umowie postanowień w zakresie zakazu konkurencji, Członek Zarządu utraci prawo do odszkodowania i będzie zobowiązany do zwrotu Spółce odszkodowania już otrzymanego.

9.15. BADANIA I ROZWÓJ

Z uwagi na profil prowadzonej działalności Spółka nie przyjęła strategii badawczo-rozwojowej i nie ponosi nakładów na działalność badawczą.

9.16. INFORMACJA O PODMIOTIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Szczegóły dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz informacje na temat wynagrodzenia tego podmiotu zamieszczono w nocy 24 sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r.

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

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

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

Jacek Świdorski, Prezes Zarządu

Michał Brański, Członek Zarządu

Krzysztof Sierota, Członek Zarządu

Elżbieta Bujniewicz-Belka, Członek Zarządu

Warszawa, 17 marca 2016 roku

ŁAD KORPORACYJNY

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Niniejsze Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Wirtualna Polska Holding SA („Spółka”) w 2015 roku zostało sporządzone na podstawie art. 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tj. Dz. U. 2014, poz. 133) oraz uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA nr 718/2009 z dnia 16 grudnia 2009 roku.

1. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRYM PODLEGA SPÓŁKA

W 2015 roku Spółka podlegała zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zebranemu w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, będącym załącznikiem do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku, zmienionym następującymi uchwałami Rady Giełdy: nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku, nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku oraz nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku (zmiany wprowadzone w 2012 roku weszły w życie 1 stycznia 2013 roku). Dokument ten przygotowany został przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i udostępniony w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na specjalnej stronie Internetowej poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego pod adresem: <http://corp-gov.gpw.pl>.

Rada Giełdy 13 października 2015 roku podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Nowe zasady weszły w życie 1 stycznia 2016 roku. Spółka zamierza stosować się do nowych zasad ładu korporacyjnego w 2016 roku.

1.1. INFORMACJA O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w kwestiach nieregulowanych przez prawo. W związku z tym Spółka podejmuje niezbędne działania w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”. W 2015 roku Spółka stosowała zasady Dobrych Praktyk, dla których stosuje się regułę „comply or explain” z wyłączeniem:

- **Rekomendacja 5** – w zakresie, w jakim odnosi się do posiadania przez Spółkę polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania. Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania odnośnie do członków Rady Nadzorczej i Zarządu. Spółka rozważa możliwość stworzenia takiej polityki i zasad w przyszłości. Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu Spółki jest kształtowana w oparciu o powierzony im zakres zadań oraz odpowiedzialność związaną z wykonywaną funkcją, jak również jest uzależniona od wyników ekonomicznych Spółki. Wysokość wynagrodzenia członków Zarządu jest ustalana przez Radę Nadzorczą Spółki. Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej jest ustalana przez Walne Zgromadzenie Spółki. Wynagrodzenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, jak również inne świadczenia należne członkom organów Spółki są podawane w rocznym sprawozdaniu finansowym.
- **Rekomendacja 9** – w zakresie, w jakim odnosi się do zapewnienia przez Spółkę zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru. Spółka nie zapewnia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej. Spółka prowadzi politykę, zgodnie z którą, w Spółce zatrudniane są osoby kompetentne, kreatywne oraz posiadające odpowiednie doświadczenie zawodowe i wykształcenie, płeć nie ma znaczenia dla zatrudnienia danej osoby w Spółce. Zgodnie ze Statutem Spółki Prezes Zarządu jest powoływany przez Walne Zgromadzenie, pozostali członkowie Zarządu są powoływani przez Radę Nadzorczą na wniosek Prezesa Zarządu oraz w zakresie w nim określonym, a Rada Nadzorcza jest powoływana przez Walne Zgromadzenie. Statut Spółki przewiduje także możliwość kooptacji nowego członka Rady Nadzorczej przez pozostałych członków Rady Nadzorczej, jeśli liczba mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie spadnie poniżej minimalnej liczby członków Rady Nadzorczej określonej w Statucie. Tym samym skład osobowy Zarządu zależy od Walnego Zgromadzenia (w odniesieniu do Prezesa Zarządu) oraz od Prezesa

Zarządu i Rady Nadzorczej (w odniesieniu do pozostałych członków Zarządu), zaś na skład osobowy Rady Nadzorczej zasadniczo mają wpływ akcjonariusze Spółki, na skutek oddania głosów na Walnym Zgromadzeniu.

- **Rekomendacja 12** – w zakresie obowiązku zapewnienia akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zgodnie ze Statutem Spółki udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej będzie przez Spółkę zapewniony, w przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawierać będzie informacje o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Podczas Walnych Zgromadzeń Spółki zwołanych w 2015 roku Zarząd odstąpił od przedmiotowej rekomendacji kierując się koniecznością zapewnienia sprawnego przebiegu obrad oraz optymalizacji kosztów, jak również chęcią uniknięcia problemów organizacyjno – technicznych oraz natury prawnej. Ponadto w ocenie Zarządu obowiązujące zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach Spółki należy zabezpieaczały interesy wszystkich akcjonariuszy, umożliwiając im realizację wszystkich praw z akcji.
- **Dobra Praktyka II.1 pkt 9a)** – realizowana przez Zarząd – w zakresie obowiązku zamieszczenia na korporacyjnej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo. Walne Zgromadzenia Spółki są organizowane w przejrzysty i efektywny sposób pozwalający Akcjonariuszom na pełne korzystanie z ich praw w oparciu o wyczerpującą dokumentację uchwał oraz wniosków zgłaszanych i zatwierdzanych przez Zgromadzenie. Na internetowej stronie korporacyjnej Spółki publikowane są wszystkie dokumenty związane z Walnym Zgromadzeniem, w tym ogłoszenie o jego zwołaniu w określonym terminie oraz dokumenty związane z jego przebiegiem, w tym treści przyjętych uchwał. W związku z powyższym, mając ponadto na względzie zastrzeżenia natury prawnej Zarząd Spółki w 2015 roku zrezygnował z przeprowadzania bezpośredniej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia oraz publikowania na stronie internetowej zapisu przebiegu Walnego Zgromadzenia w formie audio lub video.
- **Dobra Praktyka III.8** – stosowana przez członków Rad Nadzorczych – w zakresie, w jakim dotyczy istnienia komitetów działających w Radzie Nadzorczej, w odniesieniu do których zadań i funkcjonowania powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia KE. Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu. Dodatkowo zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza może powoływać również inne komitety niż Komitet Audytu, w szczególności komitet nominacji i wynagrodzeń. Obecnie w Radzie Nadzorczej nie funkcjonują komitet nominacji, ani komitet wynagrodzeń.
- **Dobra Praktyka IV.10** – stosowana przez akcjonariuszy – w zakresie, w jakim dotyczy obowiązku zapewnienia przez Spółkę akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: (1) transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, (2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. Zgodnie ze Statutem Spółki udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej będzie przez Spółkę zapewniony, w przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawierać będzie informacje o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

2. DZIAŁALNOŚĆ SPOŁECZNA GRUPY WIRTUALNA POLSKA

2.1. ZAANGAŻOWANIE SPOŁECZNE

Społeczna odpowiedzialność biznesu („CSR”) jest dla Spółki i Grupy Wirtualna Polska („Grupa WP”) ważnym elementem działalności, pomagającym Spółce w osiąganiu celów biznesowych, budowaniu wizerunku i kształtowaniu wartości firmy. Grupa WP realizując swoją strategię uwzględnia interesy społeczne, aspekty środowiskowe oraz nawiązuje i utrzymuje dobre relacje z różnymi grupami interesariuszy, w tym z klientami i pracownikami. Bycie społecznie odpowiedzialnym oznacza dla Grupy WP m.in. inwestowanie w zasoby ludzkie, wspieranie projektów edukacyjnych i kulturalnych, służących m.in. promocji zdrowego stylu życia, badań profilaktycznych, czy ochronie środowiska. Grupa WP informuje o realizowanych projektach swoje otoczenie, dostarczać pełnej informacji na temat prowadzonej działalności, co przekłada się na wzrost konkurencyjności przedsiębiorstwa oraz kształtowanie odpowiednich warunków dla zrównoważonego rozwoju społecznego czy ekonomicznego. Większość aktywności Grupy WP w obszarze CSR ma charakter cykliczny, bądź stanowi odpowiedź na konkretne problemy i potrzeby społeczne. Grupa WP tworzy przy tym przyjazną kulturę współpracy, środowisko

zawodowe, w którym wszyscy pracownicy, prócz tego, że swobodnie realizują swoje cele zawodowe, mają możliwość rozwoju swoich zainteresowań, pasji.

2.2. AKCJE CHARYTATYWNE

Grupa WP ma zróżnicowane portfolio produktów, dzięki czemu może aktywnie wspierać – m.in. redakcyjnie – wydarzenia, kampanie i inicjatywy istotne społecznie dedykowane różnorodnej tematyce. W roku 2015 Grupa WP zrealizowała m.in. projekt „Wirtualna Polska Akcja Humanitarna #logujemy się dla Nepalu”. Użytkownicy najpopularniejszej usługi e-mail w kraju, WP Poczty, Grupa WP i Polska Akcja Humanitarna podjęły współpracę, której celem jest odbudowa szkoły w zniszczonym przez trzęsienie ziemi Nepalu. Do udziału w akcji zachęcała ogólnopolska, szeroko zasięgowa kampania reklamowa, której towarzyszyło hasło: „Od 20 lat łączymy ludzi w Polsce. Wirtualnej Polsce.” By pomóc poszkodowanym dzieciom, wystarczyło logować się do WP Poczty. Po zalogowaniu można było też wesprzeć projekt dodatkowo, dokonując dowolnej wpłaty za pośrednictwem formularza Polskiej Akcji Humanitarnej. Grupa WP wspierała akcję redakcyjnie oraz w obszarze social media. Na stronach serwisu informacyjnego WP Wiadomości prezentowano m.in. artykuły tematyczne informujące o katastrofie i potrzebach poszkodowanych w niej osób, w tym wywiad z Janiną Ochojską, założycielką Polskiej Akcji Humanitarnej. Na profilach społecznościowych wsparcie akcji deklarowały znane postaci świata kultury i rozrywki. W chwili zakończenia projektu blisko 1000 osób wpłaciło 51 tysięcy złotych bezpośrednio na konto Polskiej Akcji Humanitarnej, zaś 70 tysięcy złotych przekazała tej organizacji Grupa WP. Po analizie potrzeb poszkodowanych mieszkańców Nepalu, Polska Akcja Humanitarna zdecydowała o odbudowie trzyklasowej szkoły podstawowej w najbardziej poszkodowanym przez kataklizm dystrykcie Dhading.

Grupa WP wykorzystywała też potencjał WP Poczty w działaniach charytatywnych w ramach projektu „Pomaganie przez Logowanie”. Angażowała internautów czterokrotnie w 2015 roku w aktywności prospołeczne, mające na celu pomoc w realizacji marzeń podopiecznych współpracującej z Grupą WP fundacji „Mam Marzenie”. W każdej z edycji akcji wystarczyło regularnie logować się do skrzynki pocztowej, w zamian za co Grupa WP przekazywała fundacji „Mam marzenie” fundusze na ten cel. Projekt wspierano także reklamowo oraz redakcyjnie (publikacje w serwisach portalu WP). Aktywnie zaangażowała się w niego także redakcja WP SportoweFakty.

1 września 2015 r. Grupa WP zainicjowała ogólnopolski konkurs edukacyjny „Pierwszy Mail. Bezpieczeństwo w Internecie”. Objął go patronatem honorowym Minister Edukacji Narodowej. Projekt Grupy WP, skierowany był do uczniów państwowych szkół podstawowych i kładł nacisk na rozwijanie praktycznych umiejętności, jak zakładanie skrzynki pocztowej oraz kwestie zachowania bezpieczeństwa w sieci. Grupa WP, która jest największym polskim dostawcą usług poczty elektronicznej, posiada niezbędną wiedzę i odpowiednie doświadczenie, by pomagać uczniom wkraczać w świat odpowiedzialnego korzystania z poczty e-mail. Akcja „Pierwszy Mail. Bezpieczeństwo w Internecie” zakończyła się 31 grudnia 2015 r. Wzięło w niej udział 1270 szkół. Dwie zwycięskie placówki: SP nr 9 w Legnicy i SP nr 1 im. Władysława Jagiełły w Strykowie, otrzymają od Grupy WP wyposażenie sal komputerowych – nowoczesne tablety z klawiaturą, przystosowane do nauki w szkole. Dodatkowo, wyekwipowane zostaną stanowiska pracy nauczycieli laureatów konkursu. W ramach projektu Grupa WP uruchomiła dedykowany serwis pierwszymail.wp.pl.

2.3. POPULARYZACJA ZDROWEGO TRYBU ŻYCIA ORAZ PROFILAKTYKI

Grupa WP promuje na stronach swoich serwisów wydarzenia edukacyjno-sportowe i działania prozdrowotne, zachęcając jednocześnie pracowników do aktywnego wspierania tych inicjatyw. W 2015 roku, kolejny już raz, objęła patronatem projekt „Gdańsk Biega”, popularyzujący zdrowy tryb życia wśród mieszkańców Trójmiasta, skąd wywodzi się Grupa WP i gdzie ma jedno ze swoich biur. Ponad 30 pracowników Grupy WP brało w nim udział, kierując się wartościami Firmy, którymi są m.in. energia, zaangażowanie, teamwork. Grupa WP wsparła też: III edycję akcji „Tropem Wilczym. Bieg Pamięci Żołnierzy Wyklętych” – udział w biegu wzięło blisko 60 pracowników Grupy WP w Warszawie, Gdańsku, Wrocławiu i Poznaniu, siódmy PZU Bieg po Nowe Życie oraz największy maraton sztafet w Europie Ekiden 2015 (każde z aktywnym udziałem pracowników Grupy WP). W 2015 roku pracownicy Grupy WP uczestniczyli ponadto w Europejskim Wyzwaniu Rowerowym – „European Cycling Challenge”, rowerowej rywalizacji europejskich miast. Dbając o pracowników dojeżdżających rowerem do pracy Grupa WP udostępniła, w biurach w Gdańsku i Warszawie, samoobsługowe naprawcze stacje rowerowe. Wśród innych projektów, które Grupa WP objęła patronatem medialnym oraz które wspierała redakcyjnie, wymienić można m.in.: „Jem drugie śniadanie” czy „Myjemy Zęby – akademia Aquafresh”.

2.4. AKCJE SPOŁECZNO-EDUKACYJNE

Od lat Grupa WP współpracuje ze Stowarzyszeniem Kwiat Kobiecości, ogólnopolską organizacją na Rzecz Walki z Rakiem Szyjki Macicy. Na stronach serwisu WP Kobieta prezentowane są liczne publikacje popularyzujące badania profilaktyczne i edukujące kobiety w tym zakresie. W 2015 roku Grupa WP włączyła się do udziału w VI już edycji Ogólnopolskiej Kampanii Społecznej „Piękna bo Zdrowa”.

2.5. ZAANGAŻOWANIE PRACOWNIKÓW

Wśród pracowników Grupy WP jest wielu wrażliwych społecznie. Także dzięki wsparciu Firmy, która popularyzuje szereg inicjatyw społecznych wśród pracowników, w 2015 roku włączyli się oni m.in. w pomoc Pomorskiemu Hospicjum Dla Dzieci w Gdańsku oraz Fundacji „Usłyszeć świat” w Warszawie – przez cały rok w ramach akcji „Nakręcamy się na pomaganie”, w biurach spółki zbierane są plastikowe zakrętki. Z ich sprzedaży finansowane są m.in. zajęcia rehabilitacyjne dzieci niesłyszących. W 2015 roku pracownicy Grupy WP przyłączyli się też do akcji „Dar krwi – darem życia”, organizowanej we współpracy z Regionalnym Centrum Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa w Warszawie.

Od wielu lat pracownicy angażują się także w projekt „Szlachetna Paczka”. W 2015 roku wolontariusze Grupy WP w Gdańsku i Warszawie koordynowali pomoc potrzebującym rodzinom w Gdańsku i Warszawie. Wsparto 11 osób, którym przekazano m.in. żywność, środki czystości, odzież, ręczniki, pościel, artykuły szkolne, zabawki, książki, sprzęt kuchenny, czy elektroniczny.

3. OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowanych i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest poprzez:

- procedury określające zasady oraz odpowiedzialność za proces sporządzania sprawozdań finansowych,
- weryfikację danych sprawozdawczych poszczególnych Spółek z Grupy Kapitałowej pod kątem spójności zastosowanych zasad rachunkowości i MSSF,
- przegląd półroczny oraz badanie roczne sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta,
- proces autoryzacji oraz zatwierdzania sprawozdań finansowych przed ich publikacją.

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w Grupie jest Komitet Audytu, powołany w ramach Rady Nadzorczej jednostki dominującej. W skład Komitetu Audytu wchodzi m.in. dwóch członków Rady Nadzorczej spełniających kryteria niezależności wymienione w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Komitet Audytu nadzoruje proces sprawozdawczości finansowej, w celu zapewnienia równowagi, przejrzystości i integralności informacji finansowych, w tym m.in.:

- analizuje metody rachunkowości przyjęte przez Spółkę i jej grupę kapitałową,
- dokonuje przeglądu systemu rachunkowości zarządczej,
- analizuje, wspólnie z Zarządem i biegłymi rewidentami (audytorami zewnętrznymi) sprawozdania finansowe oraz wyniki badania tych sprawozdań ze szczególnym uwzględnieniem znaczących korekt wynikających z badania, oświadczeń o kontynuacji działalności oraz zgodności z obowiązującymi przepisami w zakresie rachunkowości,

Ponadto do zadań Komitetu Audytu w ramach monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem należy:

- weryfikacja adekwatności systemów kontroli wewnętrznej, w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami;
- dokonywanie, przynajmniej raz w roku, przeglądu procedur kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem;
- dokonywanie przeglądu wyników działania systemów kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych w poszczególnych spółkach Grupy sprawuje Dyrektor Finansowy lub Zarządy poszczególnych Spółek Grupy. Za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest dział Sprawozdawczości Finansowej i Zarządzania Przepływami Pieniężnymi oraz działy finansowo – księgowe spółek Grupy. Spółki z Grupy są zobowiązane do stosowania jednolitych zasad rachunkowości przy sporządzaniu pakietów sprawozdawczych, które są podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding. Jednostkowe pakiety sprawozdawcze są weryfikowane przez Dział Sprawozdawczości Finansowej i Zarządzania Przepływami Pieniężnymi Grupy oraz przez niezależnego biegłego rewidenta w trakcie przeprowadzenia badania lub przeglądu skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej.

W spółkach Grupy Kapitałowej funkcjonują rozwiązania informatyczne i organizacyjne zabezpieczające kontrolę dostępu do systemu finansowo-księgowego oraz zapewniające należytą ochronę i archiwizację ksiąg rachunkowych. Dostęp do systemów informatycznych ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami dla upoważnionych pracowników. W roku 2015 został rozpoczęty proces wdrożenia jednego zintegrowanego systemu finansowo-księgowego dla wszystkich spółek z Grupy. Proces ten ma na celu ujednolicenie ewidencji zdarzeń gospodarczych z uwzględnieniem specyfiki działalności poszczególnych podmiotów w Grupie.

Sprawozdania finansowe oraz raporty okresowe przed publikacją podlegają weryfikacji przez Zarząd oraz Komitet Audytu Rady Nadzorczej. Zgodnie z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowe podlegają także przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyniki przeglądów i badań są przedstawiane przez audytora Zarządowi oraz Komitetowi Audytowemu Rady Nadzorczej. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki spośród renomowanych firm audytorskich, gwarantujących odpowiednie standardy świadczonych usług oraz niezależność.

3.1. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-683 Warszawa, Aleja Armii Ludowej 14) („PWC”).

Ponadto, w 2015 roku PWC przeprowadziła śródroczny przegląd sprawozdań: jednostkowego i skonsolidowanego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku.

PWC jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem ewidencyjnym 144.

W dniu 15 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi oraz po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki, uchwałą nr 6/2016 dokonała wyboru PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-683 Warszawa, Aleja Armii Ludowej 14) („PWC”) na biegłego rewidenta uprawnionego do przeprowadzania badania i przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2016 – 2018.

4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJONARIAT

4.1. STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zakładowy Spółki Wirtualna Polska Holding SA wynosił 1 412 639,10 zł i dzielił się na 28 252 782 akcje o wartości nominalnej 0,05 zł każda, w tym:

- 12 389 709 akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu;
- 12 221 811 akcji zwykłych serii B;
- 301 518 akcji zwykłych serii C;
- 3 339 744 akcji zwykłych serii E.

Akcje serii A są akcjami imiennymi, a akcje serii B, C i E są akcjami na okaziciela.

W obrocie na rynku regulowanym znajdują się akcje serii B, C, E.

W dniu 7 maja 2015 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym zostały wprowadzone 5 852 634 akcje zwykłe na okaziciela Spółki serii B, o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda oraz 3 339 744 prawa do akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki (również o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda.

Akcje oferowane zostały przypisane poszczególnym kategoriom inwestorów w następującej liczbie:

- 1 378 857 (słownie: jeden milion trzysta siedemdziesiąt osiem tysięcy osiemset pięćdziesiąt siedem) akcji dla inwestorów indywidualnych;
- 7 813 521 (słownie: siedem milionów osiemset trzynaście tysięcy pięćset dwadzieścia jeden) akcji dla inwestorów instytucjonalnych.

W dniu 13 maja 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.245.651,90 zł (słownie: jeden milion dwieście czterdzieści pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt jeden złotych dziewięćdziesiąt groszy) do kwoty 1.412.639,10 zł (słownie: jeden milion czterysta dwanaście tysięcy sześćset trzydzieści dziewięć złotych dziesięć groszy). W efekcie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki 3 339 744 prawa do akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda przekształciły się w 3 339 744 akcje zwykłe na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda.

W dniu 27 maja 2015 roku zostały zarejestrowane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA i wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 3.339.744 (słownie: trzy miliony trzysta trzydzieści dziewięć tysięcy siedemset czterdzieści cztery) akcje zwykłe serii E na okaziciela Spółki, o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda.

Grupa prowadzi programy motywacyjne przyznające kluczowym osobom współpracującym z Grupą możliwość obejmowania akcji Spółki:

I program motywacyjny

Całkowita liczba akcji przeznaczona na realizację programu wynosi 1.230.576 i nie przekroczy 5% kapitału podstawowego Spółki. Prawa do akcji są przez beneficjentów nabywane stopniowo w czasie (tzw. vesting), kwartalnie przez ustalony okres, co do zasady nie dłuższy niż 6 lat. Program zawiera warunek pracy (współpracy) jako warunek nabycia praw do akcji. Program został zaklasyfikowany jako program płatności oparty na akcjach rozliczany w instrumentach kapitałowych Spółki.

Na poczet programu motywacyjnego zostało dokonane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 301.518 akcji zwykłych serii C, które zostały objęte przez wybranych uczestników programu, a także warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 929.058 akcji zwykłych serii D oraz warrantów subskrypcyjnych serii B.

II program motywacyjny

Grupa jest w trakcie tworzenia II programu motywacyjnego, na poczet którego dokonane zostało warunkowe podwyższenie kapitału w drodze emisji nie więcej niż 593.511 akcji zwykłych serii F oraz warrantów subskrypcyjnych serii C.

4.2. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5 PROCENT W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę Wirtualna Polska Holding SA zawiadomieniami i według najlepszej wiedzy Spółki, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
European Media Holding SARL	10 869 177	38,47%	10 631 853	26,16%
Jacek Świdorski* z podmiotem zależnym Orfe SA	2 629 903	9,31%	6 838 914	16,83%
Michał Brański* z podmiotem zależnym 10X SA	2 629 903	9,31%	6 838 914	16,83%
Krzysztof Sierota* z podmiotem zależnym Albemuth Inwestycje SA	2 629 903	9,31%	6 838 914	16,83%
Pozostali	9 493 896	33,60%	9 493 896	23,36%
Razem	28 252 782	100,00%	40 642 491	100,00%

*upoważniony do wykonywania prawa głosu jako zastawnik z 789.554 akcji imiennych Spółki uprzywilejowanych co do prawa głosu, na podstawie art. 340 § 1 kodeksu spółek handlowych na warunkach określonych umową zastawu rejestrowego z dnia 6 listopada 2015 r. zawartą z European Media Holding S.à r.l. jako zastawcą

4.3. 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 (Prezes Zarządu) posiada pośrednio poprzez spółkę Orfe SA (w której Jacek Świderski posiada 99% akcji) 2 629 903 akcji serii A Spółki.
- Michał Brański (Członek Zarządu) posiada pośrednio poprzez spółkę 10x SA (w której Michał Brański posiada 99% akcji) 2 629 903 akcji serii A Spółki.
- Krzysztof Sierota (Członek Zarządu) posiada pośrednio poprzez spółkę Albemuth Inwestycje SA (w której Krzysztof Sierota posiada 99% akcji) 2 629 903 akcji serii A Spółki.
- Dodatkowo, w ramach realizacji pierwszej fazy planu motywacyjnego Elżbieta Bujniewicz-Belka (Członek Zarządu) oraz Jarosław Mikos (Przewodniczący Rady Nadzorczej) objęli w 2015 roku, odpowiednio, 18 664 oraz 136 919 akcji zwykłych na okaziciela nowej serii C emitowanych na podstawie uchwały emisyjnej akcji serii C. Elżbieta Bujniewicz-Belka oraz Jarosław Mikos są również uprawnieni do uczestnictwa w kolejnej fazie realizacji planu motywacyjnego.
- Na dzień sporządzania raportu pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji bądź praw do akcji Spółki.

W wyniku zawarcia w dniu 6 listopada 2015 r. trzech umów zastawu rejestrowego pomiędzy European Media Holding S.à r. jako zastawcą, a Jackiem Świderskim, Michałem Brańskim, oraz Krzysztofem Sierotą jako zastawnikami („Założyciele”), które zawierają upoważnienie do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki przez zastawników na podstawie art. 340 § 1 kodeksu spółek handlowych, zarejestrowania zastawów rejestrowych w rejestrze zastawów, wyrażenia zgody przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 8 grudnia 2015 roku na przyznanie prawa głosu Założycielom jako zastawnikom oraz wpisania w dniu 8 grudnia 2015 roku wzmianek o rejestracji zastawu rejestrowego i upoważnieniu Założycieli do wykonywania praw głosu z akcji w księdze akcyjnej Spółki:

- 1) Jacek Świderski wraz z Orfe SA są uprawnieni do wykonywania prawa głosu z 3419457 akcji imiennych serii A (w tym 2.629.903 akcji posiadanych przez Orfe SA opisanych powyżej), co stanowi 12,10% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 6.838.914 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiących 16,83% w ogólnej liczbie głosów;
- 2) Krzysztof Sierota wraz z Albemuth Inwestycje SA są uprawnieni do wykonywania prawa głosu z 3.419.457 akcji imiennych serii A (w tym 2.629.903 akcji posiadanych przez Albemuth Inwestycje SA opisanych powyżej), co stanowi 12,10% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 6.838.914 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiących 16,83% w ogólnej liczbie głosów; oraz
- 3) Michał Brański wraz z 10X SA są uprawnieni do wykonywania prawa głosu z 3.419.457 akcji imiennych serii A (w tym 2.629.903 akcji posiadanych przez 10X SA opisanych powyżej), co stanowi 12,10% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 6.838.914 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiących 16,83% w ogólnej liczbie głosów;

W dniu 19 marca 2015 r. pomiędzy Założycielami oraz Orfe SA, 10x SA i Albemuth Inwestycje SA („spółki Założycieli”) zostało zawarte porozumienie dotyczące zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki i prowadzeniu trwałej polityki wobec Spółki w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 roku, Nr 185, poz. 1439, t.j. ze zm.) („Porozumienie Założycieli”)

W związku z zawartym Porozumieniem Założycieli, obecnie Założyciele wraz ze spółkami Założycieli są łącznie uprawnieni do wykonywania prawa głosu z 10.258.371 akcji imiennych serii A (w tym 7.889.709 akcji posiadanych przez spółki Założycieli opisanych powyżej), co stanowi 36,31% udziału w kapitale zakładowym Spółki reprezentujących 20.516.742 głosów z tych akcji na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 50,48% w ogólnej liczbie głosów.

Założyciele oraz spółki Założycieli nie posiadają podmiotów zależnych (oprócz samych spółek Założycieli) będących w posiadaniu akcji Spółki.

Żaden z Założycieli ani żadna ze spółek Założycieli nie zawarła umowy, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) Ustawy o ofercie, tj. umowy, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

4.4. SZCZEGÓLNE UPRAWNIENIA ZWIĄZANE Z AKCJAMI

Akcjonariusze nie posiadają na Walnym Zgromadzeniu Spółki innych praw głosu niż wynikające z posiadanych akcji z zastrzeżeniem praw przyznanych Założycielom jako zastawnikom. Żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada uprawnień osobistych związanych z posiadanymi akcjami.

Akcje serii A w liczbie 12.389.709 (słownie: dwanaście milionów trzysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset dziewięć) są akcjami uprzywilejowanymi w ten sposób, że na jedną akcję serii A przypadają dwa głosy. Pozostałe akcje są akcjami zwykłymi.

Posiadaczami akcji uprzywilejowanych są:

- European Media Holding S.à.r.l z siedzibą Luksemburgu posiadający 4 500 000 akcji imiennych serii A Spółki uprawniających do 9 000 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
- Orfe SA z siedzibą w Warszawie posiadająca 2 629 903 akcji imiennych serii A Spółki uprawniających do 5 259 806 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
- Albemuth Inwestycje SA z siedzibą w Warszawie posiadająca 2 629 903 akcji imiennych serii A Spółki uprawniających do 5 259 806 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
- 10X SA z siedzibą w Warszawie posiadająca 2 629 903 akcji imiennych serii A Spółki uprawniających do 5 259 806 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana na żądanie akcjonariusza. Zarząd, po otrzymaniu żądania, niezwłocznie dokona zamiany akcji zgodnie z żądaniem.

Każdy z akcjonariuszy, którego akcje nie są dopuszczone do obrotu na takim rynku, ma prawo żądać dopuszczenia takich akcji do obrotu na takim rynku. Dopuszczenie takich akcji do obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu nastąpi niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu 6 miesięcy od dnia otrzymania żądania uprawnionego akcjonariusza.

4.5. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE AKCJI

Przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji wymaga uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia. Uzyskanie zgody nie jest wymagane jeśli prawo głosu jest przyznawane mBank SA z siedzibą w Warszawie oraz ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach, którzy jako zastawnicy mogą wykonywać prawa głosu zgodnie z warunkami umów zastawniczych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu akcje Spółki nie były przedmiotem zastawu na rzecz ww. podmiotów.

W związku z zawarciem umów zastawu rejestrowego pomiędzy European Media Holding S.à r.l. a Jackiem Świderskim, Michałem Brańskim, oraz Krzysztofem Sierotą oraz zawarciem w tych umowach upoważnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki przez zastawników na podstawie art. 340 § 1 kodeksu spółek handlowych, zarejestrowania zastawów rejestrowych w rejestrze zastawów, wyrażenia zgody przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 8 grudnia 2015 roku na przyznanie prawa głosu Założycielom jako zastawnikom oraz wpisania w dniu 8 grudnia 2015 roku wzmianek o rejestracji zastawu rejestrowego i upoważnieniu Założycieli do wykonywania praw głosu z akcji w księdze akcyjnej Spółki:

- 1) Jacek Świderski jest uprawniony do prawa głosu z 789.554 akcji imiennych serii A, co stanowi 2,79% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz jest uprawniony do wykonywania prawa do 1.579.108 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiących 3,89% w ogólnej liczbie głosów;
- 2) Krzysztof Sierota jest uprawniony do prawa głosu z 789.554 akcji imiennych serii A, co stanowi 2,79% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz jest uprawniony do wykonywania prawa do 1.579.108 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiących 3,89% w ogólnej liczbie głosów; oraz
- 3) Michał Brański jest uprawniony do prawa głosu z 789.554 akcji imiennych serii A, co stanowi 2,79% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz jest uprawniony do wykonywania prawa do 1.579.108 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiących 3,89% w ogólnej liczbie głosów.

Jakiegokolwiek rozporządzenie akcjami serii A posiadanymi przez European Media Holding S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu na rzecz podmiotów innych niż Założyciele (tj. Jacka Świderskiego, Michała Brańskiego lub Krzysztofa Sierotę lub podmioty przez nich kontrolowane) wymaga uprzedniej zmiany Statutu Spółki i pozbawienia

akcji serii A, które mają być przedmiotem rozporządzenia, uprzywilejowania, o którym mowa § 5 ust. 4 Statutu Spółki.

5. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENI ORAZ PRAWA AKCJONARIUSZY I SPOSÓB ICH WYKONYWANIA

Walne Zgromadzenie Spółki działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia uchwalonego uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 czerwca 2015 roku.

Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki w Warszawie.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, należy:

- 1) powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu,
- 2) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 3) ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej,
- 4) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- 5) uchwalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 6) wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki i poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,

W przypadku, gdy jakikolwiek akcjonariusz (z wyjątkiem podmiotów będących akcjonariuszami Spółki w dniu 14 stycznia 2015 r., tj. European Media Holding S.à r.l. oraz Orfe SA, 10x SA oraz Albemuth Inwestycje SA) osiągnie lub przekroczy 30% ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce, sprawy określone w § 20 ust. 3 pkt 8) – 12) Statutu będą należeć do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby, będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia, tj. w Dniu Rejestracji.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli są wpisani do Księgi Akcyjnej Spółki w Dniu Rejestracji.

Akcjonariusz Spółki uczestniczy w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonuje prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zgłosić Zarządowi przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zawiadomienie powyższe można przesłać pocztą elektroniczną na adres e-mail Spółki: WalneZgromadzenia@grupawp.pl najpóźniej do godziny 23:59 dnia poprzedzającego dzień Walnego Zgromadzenia (uchybiecie terminowi zawiadomienia Spółki o udzieleniu pełnomocnictwa w formie elektronicznej nie stoi na przeszkodzie uczestnictwu pełnomocnika w Walnym Zgromadzeniu na podstawie pełnomocnictwa udzielonego w formie pisemnej).

Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

W obradach Walnego Zgromadzenia mogą uczestniczyć również z prawem do zabierania głosu: zaproszeni przez podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie eksperci, jak również kandydaci na członków Zarządu, kandydaci na członków Rady Nadzorczej oraz notariusz sporządzający protokół z Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, których kandydatury zostały zgłoszone przez osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i którzy wyrażą zgodę na kandydowanie. Wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia dokonuje się w głosowaniu tajnym oddając kolejno głos na każdego spośród zgłoszonych kandydatów. Przewodniczącym zostaje osoba, na którą oddano największą liczbę głosów.

Przewodniczący kieruje przebiegiem Walnego Zgromadzenia zgodnie z przyjętym porządkiem obrad, przepisami prawa, Zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Statutem i Regulaminem.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia niezwłocznie po wyborze sporządza i podpisuje listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wyszczególnieniem liczby akcji, przez nich przedstawionych oraz liczby głosów im przysługujących.

Po podpisaniu listy obecności Przewodniczący Walnego Zgromadzenia poddaje pod głosowanie porządek obrad.

Po wywołaniu każdej kolejnej sprawy objętej porządkiem obrad Przewodniczący omawia daną sprawę, w szczególności przedstawia projekt uchwały proponowanej do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie, po czym otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się mówców. Przewodniczący może zarządzić, by dyskusja była przeprowadzona nad kilkoma punktami porządku obrad łącznie.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielać głosu poza kolejnością członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i zaproszonym ekspertom.

Akcjonariusz ma prawo do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad do wniesienia propozycji zmian do treści projektu uchwały proponowanego do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie. Propozycja powinna być uzasadniona przez akcjonariusza. Propozycje można składać pisemnie na ręce Przewodniczącego albo ustnie do protokołu. W propozycji należy wskazać imię i nazwisko albo nazwę (firmę) akcjonariusza, a w przypadku akcjonariusza reprezentowanego przez przedstawiciela, również imię i nazwisko przedstawiciela.

W sprawach formalnych Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielić głosu poza kolejnością. Wniosek w sprawie formalnej może być zgłoszony przez każdego akcjonariusza Spółki.

Łącznie przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia nie mogą trwać dłużej niż 30 (trzydzieści) dni.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba że przepisy prawa lub postanowienia niniejszego statutu przewidują surowsze wymogi dla powzięcia danej uchwały.

Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza zamknięcie obrad.

5.1. ZMIANA STATUTU

Zmiana Statutu, zgodnie z kodeksem spółek handlowych, wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Zmianę statutu Zarząd zgłasza do sądu rejestrowego. Uchwała walnego zgromadzenia o zmianie Statutu wymaga większości trzech czwartych głosów. Walne zgromadzenie może upoważnić radę nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia.

6. SKŁAD OSOBOWY I OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI ORAZ JEJ KOMITETÓW

6.1. ZARZĄD SPÓŁKI

6.1.1. INFORMACJE OGÓLNE

Organem zarządzającym Spółką jest Zarząd.

Zarząd działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu a także uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Wszyscy członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.

Zarząd powoływany jest na okres trzyletniej, wspólnej kadencji.

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W wypadku równej liczby głosów „za” i „przeciw” decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu

środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu.

Zgodnie ze Statutem, pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu oraz określa on wewnętrzny podział zadań i kompetencji między członków zarządu, w szczególności Prezes Zarządu może powierzyć kierowanie poszczególnymi departamentami poszczególnym członkom Zarządu. Ponadto Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu i im przewodniczy. Prezes Zarządu może upoważnić innych członków Zarządu do zwoływania i przewodniczenia posiedzeniom Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu lub wakatu na stanowisku Prezesa Zarządu posiedzenia Zarządu zwołuje najstarszy wiekiem członek Zarządu. Dodatkowe, szczególne uprawnienia Prezesa Zarządu w zakresie kierowania pracami Zarządu określa Regulamin Zarządu.

Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, Spółkę reprezentuje jeden członek Zarządu. W przypadku, gdy Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jednego członka Zarządu z prokurentem.

6.1.2. CZŁONKOWIE ZARZĄDU

W skład Zarządu wchodzi czterech członków. Mandaty członków Zarządu wygasają nie później niż w dniu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy sprawowania funkcji przez członków Zarządu, tj. za rok 2016.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Jacek Świdorski	- Prezes Zarządu
Krzysztof Sierota	- Członek Zarządu
Michał Brański	- Członek Zarządu
Elżbieta Bujniiewicz - Belka	- Członek Zarządu ds. finansowych Spółki

W okresie objętym raportem nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

Jacek Świdorski - Prezes Zarządu, CEO

Od 10 lutego 2014 roku Prezes Zarządu, CEO.

Jacek Świdorski rozpoczął karierę zawodową, prowadząc jeszcze w okresie studiów, w latach 1997–1998, własną działalność gospodarczą. W 1999 r. wraz z Michałem Brańskim i Krzysztofem Sierotą stworzył portal internetowy pod nazwą go2.pl (późniejsze o2.pl), a w 2000 r. założył MediaOne sp. z o.o. (późniejsze: o2.pl sp. z o.o., a następnie Grupa o2 sp. z o.o., która w 2011 r. została przekształcona w spółkę akcyjną Grupa o2 SA (obecnie Wirtualna Polska Holding SA). Od powstania portalu do dnia dzisiejszego Jacek Świdorski rozwija działalność założonej Spółki i jej spółek zależnych na polskim rynku internetowym, pełniąc funkcję Prezesa Zarządu Spółki następujących spółek zależnych: Grupa Wirtualna Polska SA i WP Shopping sp. z o.o. W 2009 r. został powołany na Członka Zarządu Bridge20 Enterprises Limited i funkcję tę pełni do chwili obecnej. Od 2014 r. jest Prezesem Zarządu spółki ORFE SA Ponadto Jacek Świdorski zasiada w Radach Nadzorczych następujących spółek: Perflow SA (od 2013 r.), Money.pl sp. z o.o. (od 2014 r.), Domodi sp. z o.o. (od 2014 r. jako Przewodniczący Rady Nadzorczej) i Dobreprogramy sp. z o.o. (od 2013 r. jako Przewodniczący Rady Nadzorczej), Blomedia.pl sp. z o.o. (od 2015 r. jako Przewodniczący Rady Nadzorczej), Enovatis SA (od 2015 r.).

Jacek Świdorski jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, którą ukończył w 2002 r. z tytułem magistra na kierunku zarządzanie.

Michał Brański - Członek Zarządu/ VP Strategia

Od 10 lutego 2014 roku Członek Zarządu/ VP Strategia.

Michał Brański stworzył w 1999 r. wraz z Jackiem Świdorskim i Krzysztofem Sierotą portal internetowy pod nazwą go2.pl (późniejsze o2.pl), a w 2000 r. założył MediaOne sp. z o.o. (późniejsze: o2.pl sp. z o.o., a następnie Grupa o2 sp. z o.o., która w 2011 r. została przekształcona w spółkę akcyjną Grupa o2 SA (obecnie Wirtualna Polska Holding SA). Od powstania portalu do dnia dzisiejszego rozwija on działalność założonej Spółki i jej spółek zależnych na polskim rynku internetowym, pełniąc funkcję Członka Zarządu Spółki i spółek zależnych: Grupa Wirtualna Polska SA i WP

Shopping sp. z o.o. Od 2009 r. Michał Brański jest dyrektorem Borgosia Investments Limited, a od 2014 r. Prezesem Zarządu w 10x SA Ponadto Michał Brański zasiada w Radzie Nadzorczej spółki Blomedia.pl sp. z o.o. (od 2015 r.).

Michał Brański studiował w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku zarządzanie i marketing.

Krzysztof Sierota - Członek Zarządu/ VP IT

Od 10 lutego 2014 roku Członek Zarządu/ VP IT.

Krzysztof Sierota stworzył w 1999 r. wraz z Jackiem Świderskim i Michałem Brańskim portal internetowy pod nazwą go2.pl (późniejsze o2.pl), a w 2000 r. założył MediaOne sp. z o.o. (późniejsze: o2.pl sp. z o.o., a następnie Grupa o2 sp. z o.o., która w 2011 r. została przekształcona w spółkę akcyjną Grupa o2 SA (obecnie Wirtualna Polska Holding SA). Od powstania portalu do dnia dzisiejszego Krzysztof Sierota rozwija działalność założonej Spółki i jej spółek zależnych na polskim rynku internetowym, pełniąc funkcję Członka Zarządu Spółki i spółek zależnych: Grupa Wirtualna Polska SA i WP Shopping sp. z o.o. Od 2009 r. Krzysztof Sierota jest również Członkiem Zarządu Jadhav Holdings Limited, od 2010 r. Członkiem Zarządu Bwave.pl sp. z o.o., a od 2014 r. Prezesem Zarządu w Albemuth Inwestycje SA

Krzysztof Sierota studiował w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku metody ilościowe ekonomii i systemy informacyjne oraz finanse i bankowość.

Elżbieta Bujniewicz-Belka - Członek Zarządu/ CFO/ VP Finanse

Od 11 lutego 2014 roku Członek Zarządu/ CFO/ VP Finanse.

Elżbieta Bujniewicz-Belka rozpoczęła karierę zawodową w 1993 roku w Enterprise Investors – Polish-American Enterprise Fund jako analityk. Od 1995 roku pełniła funkcję accounting supervisor w Young&Rubicam, od 1996 roku kontynuowała karierę zawodową jako kontroler finansowy i dyrektor departamentu analiz i inwestycji w spółce ComputerLand SA (dzisiejsze Sygnity SA), a następnie w 1999 roku została powołana na Wiceprezesa (Dyrektora Finansowego) i Członka Zarządu tej spółki i funkcję tę pełniła do 2007 roku. W 2010 roku Elżbieta Bujniewicz-Belka została powołana na Członka Zarządu w spółce DRUMET Liny i Druty sp. z o.o. Od 2012 do 2013 roku Elżbieta Bujniewicz-Belka współpracowała z grupą kapitałową Iglotex jako Członek Zarządu w Iglotex SA oraz jako Członek Zarządu w Iglotex Dystrybucja sp. z o.o. Od lutego 2014 roku jest związana z Grupą WP – pełni funkcję Członka Zarządu w Spółce oraz w spółkach zależnych: Grupa Wirtualna Polska SA, WP Shopping sp. z o.o. i WP1 sp. z o.o.

Elżbieta Bujniewicz-Belka ukończyła studia na kierunku ekonomia w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, uzyskując tytuł magistra w 1993 roku.

6.1.3. KOMPETENCJE ZARZĄDU

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich.

W szczególności do zakresu kompetencji Zarządu należy:

- a) występowanie w imieniu Spółki i reprezentowanie jej wobec osób trzecich,
- b) sporządzanie informacji okresowych Spółki (w tym jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki) oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w terminach umożliwiających ich publikację zgodnie z właściwymi przepisami prawa,
- c) poddawanie sprawozdań finansowych badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta,
- d) składanie do oceny Rady Nadzorczej dokumentów wymienionych w pkt b) wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta (jeżeli są wymagane przez przepisy prawa),
- e) terminowe zwoływanie Walnych Zgromadzeń, składanie wniosków na Walne Zgromadzenie oraz przygotowywanie projektów uchwał tego organu,
- f) przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu do rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta,
- g) opracowywanie i uchwalanie regulaminów związanych z działalnością Spółki, o ile nie zostały zastrzeżone do kompetencji innego organu Spółki,
- h) sporządzanie projektu budżetu i planów inwestycyjnych Spółki przedstawianych do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej,

i) inne sprawy niezastrzeżone dla innych organów Spółki.

Jeżeli postanowienia Statutu lub przepisy prawa tego wymagają, przed dokonaniem określonej czynności Zarząd obowiązany jest uzyskać zgodę odpowiednio Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Zarząd zapewnia prowadzenie przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Zarząd, korzystając w jak największym stopniu z tych metod komunikowania, zapewnia odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami.

Zarząd ustala miejsce i termin Walnego Zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

Zarząd dokłada starań, aby odwołanie Walnego Zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszowi Spółki wykonywania prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

6.1.4. SKŁAD I SPOSÓB WYBORU ZARZĄDU

Zarząd liczy od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu, oraz w wypadku Zarządu, do którego powołuje się więcej niż jedną osobę, pozostałych członków Zarządu, wybieranych na okres wspólnej kadencji. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza zgodnie z wnioskiem Prezesa Zarządu.

Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Pozostali członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą zgodnie z wnioskiem Prezesa Zarządu.

Członek Zarządu może być również odwołany lub zawieszony w czynnościach uchwałą Walnego Zgromadzenia.

6.2. RADA NADZORCZA

6.2.1. INFORMACJE OGÓLNE

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej zatwierdzonego uchwałą nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 grudnia 2015 roku.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej jest wymagane zaproszenie na jej posiedzenie wszystkich i obecność co najmniej połowy jej członków.

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Statutu, uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W wypadku równej liczby głosów „za” i „przeciw” decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podejmowanie uchwał w trybie określonym powyżej (oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość) nie dotyczy wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania tych osób w czynnościach.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady w miarę potrzeb, lecz nie rzadziej niż raz na kwartał kalendarzowy.

Przewodniczący Rady Nadzorczej kieruje pracami Rady Nadzorczej oraz reprezentuje ją wobec Zarządu i innych osób. Wykonując swoje funkcje Przewodniczący Rady Nadzorczej nie może działać wbrew uchwałom podjętym odpowiednią dla danej sprawy większością głosów członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może delegować ze swego grona członków do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych, w tym do uczestniczenia, w zależności od potrzeb, w posiedzeniach i pracach Zarządu.

W 2015 roku Rada Nadzorcza delegowała pana Jarosława Mikosa – Przewodniczącego Rady Nadzorczej do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

6.2.2. CZŁONKOWIE RADY NADZORCZEJ

Obecnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi dziewięciu członków.

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają nie później niż w dniu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej, tj. za rok 2016.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Jarosław Mikos	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Krawczyk	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Beata Barwińska-Piotrowska	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Czechowicz	- Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Jarzębowski	- Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kulig	- Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Magnuszewska	- Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Pasecka	- Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Rozen	- Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym niniejszym raportem miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 3 kwietnia 2015 roku European Media Holding S.à.r.l., realizując uprawnienia osobiste określone w §17 ust. 1 pkt 2 Statutu Spółki odwołało z funkcji Członka Rady Nadzorczej pana Krzysztofa Krawczyka;
- 22 kwietnia 2015 roku European Media Holding S.à.r.l., realizując uprawnienia osobiste określone w §17 ust. 1 pkt 2 Statutu Spółki powołało na Członka Rady Nadzorczej pana Krzysztofa Rozena;
- 23 czerwca 2015 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył pan Tomasz Jacygrad;
- 23 czerwca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na funkcję Członka Rady Nadzorczej pana Krzysztofa Krawczyka, panią Magdalenę Magnuszewską oraz pana Mariusza Jarzębowskiego;
- 30 listopada 2015 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył pan Jan Łukasz Wejchert;
- 8 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na funkcję Członka Rady Nadzorczej panią Magdalenę Pasecką.

Jarosław Mikos - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Od 31 marca 2015 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Jarosław Mikos rozpoczął karierę zawodową w 1991 r. w Dzienniku Nowa Europa, gdzie pracował do 1992 r. jako dziennikarz. W latach 1993–1994 był dziennikarzem w Tygodniku Cash, w którym pełnił funkcję kierownika redakcji ekonomicznej. W roku 1995 r. Jarosław Mikos rozpoczął współpracę z Deloitte&Touche Tohmatsu Ltd. jako senior konsultant, a od 1996 do 1997 r. jako senior konsultant pracował dla Coopers&Lybrand. W latach 1997–1999 był menedżerem w Departamencie Doradztwa w Procesach Prywatyzacji i M&A w londyńskim biurze PricewaterhouseCoopers, a w latach 1999–2000 senior menedżerem w warszawskim biurze PricewaterhouseCoopers w Departamencie Doradztwa w Procesach M&A. Od 2001 do 2005 r. pełnił funkcję CFO, a od 2002 r. prezesa zarządu w Energis Polska sp. z o.o. Następnie, w latach 2006–2008 i 2009–2010 był prezesem zarządu w Stolarka Wołomin SA Ponadto w latach 2007–2011 był prezesem zarządu w Stolarka SA, Seegerdach sp. z o.o. oraz Remix sp. z o.o., a w latach 2011–2013 pełnił funkcję członka rady nadzorczej w spółce Mediatel SA, Info TV FM sp. z o.o. i Info TV Operator sp. z o.o. W międzyczasie piastował też funkcję prezesa zarządu w Magna Polonia SA Od 2014 r. Jarosław Mikos jest związany z Grupą WP, gdzie zasiada w Radach Nadzorczych zarówno Spółki, jak i spółek zależnych: Grupa Wirtualna Polska SA, WP Shopping sp. z o.o., Domodi sp. zo.o., Money.pl sp. zo.o., Blomedia.pl sp. z o.o. oraz Enovatis SA

Jarosław Mikos uzyskał w 1994 r. tytuł magistra prawa na Wydziale Prawa i Administracji na Uniwersytecie Warszawskim.

Krzysztof Krawczyk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Od 23 czerwca 2015 roku Członek Rady Nadzorczej, od 31 sierpnia 2015 roku Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.

Krzysztof Krawczyk jest szefem warszawskiej filii CVC Capital Partners, jednego z wiodących światowych funduszy z sektora Private Equity.

Krzysztof Krawczyk ma ponad 18-letnie doświadczenie w Private Equity na rynku Europy Środkowej i Wschodniej. Zasiadał w zarządach wielu spółek z sektorów takich jak telekomunikacja, media, produkcja, logistyka, opieka zdrowotna, zarówno prywatnych, jak i notowanych na giełdzie. Przed dołączeniem do CVC, Krzysztof Krawczyk był Partnerem Zarządzającym w Innova Capital - Funduszu Private Equity inwestującym w segmencie średnich przedsiębiorstw. Zdobywał również doświadczenie w polskim funduszu private equity Pioneer Investment, oraz w Daiwa Institute of Research, doradczym oddziale japońskiego banku inwestycyjnego Daiwa.

Krzysztof Krawczyk jest Wiceprezesem oraz Skarbnikiem Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych. W przeszłości był również współzałożycielem i współprzewodniczącym Komitetu LBO działającym pod auspicjami PSIK.

Krzysztof Krawczyk jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, którą ukończył z wyróżnieniem z tytułem magistra na kierunku Finanse i Bankowość. Ponadto ukończył również Program Menedżerski na Harvard Business School w Bostonie.

W 2014 roku otrzymał wyróżnienie Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych w kategorii Osobowość Private Equity.

Beata Barwińska-Piotrowska - Członek Rady Nadzorczej

Od 10 lutego 2014 roku Członek Rady Nadzorczej.

Beata Barwińska-Piotrowska rozpoczęła karierę zawodową w 1997 r. w Kancelarii Żebrowski i Wspólnicy, gdzie pracowała do 1998 r. W latach 1998–2001 była prawnikiem w Kancelarii Adwokackiej Wardyński i Wspólnicy, a w latach 2001–2004 w kancelarii Linklaters. Następnie, do 2005 r. Beata Barwińska-Piotrowska prowadziła Indywidualną Kancelarię Adwokacką Beaty Barwińskiej. W 2005 r. jako starszy prawnik podjęła współpracę z kancelarią Weil, Gotshal & Manges. Od 2010 r. jest prawnikiem z tytułem „Of Counsel” w warszawskim biurze kancelarii CMS Cameron McKenna.

Beata Barwińska-Piotrowska zasiada w Radach Nadzorczych zarówno Spółki, jak i spółki zależnej Grupa Wirtualna Polska SA

Beata Barwińska-Piotrowska uzyskała w 1997 r. tytuł magistra prawa Uniwersytetu Łódzkiego. Ponadto w tym samym roku ukończyła Szkołę Prawa Amerykańskiego zorganizowaną przez Uniwersytet Jagielloński we współpracy z Catholic University of America. W 2004 r. została wpisana na listę adwokatów w Okręgowej Radzie Adwokackiej w Łodzi.

Krzysztof Kulig - Członek Rady Nadzorczej

Od 10 lutego 2014 roku Członek Rady Nadzorczej.

Krzysztof Kulig rozpoczął karierę zawodową w 1996 r. w Euronet Worldwide Inc. jako menedżer krajowy na Polskę. W latach 2000–2001 pracował w Heidrick & Struggles jako główny konsultant i dyrektor działu professional services and e-business. Od 2001 r. do dnia dzisiejszego Krzysztof Kulig współpracuje z funduszem Innova Capital sp. z o.o. sp. k.: początkowo pełnił funkcję partnera, a obecnie jest partnerem zarządzającym.

Krzysztof Kulig jest absolwentem Uniwersytetu Łódzkiego, który ukończył z tytułem magistra na kierunku Handel Zagraniczny w 1995 r. W trakcie studiów, w latach 1992–1993 wyjechał na rok do Wielkiej Brytanii, gdzie kształcił się na Uniwersytecie w Kent. W 1998 r. odbył studia MBA na Uniwersytecie w Calgary w Kanadzie.

Magdalena Pasecka - Członek Rady Nadzorczej

Od 8 grudnia 2015 roku Członek Rady Nadzorczej.

Magdalena Pasecka ukończyła studia magisterskie na wydziale finansów i bankowości Szkoły Głównej Handlowej, w ramach stypendium naukowego studiowała także na Uniwersytecie Jana Gutenberga w Moguncji (Niemcy). Magdalena Pasecka posiada kwalifikacje polskiego Bieglego Rewidenta oraz ACCA. Doświadczenie zawodowe pani Magdalena Pasecka zdobywała na pozycji analityka/praktykanta w Feri Alternative Assets GmbH w Niemczech (2002), w spółce doradczej KPMG Polska Audyt (2003 – 2006), jako Kontroler w Innova Capital (2006 – 2010) oraz Członek Zarządu i Dyrektor Finansowy MCI Management SA oraz Prezes MCI Capital TFI SA (2010 – 2014) - firmy z branży Venture Capital i Private Equity.

Magdalena Pasecka jest Członkiem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.

Od lipca 2014 roku pani Magdalena Pasecka sprawuje funkcję dyrektora finansowego (CFO) w funduszu Innova Capital.

Tomasz Czechowicz - Członek Rady Nadzorczej

Od 11 lutego 2014 roku Członek Rady Nadzorczej.

Tomasz Czechowicz rozpoczął swoją karierę zawodową od założenia w 1990 r. spółki JTT-Computer SA, w której od 1994 r. do 1998 r. był prezesem zarządu. W okresie od maja 1998 roku do 17 marca 2014 r. pełnił funkcję prezesa zarządu, a od 18 marca 2014 r. do chwili obecnej jest wiceprezesem zarządu MCI Management SA, będąc jednocześnie partnerem zarządzającym grupy kapitałowej MCI Management SA, tworzącej jedną z największych polskich grup private equity. Od 2006 r. był on również członkiem rady nadzorczej w One-2-One SA do maja 2010 r., od 2006 r. do 2010 r. w Alternative Investment Partners sp. z o.o. i przez kilka miesięcy w 2006 r. w Easycall.pl sp. z o.o. Od 2007 r. do 2013 r. sprawował również tę funkcję w MCI.Bioventures sp. z o.o. W 2007 r. został powołany do rady nadzorczej w ABC Data SA, w której był wybierany na członka rady nadzorczej na kolejne kadencje i funkcję tę nadal sprawuje. Od 2007 r. Tomasz Czechowicz objął funkcję w MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA jako członek zarządu i w MCI Fund Management sp. z o.o. jako prezes zarządu. Od 2008 r. zasiada też w radach nadzorczych dwóch spółek czeskich: Geewa a.s. i Invia.cz.a.s. Między lipcem 2009 r. a styczniem 2010 r. pełnił funkcję członka zarządu w spółce Śpiący Rycerz sp. z o.o., a w 2010 r. został wybrany na prezesa zarządu w Alternative Investment Partners sp. z o.o. W latach 2010–2013 zasiadał w radzie nadzorczej Fin Ventures Management sp. z o.o., a w latach 2011–2012 w Immopartners sp. z o.o. Od 2012 r. pełni on funkcję członka rady nadzorczej również w Frisco.pl sp. z o.o. i Morele.NET sp. z o.o., a w MCI Venture Projects sp. z o.o. prezesa zarządu, zaś w ABCD Management sp. z o.o. wiceprezesa zarządu tej spółki. W 2012 r. Tomasz Czechowicz objął również funkcję członka rady doradczej w European Institute of Innovation and Technology, gdzie opiniuje długofalowe programy mające pobudzić innowacyjność w krajach UE, a ponadto powołano go na obserwatora w rosyjskiej spółce KupiVIP Holding, gdzie monitoruje kluczowe aspekty strategiczne tej spółki na rynku e-commerce. Rok później został powołany na prezesa zarządu w MCI Asset Management sp. z o.o., Fin Ventures Management sp. z o.o., Immopartners sp. z o.o. oraz DI Roberto sp. z o.o. Od 2013 r. jest członkiem rady dyrektorów w niemieckiej spółce Windeln.de i tureckiej spółce Indeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. W 2014 r. rozpoczął pełnienie funkcji członka Komitetu ds. strategii na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA

Tomasz Czechowicz zasiada w Radach Nadzorczych zarówno Spółki, jak i spółki zależnej Grupa Wirtualna Polska S.A

Tomasz Czechowicz jest absolwentem Politechniki Warszawskiej, którą ukończył w 1994 r. z tytułem inżyniera organizatora przemysłu. W 1997 r. uzyskał tytuł magistra na kierunku Zarządzanie Przedsiębiorstwem na Akademii Ekonomicznej w Wrocławiu, a w 1998 r. ukończył studia podyplomowe z dziedziny zarządzania w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Krzysztof Rozen - Członek Rady Nadzorczej

Od 22 kwietnia 2015 r. Członek Rady Nadzorczej.

Krzysztof Rozen rozpoczął karierę zawodową w 1993 r. w International Finance Corporation należącej do World Bank Group, z którą był związany do 1995 r. W 1996 r. pełnił funkcję Dyrektora w dziale Finansowania Projektów i Strukturyzacji w Citibank Polska. W latach 1998–2014 był związany z KPMG, gdzie pełnił kolejno funkcje: dyrektora odpowiedzialnego za dział Corporate Finance – w KPMG Polska, a następnie szefa zespołu Corporate Finance w Europie Centralnej – w KPMG CEE oraz członka Europejskiej Rady Corporate Finance w KPMG. W latach 2000–2014 był partnerem zarządzającym działu Corporate Finance w KPMG Polska.

Krzysztof Rozen jest niezależnym Członkiem Rady Nadzorczej Spółki oraz pełni funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.

Krzysztof Rozen jest absolwentem Szkoły Głównej Planowania i Statystyki, którą ukończył z tytułem magistra ekonomii na Wydziale Handlu Zagranicznego w 1986 r. W latach 1992-1994 odbył na Rotman School of Management, na Uniwersytecie w Toronto studia w zakresie zarządzania, gdzie uzyskał tytuł MBA.

Magdalena Magnuszewska - Członek Rady Nadzorczej

Od 23 czerwca 2015 roku Członek Rady Nadzorczej.

Magdalena Magnuszewska rozpoczęła karierę zawodową w 2003 roku w departamencie Bankowości Korporacyjnej BZ WBK SA. Swoją współpracę z Innova rozpoczęła w 2004 roku zdobywając doświadczenie kolejno na stanowiskach Analityka, Associate, Dyrektora, a począwszy od 2011 roku na stanowisku Dyrektora Zarządzającego. Magdalena Magnuszewska ma ponad 10-letnie doświadczenie na rynku Private Equity. Podczas swojej kariery zawodowej brała udział w wielu procesach M&A, jest również zaangażowana w nadzór nad spółkami portfelowymi Innova Capital.

Magdalena Magnuszewska prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą pod nazwą „Magdalena Magnuszewska” w ramach której doradza na rzecz funduszu Innova Capital.

Magdalena Magnuszewska zasiada w Radach Nadzorczych zarówno Spółki, jak i spółki zależnej Grupa Wirtualna Polska SA.

Magdalena Magnuszewska ukończyła Akademię Leona Koźmińskiego w Warszawie. Posiada tytuł magistra finansów i bankowości.

Mariusz Jarzębowski - Członek Rady Nadzorczej

Od 23 czerwca 2015 roku Członek Rady Nadzorczej.

Mariusz Jarzębowski pracował w przemyśle nowych technologii w Stanach Zjednoczonych, Austrii i Niemczech. Przed powrotem do Europy, Mariusz Jarzębowski pracował w Dolinie Krzemowej w NeXT i Apple, kierowanych przez Steve'a Jobsa. W Polsce zaangażowany był w nowe przedsięwzięcia. Mariusz Jarzębowski pracował również w funduszu inwestycyjnym, gdzie kontynuował prace nad rozwojem nowych przedsięwzięć oraz zasiadał w ich Radach Nadzorczych i Doradczych. W Microsoft, jako specjalista do spraw strategii konkurencji i nowych rynków, Mariusz Jarzębowski pomagał firmom kreować nowe źródła wzrostu i uczyć się od start-upów. Założyciel i właściciel firmy doradczej i Doradca ds. Technologii w demosEUROPA—Centrum Strategii Europejskiej. Ukończył studia magisterskie oraz MBA Szkoły Biznesu Politechniki Warszawskiej (we współpracy z London Business School).

Mariusz Jarzębowski jest niezależnym Członkiem Rady Nadzorczej Spółki oraz pełni funkcję Członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.

6.2.3. CZŁONKOWIE RADY NADZORCZEJ SPEŁNIAJĄCY KRYTERIUM NIEZALEŻNOŚCI

Zgodnie ze Statutem Spółki, w skład Rady Nadzorczej powinny wchodzić co najmniej dwie osoby spełniające kryteria niezależności określone w § 21 Statutu. Osoba będąca pracownikiem Spółki, podmiotu zależnego lub spółki stowarzyszonej nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności opisane w Załączniku II do zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczące roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (Dz.U.UE.L.2005.52.51). Dodatkowo, związkiem z akcjonariuszem wykluczającym niezależność członka Rady Nadzorczej jest rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem, który posiada prawo do wykonywania przynajmniej 5% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jeżeli Zarząd otrzyma pisemne oświadczenie od członka Rady Nadzorczej spełniającego dotychczas kryteria niezależności stwierdzające, że przestał on spełniać te kryteria, lub uzyska taką informację z innego źródła, Zarząd, w terminie 2 tygodni od otrzymania takiego oświadczenia lub powzięcia takiej wiadomości, zwoła Walne Zgromadzenie w celu powołania członka Rady Nadzorczej spełniającego ww. kryteria.

Utrata przymiotu niezależności przez członka Rady Nadzorczej, a także brak powołania niezależnego członka Rady Nadzorczej nie powoduje nieważności uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą. Utrata przez niezależnego członka

Rady Nadzorczej przymiotu niezależności w trakcie pełnienia przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej nie ma wpływu na ważność lub wygaśnięcie jego mandatu.

Obecnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi dwie osoby spełniające powyższe kryteria niezależności, tj.:

- Pan Krzysztof Rozen – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Mariusz Jarzębowski – Członek Rady Nadzorczej

6.2.4. KOMPETENCJE RADY NADZORCZEJ

Zgodnie z §20 ust. 3 Statutu z zastrzeżeniem §20 ust. 4 Statutu, do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wskazanymi w Kodeksie Spółek Handlowych, należy:

- 1) wybór lub zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki,
- 2) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu zgodnie z wnioskiem Prezesa Zarządu,
- 3) ustalanie liczby członków Zarządu zgodnie z wnioskiem Prezesa Zarządu,
- 4) ustalanie Regulaminu Rady Nadzorczej i Regulaminu Zarządu,
- 5) wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej transakcji z podmiotem powiązanym, z wyłączeniem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy,
- 6) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- 7) opiniowanie wieloletnich programów rozwoju Spółki i rocznych planów finansowych Spółki,
- 8) wyrażanie zgody na:
 - (i) nabycie lub zbycie przez Spółkę lub którykolwiek jej podmiot zależny, jednorazowo lub w ciągu roku, pakietu lub pakietów akcji lub udziałów w innym podmiocie bądź podmiotach lub opcji nabycia lub zbycia bądź obligacji zamiennych na takie akcje lub udziały o wartości przekraczającej łącznie w ciągu roku wartość 1-krotności skonsolidowanego zysku EBITDA,
 - (ii) zawarcie przez Spółkę lub którykolwiek jej podmiot zależny umowy powodującej powstanie skonsolidowanego zadłużenia finansowego przekraczającego 2,25-krotność skonsolidowanego zysku EBITDA,
 - (iii) ustanowienie przez Spółkę lub którykolwiek jej podmiot zależny na rzecz podmiotów trzecich, jednorazowo lub w ciągu roku, zastawu lub sprzedaż składników majątku, których godziwa wartość rynkowa lub wartość księgowa przekracza łącznie wartość 1-krotności skonsolidowanego zysku EBITDA,
 - (iv) zaciągnięcie jakiegokolwiek zobowiązania lub rozporządzenie prawem przez Spółkę lub jej podmiot zależny, jednorazowo lub w ciągu roku, o wartości przekraczającej łącznie wartość 1-krotności skonsolidowanego zysku EBITDA,
 - (v) zarówno w odniesieniu do Spółki, jak i jej podmiotu zależnego, zawieranie umów o pracę, umów zlecenia, umów o świadczenie usług (lub innych umów o podobnym charakterze), których kwota rocznego wynagrodzenia przekracza 1,2 mln zł (łącznie z maksymalnym możliwym do wypłaty poziomem premii na podstawie takiej umowy).

Zgodnie z §20 ust. 4 Statutu w przypadku, gdy jakikolwiek akcjonariusz (z wyjątkiem podmiotów będących akcjonariuszami Spółki w dniu 14 stycznia 2015 r., tj. European Media Holding S.à r.l. oraz Orfe SA, 10x SA oraz Albemuth Inwestycje SA), osiągnie lub przekroczy 30% ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce, sprawy określone w pkt 8) – 12) powyżej przestają należeć do kompetencji Rady Nadzorczej i stają się kompetencjami Walnego Zgromadzenia.

6.2.5. SKŁAD I SPOSÓB WYBORU RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do dziewięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. W wypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami w trybie art. 385 Kodeksu spółek handlowych liczba członków Rady Nadzorczej wynosi dziewięć.

Rada Nadzorcza, w której skład w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniej członków niż zostało ustalone przez Walne Zgromadzenie zgodnie ze Statutem, jednakże co najmniej pięciu, jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał.

Jeżeli w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej minimum ustawowego, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który będzie sprawował swoje czynności do czasu dokonania wyboru jego następcy przez najbliższe Walne Zgromadzenie, chyba, że Walne Zgromadzenie zatwierdzi członka Rady Nadzorczej powołanego w drodze kooptacji.

W wypadku wygaśnięcia mandatu niezależnego członka komitetu audytu, o którym mowa w § 23 Statutu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać kryteria niezależności, o których mowa w art. 86 ust. 5 Ustawy o biegłych rewidentach, i mieć kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Rada Nadzorcza uzupełniona o członka powołanego w drodze kooptacji niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu zatwierdzenia członka powołanego w drodze kooptacji albo wyboru jego następcy.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji, w sytuacji, gdy liczba członków Rady Nadzorczej wynosi co najmniej dwóch.

Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej.

6.2.6. KOMITETY RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe lub *ad hoc*, działające jako kolegalne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. Komitet powoływany jest przez Radę Nadzorczą uchwałą, spośród jej członków. W skład komitetu wchodzi od 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków.

Szczegółowe zasady działania komitetu określa jego regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą

W ramach Rady Nadzorczej może w szczególności działać w formie stałej Komitet Audytu lub Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

6.2.6.1. KOMITET AUDYTU

Zgodnie z § 22 Statutu Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu, w którego skład wchodzi co najmniej trzech jej członków, w tym przynajmniej jeden członek powinien spełniać warunki niezależności w rozumieniu art. 86 ust. 5 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym („Ustawa o Biegłych Rewidentach”) i mieć kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej, zgodnie z art. 86 ust. 4 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Rada Nadzorcza, która liczy nie więcej niż pięciu członków, może wykonywać zadania komitetu audytu.

Do zadań komitetu audytu należy w szczególności:

- (a) nadzór nad komórką organizacyjną zajmującą się audytem wewnętrznym;
- (b) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- (c) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- (d) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- (e) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w wypadku świadczenia na rzecz spółki innych niż rewizja finansowa usług;
- (f) rekomendowanie radzie nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej spółki.

Komitet Audytu odbywa posiedzenia, w miarę potrzeb, co najmniej cztery razy w roku.

Pracami Komitetu Audytu kieruje Przewodniczący.

Posiedzenia Komitetu Audytu zwołuje jego Przewodniczący z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Komitetu Audytu, a także na wniosek Zarządu, wewnętrznego lub zewnętrznego audytora. Przewodniczący zaprasza na posiedzenia członków Komitetu Audytu oraz zawiadamia wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej o

posiedzeniu. Każdy członek Rady Nadzorczej ma prawo uczestniczyć w posiedzeniach Komitetu Audytu po uprzednim poinformowaniu Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Przewodniczący może zapraszać na posiedzenia Komitetu Audytu członków Zarządu, pracowników Spółki i inne osoby, których udział w posiedzeniu jest przydatny dla realizacji zadań Komitetu Audytu.

6.2.6.2. SKŁAD KOMITETU AUDYTU:

- Krzysztof Rozen - Przewodniczący Komitetu, Członek Rady Nadzorczej spełniający kryterium niezależności
- Magdalena Pasecka - Członek Komitetu
- Mariusz Jarzębowski - Członek Komitetu, Członek Rady Nadzorczej spełniający kryterium niezależności

Jacek Świdorski, Prezes Zarządu

Michał Brański, Członek Zarządu

Krzysztof Sierota, Członek Zarządu

Elżbieta Bujniewicz-Belka, Członek Zarządu

Warszawa, 17 marca 2016 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Jacek Świdorski, Prezes Zarządu

Michał Brański, Członek Zarządu

Krzysztof Sierota, Członek Zarządu

Elżbieta Bujniewicz-Belka, Członek Zarządu

Warszawa, 17 marca 2016 roku

SPRAWOZDANIE FINANSOWE WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA

**ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku
Przychody ze sprzedaży	4	5 257	4 605
Amortyzacja		(9)	(2)
Zużycie materiałów i energii		-	(1)
Koszty programu opcyjnego	15	(955)	(1 812)
Pozostałe usługi obce		(5 184)	(2 129)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń		(4 944)	(3 092)
Pozostałe koszty operacyjne	5	(113)	(41)
Pozostałe przychody/zyski operacyjne		7	1
Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	(500)
Dywidendy otrzymane		633	166
Zysk ze zbycia pozostałych aktywów finansowych	8	2	1 591
Strata na działalności operacyjnej		(5 306)	(1 214)
Przychody finansowe	6	11 720	13 743
Koszty finansowe	7	(1 032)	(514)
Zysk przed opodatkowaniem		5 382	12 015
Podatek dochodowy	9	(1 006)	(2 712)
Zysk netto		4 376	9 303
Pozostałe całkowite dochody		-	-
Dochody całkowite		4 376	9 303
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki na jedną akcję (w złotych)			
Podstawowy	10	0,16	0,41
Rozwodniony	10	0,16	0,40

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

(w tys. zł)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne	11	59	-
Inwestycje w spółki zależne	12	203 123	169 700
Udzielone pożyczki	12	263 124	189 063
		466 306	358 763
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe i pozostałe aktywa	13	1 524	3 496
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		18 144	514
		19 668	4 010
AKTYWA RAZEM		485 974	362 773
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	14	1 413	1 231
Kapitał zapasowy		310 454	206 664
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 347	1 954
Zyski zatrzymane		149 583	140 280
Wynik okresu		4 376	9 303
		469 173	359 432
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18	9 373	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	2 625	1 740
		11 998	1 740
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18	4 665	1 601
Rezerwy na świadczenia pracownicze		17	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		121	-
		4 803	1 601
PASYWA RAZEM		485 974	362 773

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

(w tys. zł)	Nota	Kapitał własny					Razem
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Wynik okresu	
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 roku		1 231	206 664	1 954	140 280	9 303	359 432
Zysk netto		-	-	-	-	4 376	4 376
Suma dochodów całkowitych		-	-	-	-	4 376	4 376
Podwyższenie kapitału z tytułu pierwszej oferty publicznej	14	167	106 705	-	-	-	106 872
Koszt emisji akcji	14	-	(4 916)	-	-	-	(4 916)
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	15	15	2 001	1 393	-	-	3 409
Podział zysku netto		-	-	-	9 303	(9 303)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 roku		1 413	310 454	3 347	149 583	4 376	469 173

(w tys. zł)	Nota	Kapitał własny					Razem
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Wynik okresu	
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 roku		378	-	-	157 733	-	158 111
Zysk netto		-	-	-	-	9 303	9 303
Suma dochodów całkowitych		-	-	-	-	9 303	9 303
Podwyższenie kapitału podstawowego	14	853	206 664	-	-	-	207 517
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	15	-	-	1 954	-	-	1 954
Wypłata dywidendy	14	-	-	-	(17 453)	-	(17 453)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 roku		1 231	206 664	1 954	140 280	9 303	359 432

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(w tys. zł)	Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		5 382	12 015
Korekty:		(10 365)	(12 663)
Amortyzacja		9	2
Zysk/strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych		-	(1 081)
Przychody i koszty finansowe		(10 688)	(13 230)
Koszt programu opcji pracowniczych		955	1 812
Dywidendy otrzymane		(633)	(166)
Pozostałe korekty		(8)	-
Zmiana kapitału obrotowego		(4 382)	(644)
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	22	1 180	(1 052)
Splacone koszty IPO odniesione w kapitał		(4 916)	-
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	22	(663)	408
Zmiana stanu rezerw		17	-
Podatek dochodowy zapłacony		-	-
Przepływy netto z działalności operacyjnej		(9 365)	(1 292)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(68)	-
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych oraz spółek zależnych		2	8 489
Dywidendy otrzymane		633	166
Splata należności z tytułu udzielonej gwarancji		2 030	-
Udzielenie pożyczek		(76 855)	(178 490)
Splata udzielonych pożyczek		6 725	-
Otrzymana splata odsetek od udzielonych pożyczek		6 000	-
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	22	(20 910)	-
Nabycie długoterminowych aktywów finansowych		-	(500)
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej		(82 443)	(170 335)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału		108 887	203 504
Kredyty i pożyczki otrzymane		-	5 122
Odsetki zapłacone		-	(1 813)
Odsetki otrzymane od środków na rachunkach bankowych		551	-
Splata pożyczek i kredytów otrzymanych		-	(20 688)
Dywidendy na rzecz właścicieli		-	(14 150)
Inne wpływy finansowe		-	50
Przepływy netto z działalności finansowej		109 438	172 025
Przepływy pieniężne netto razem		17 630	398
Środki pieniężne na początek okresu		514	116
Środki pieniężne na koniec okresu		18 144	514

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka Wirtualna Polska Holding SA („Spółka”) jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000407130. Spółce nadano numer statystyczny REGON 016366823. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Jutrzenki 137 A.

Do dnia 21 marca 2014 roku Spółka działała pod nazwą Grupa o2 S.A.

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

2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i obowiązywały na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego.

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

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako Jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Wirtualna Polska Holding S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku, opublikowanym dnia 18 marca 2016 roku.

2.2. NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

Standardy, zmiany i interpretacje nieobowiązujące i nie zastosowane przez Spółkę wcześniej przed ich datą wejścia w życie w niniejszym sprawozdaniu finansowym

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie następujących opublikowanych standardów przed ich datą wejścia w życie:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe: Klasyfikacja i wycena oraz Rachunkowość zabezpieczeń”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. W zakresie

rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Spółka zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Zarząd jest w trakcie analizowania wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Standard został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

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

Spółka zastosuje MSSF 15 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Zarząd jest w trakcie analizowania wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r. W ocenie Zarządu zmiana nie będzie miała wpływu na zmianę podejścia spółki w temacie rozpoznawania inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane.

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

2.3. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

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

2.4. WYCENA POZYCJI W WALUTACH OBCYCH

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(b) Transakcje i salda

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

2.5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Amortyzację rzeczowych aktywów trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej pomniejszonej o wartość końcową. Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

2.6. AKTYWA NIEMATERIALNE

Prawa majątkowe autorskie

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

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

2.7. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

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

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

2.8. AKTYWA FINANSOWE

Spółka posiada aktywa finansowe należące do następujących kategorii: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności (patrz nota 2.10 oraz 2.11).

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki są prezentowane w pozycji „pozostałe aktywa finansowe”.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmuje się początkowo w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, są one wyceniane w wartości godziwej z ujęciem skutków wyceny w pozostałych całkowitych dochodach. Jeżeli wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które stanowią udziały w nienotowanej spółce, nie da się wiarygodnie ustalić, wówczas wyceny dokonuje się według kosztu pomniejszonego o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

2.9. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

2.10. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

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

Odpis na należności wątpliwe szacowany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności, zgodnie z pierwotnymi warunkami, przestało być prawdopodobne. Koszty utworzenia odpisu aktualizującego na należności odnoszone są w sprawozdaniu w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

2.11. POŻYCZKI UDZIELONE

Do pożyczek zalicza się aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie środków pieniężnych, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży w krótkim terminie. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie pożyczki udzielone jednostkom zależnym. Pożyczki udzielone są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie wartości przez składnik aktywów finansowych. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica między wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat. Odsetki naliczone ujmowane są w przychodach finansowych w okresie, którego dotyczą. Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość naliczonych wątpliwych odsetek w momencie ich naliczenia.

2.12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych.

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

2.13. KAPITAŁ PODSTAWOWY

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

2.14. WYPŁATA DYWIDEND

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

2.15. KREDYTY I POŻYCZKI

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

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

2.16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

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

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

2.17. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCONY

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

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

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

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

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

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

2.18. PLAN MOTYWACYJNY – PŁATNOŚCI OPARTE NA AKCJACH

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

Programy świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych

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

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

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

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

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

Programy świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych

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

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

2.19. REZERWY

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

2.20. UJMOWANIE PRZYCHODÓW

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

3. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

(a) Aktywo z tytułu podatku odroczonego

W wyniku przejścia na MSSF wartość posiadanych udziałów w spółce Grupa Wirtualna Polska Sp. z o.o. uległa zmniejszeniu o 148.155 tys. zł poprzez wycenę tych udziałów do wartości godziwej na dzień 31.12.2012 r. Spowodowało to powstanie ujemnej różnicy przejściowej na tej inwestycji w kwocie 148.155 tys. zł. W związku z faktem, iż Spółka nie planuje w dającej się przewidzieć przyszłości dokonać sprzedaży posiadanych udziałów,

zgodnie z MSR 12 par. 44 w sprawozdaniu finansowym nie ujęto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od tej różnicy przejściowej w kwocie 28 155 tys. zł.

(b) Utrata wartości aktywów finansowych

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych 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) Wycena zobowiązania warunkowego dotyczącego nabycia udziałów NextWeb Media

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.

4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku
Usługi zarządzania	5 257	4 605
Razem	5 257	4 605

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku
Sprzedaż krajowa	5 257	4 605
Razem	5 257	4 605

Całość przychodów Spółki wynika z usług wykonanych na rzecz spółek zależnych.

5. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku
Reprezentacja i pozostałe koszty rodzajowe	93	1
Aktualizacja wartości należności publicznoprawne (Nota 13)	-	22
Podatki i opłaty	9	2
Aktualizacja i likwidacja wartości aktywów niefinansowych	-	9
Różnice kursowe ujęte w działalności operacyjnej	2	-
Pozostałe	9	7
Razem	113	41

6. PRZYCHODY FINANSOWE

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	9 931	12 951
Przychody z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych	551	-
Przychody z tytułu gwarancji	1 238	792
Razem	11 720	13 743

7. KOSZTY FINANSOWE

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	-	513
Odwrocenie dyskonta od zobowiązań warunkowych z tytułu nabycia jednostki zależnej	1 032	-
Pozostałe	-	1
Razem	1 032	514

8. ZYSK ZE ZBYCIA POZOSTAŁYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH

W 2015 roku Spółka sprzedała posiadane akcje spółki Kupbon SA oraz pakiet mniejszościowy udziałów w spółce Szopuje Sp. z o.o. Na 31 grudnia 2014 oraz na dzień sprzedaży wartość powyższych akcji i udziałów była w całości objęta odpisem aktualizującym, w efekcie na tej transakcji Spółka rozpoznała zysk w wysokości 2 tys. zł.

W dniu 17 stycznia 2014 roku Spółka sprzedała posiadane akcje w Grupie Socializer S.A. za łączną kwotę 8.506 tys. zł. Akcje były na dzień 31 grudnia 2013 roku zaklasyfikowane do kategorii aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, a ich wartość wynosiła 6.898 tys. zł. Na tej transakcji Spółka rozpoznała zysk w wysokości 1.591 tys. zł.

9. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku
Bieżący podatek dochodowy	(121)	-
Dotyczący roku obrotowego	(121)	-
Odroczony podatek dochodowy (nota 16)	(885)	(2 712)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(885)	(2 712)
Podatek dochodowy razem	(1 006)	(2 712)

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

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku
Zysk przed opodatkowaniem	5 382	12 015
Podatek według ustawowej stawki 19%	1 023	2 283
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(95)	-
Dywidendy otrzymane	(120)	(32)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	193	461
Pozostałe	5	-
Podatek dochodowy razem	1 006	2 712

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie

w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku nie było przesłanek do utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Pozycje rozwadniające stanowią akcje w ramach programu opcyjnego (Nota 15). Program opcyjny miał wpływ rozwadniający w roku 2015 i 2014.

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki	4 376	9 303
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	27 085 948	22 716 907
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	483 342	694 227
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	27 569 290	23 411 134
Podstawowy (w złotych)	0,16	0,41
Rozwodniony (w złotych)	0,16	0,40

11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I AKTYWA NIEMATERIALNE

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Spółka nie nabywała rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku spółka nie posiada rzeczowych aktywów trwałych.

Zmiany posiadanych aktywów niematerialnych przedstawiają się następująco:

(w tys. zł)	Pozostałe aktywa niematerialne
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	-
Zwiększenia, z tytułu:	68
- nabycia	68
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku	68
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 roku	-
Zwiększenia, z tytułu:	9
- amortyzacji	9
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2015	9
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	59

Na dzień 31 grudnia 2015 oraz 31 grudnia 2014 Spółka nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Spółka nie korzysta z umów zakwalifikowanych jako leasing finansowy.

12. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

(w tys. zł)	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Udziały i akcje	203 123	169 700
Udzielone pożyczki	263 124	189 063
RAZEM	466 247	358 763

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości inwestycji długoterminowych w trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2015.

(w tys. zł)	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki	Razem długoterminowe aktywa finansowe
Stan na dzień 1 stycznia 2015	169 700	189 063	358 763
Zwiększenia	33 423	86 786	120 209
Zakup udziałów i akcji	32 985	-	32 985
Udzielenie pożyczek	-	76 855	76 855
Koszty programu opcyjnego w spółce zależnej	438	-	438
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	9 931	9 931
Zmniejszenia	-	(12 725)	(12 725)
Sprzedaż akcji	-	-	-
Splata pożyczek udzielonych	-	(12 725)	(12 725)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2015	203 123	263 124	466 247

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości inwestycji długoterminowych w trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2014.

(w tys. zł)	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki	Razem długoterminowe aktywa finansowe
Stan na dzień 1 stycznia 2014	169 558	-	169 558
Zwiększenia	642	191 393	192 035
Zakup udziałów i akcji	500	-	500
Udzielenie pożyczek	-	178 490	178 490
Koszty programu opcyjnego w spółce zależnej	142	-	142
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	12 903	12 903
Zmniejszenia	(500)	(2 330)	(2 830)
Sprzedaż akcji	-	-	-
Splata pożyczek udzielonych	-	(2 330)	(2 330)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(500)	-	(500)
Stan na dzień 31 grudnia 2014	169 700	189 063	358 763

Pożyczki udzielone

W dniu 10 lutego 2014 roku Spółka podpisała ze swoją spółką zależną o2 Sp. z o.o. (obecnie Grupa Wirtualna Polska S.A.) umowę pożyczki w wysokości 200 000 tys. zł z przeznaczeniem m.in. na zakup akcji Wirtualna Polska S.A.. Pożyczka mogła zostać wypłacona w jednej lub kilku transzach.

Do dnia 31 grudnia 2014 roku spółka zależna wykorzystała 178 500 tys. zł z dostępnej kwoty.

18 czerwca 2015 podpisano aneks do umowy pożyczki zwiększający dostępny limit pożyczki o 80 000 tys. zł tj. do kwoty 280 000 tys. zł. W trakcie roku 2015 spółka zależna wykorzystała kolejne transze pożyczki w łącznej wysokości 65 936 tys. zł, które zostały przeznaczone na działalność akwizycyjną oraz częściową spłatę kredytu bankowego. Jednocześnie w tym samym roku Grupa Wirtualna Polska spłaciła 6 725 tys. zł części kapitałowej pożyczki i 6 000 tys. zł odsetek. Pożyczka oprocentowana jest według stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o określoną w umowie marżę. Splata pożyczki może nastąpić w dowolnym terminie nie później jednak niż 31 grudnia 2019 roku.

Ponadto, 16 września 2015 roku Spółka udzieliła swojej spółce zależnej Money.pl Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 10 869 tys. zł, z której środki zostały wykorzystane na nabycie udziałów w spółkach Finansowysupermarket.pl Sp. z o.o. oraz WebBroker Sp. z o.o. Pożyczka oprocentowana jest według stawki

WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o określoną w umowie marżę. Spłata pożyczki może nastąpić w dowolnym momencie, nie później jednak niż 31 grudnia 2017 roku.

Dodatkowo, w dniu 20 listopada 2015 roku Spółka udzieliła swojej spółce zależnej WP1 Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 50 tys. zł. Pożyczka oprocentowana jest według stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o określoną w umowie marżę.

Udziały i akcje

Na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura posiadanych przez spółkę udziałów i akcji przedstawiała się następująco:

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość udziałów i akcji	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
Grupa Wirtualna Polska S.A.	196 397	-	196 397	100%	100%
http Sp. z o.o.	24	-	24	100%	100%
dobreprogramy Sp. z o.o.	6 697	-	6 697	51%	51%
WP1 Sp. z o.o.	5	-	5	100%	100%
Stan na dzień 31 grudnia 2015	203 123	-	203 123		

Na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura posiadanych przez spółkę udziałów i akcji przedstawiała się następująco:

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość udziałów i akcji	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
Grupa Wirtualna Polska Sp. z o.o.	162 979	-	162 979	100%	100%
Http Sp. z o.o.	12	-	12	100%	100%
Free4Fresh Sp. z o.o.	12	-	12	100%	100%
dobreprogramy Sp. z o.o.	6 697	-	6 697	51%	51%
Kupbon S.A.	250	(250)	-	6%	6%
Szopuje Sp. z o.o.	250	(250)	-	17%	17%
Stan na dzień 31 grudnia 2014	170 200	(500)	169 700		

W dniu 3 czerwca 2015 roku Spółka nabyła 100% udziałów spółki NextWeb Media Sp. z o.o. wraz z jednostką od niej zależną, tj.: Blomedia Sp. z o.o. łączna cena nabycia ustalona została na poziomie 32 980 tys. zł, z czego opłacona wartość nowych udziałów wyniosła 20 700 tys. zł. Jednocześnie zgodnie z umową nabycia udziałów dotychczasowy udziałowiec będzie miał prawo do dodatkowego wynagrodzenia w trzech transzach. Transza pierwsza o wartości nominalnej 3 500 tys. złotych może być wypłacona w roku 2016 a jej wypłata warunkowana jest uzyskaniem przez NextWeb Media określonego w umowie poziomu EBITDA za pierwsze dwanaście miesięcy po podpisaniu umowy. Transze druga i trzecia kalkulowane będą w oparciu o umownie ustalony procent szacowanej przyszłej wartości rynkowej NextWeb Media Sp. z o.o. odpowiednio na datę 31 grudnia 2016 oraz 30 czerwca 2018 roku. Łączna zdyskontowana wartość rozpoznanego dodatkowo zobowiązania warunkowego w ramach połączenia przedsięwzięć na dzień nabycia wyniosła 12 070 tys. zł i podwyższyła wartość nabytych udziałów. Koszty transakcyjne (podatek od czynności cywilno-prawnych), które podwyższyły cenę nabycia inwestycji wyniosły 210 tys. zł.

Z dniem 31 sierpnia 2015 roku nastąpiło połączenie Grupa Wirtualna Polska Sp. z o.o. i NextWeb Media Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku NextWeb Media Sp. z o.o. na Grupa Wirtualna Polska Sp. z o.o. (łączenie się przez przejęcie). W efekcie połączenia wartość udziałów spółki Grupa Wirtualna Polska wzrosła o 32 980 tys. zł.

Wartość akcji Grupa Wirtualna Polska S.A. została ponadto podwyższona o 438 tys. zł z tytułu nabytych w trakcie roku uprawnień do opcji przez beneficjentów programu opcyjnego świadczących usługi spółce zależnej (nota 15).

W dniu 13 października 2015 roku nastąpiło przekształcenie spółki Grupa Wirtualna Polska Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

W dniu 21 sierpnia 2015 roku założona została spółka WP1 Sp. z o.o., w której 100% udziałów posiada Wirtualna Polska Holding S.A. Kapitał zakładowy nowej spółki wyniósł 5 tys. zł.

W dniu 30 października 2015 roku nastąpiło połączenie spółki http Sp. z o.o. oraz Free4Fresh Sp. z o.o., poprzez przeniesienie na spółkę http Sp. z o.o. całego majątku spółki Free4Fresh Sp. z o.o.

W ocenie Zarządu nie występują przesłanki utraty wartości udziałów i akcji, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku na udziałach o łącznej wartości 203 123 tys. zł był ustanowiony zastaw finansowy będący zabezpieczeniem spłaty kredytu zaciągniętego przez spółkę zależną.

13. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
Należności od jednostek powiązanych	716	1 132
Należności publicznoprawne	798	606
Udzielone gwarancje	-	792
Rozliczenia międzyokresowe czynne	9	966
Pozostałe aktywa	1	-
Razem	1 524	3 496

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

Na 31 grudnia 2015 roku należności publicznoprawne w kwocie 27 tys. zł (31 grudnia 2014 roku: 69 tys. zł) zostały uznane indywidualnie za nieodzyskiwalne i w związku z tym objęte odpisem aktualizacyjnym. Zmiany odpisu aktualizującego należności handlowe i pozostałe były następujące:

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i pozostałych i na początek okresu	69	47
Zwiększenia, w tym:	-	22
- utworzone odpisy	-	22
Zmniejszenia w tym:	(42)	-
- wykorzystanie odpisów	(42)	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i pozostałych na koniec okresu	27	69

Na dzień 31 grudnia 2015 i 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiada należności przeterminowanych.

14. KAPITAŁ PODSTAWOWY

W dniu 14 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany oznaczenia serii akcji, zamiany części akcji zwykłych na akcje uprzywilejowanie co do prawa głosu oraz zmiany Statutu. Na mocy tej uchwały w miejsce dotychczasowych akcji serii A, B oraz C wprowadzono dwie serie akcji, tj. akcje serii A oraz B. Nową serią A oznaczono następujące akcje: (i) wszystkie dotychczasowe akcje serii A, (ii) 3.801.197 akcji serii B i (iii) wszystkie dotychczasowe akcje serii C, a nową serią B oznaczono 12.221.811 dotychczasowych akcji serii B. Na podstawie tej uchwały postanawiano także o uprzywilejowaniu akcji serii A (zgodnie z nowym oznaczeniem) w ten sposób, że na jedną akcję serii A przypadają dwa głosy.

Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 stycznia 2015 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału podstawowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii C, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii C oraz zmiany Statutu. Na mocy powyższej uchwały kapitał podstawowy Spółki został podwyższony o kwotę 15 tys. zł do kwoty 1 245 tys. zł poprzez emisję 301.518 akcji zwykłych na okaziciela nowej serii C o wartości nominalnej 0,05 zł

każda. Akcje zwykłe na okaziciela serii C zostały objęte w ramach programu motywacyjnego (patrz nota 15) po cenie emisyjnej 0,05 zł – 145.436 akcji, a po cenie 12,17 zł – 156.082 akcji. W efekcie ostatecznego rozliczenia w oparciu o faktyczną cenę emisyjną akcji na debiucie, opcjobjorcy, którzy obejmowali akcje po 0,05 zł zobowiązani byli do uiszczenia dodatkowych 108 tys. zł, które zostały odniesione na kapitał zapasowy.

Dodatkowo, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 14 stycznia 2015 roku podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału podstawowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii D oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, pozbawieniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu. Na mocy powyższej uchwały kapitał podstawowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 46 tys. zł poprzez emisję nie więcej niż 929.058 akcji zwykłych na okaziciela nowej serii D, o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Akcje zwykłe na okaziciela serii D mogą zostać objęte jedynie przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B w ramach programu motywacyjnego (patrz nota 15) po cenie emisyjnej 12,17 zł.

Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 14 stycznia 2015 roku podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych E, pozbawieniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmianie Statutu. Emisja Akcji Serii E nastąpiła w formie subskrypcji otwartej przeprowadzanej w drodze oferty publicznej. Akcje Serii E zostały zaoferowane na zasadach określonych w prospekcie emisyjnym, w związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

W dniu 5 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o warunkowym podwyższaniu kapitału zakładowego Spółki, pozbawieniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmianie Statutu jak również o dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu i dematerializacji nowych akcji. Na mocy powyższej uchwały kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 29.675,55 PLN poprzez emisję nie więcej niż 593.511 akcji zwykłych na okaziciela nowej serii F, o wartości nominalnej 0,05 PLN każda. Akcje zwykłe imienne serii F zostaną objęte przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych w drodze subskrypcji prywatnej w ramach Nowego Planu Motywacyjnego.

W dniu 7 maja 2015 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym zostały wprowadzone 12.221.811 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii B oraz 301.518 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii C, o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda, a także 3.339.744 prawa do akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki, o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda. Cena emisyjna akcji i praw do akcji została ustalona na poziomie 32 zł, co przełożyło się na wpływy brutto z oferty w wysokości 106 872 tysięcy złotych.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E została dokonana w dniu 13 maja 2015.

W dniu 9 listopada 2015 roku Zarząd Spółki otrzymał od akcjonariuszy Spółki: spółek Orfe S.A. z siedzibą w Warszawie, 10x S.A. z siedzibą w Warszawie, Albemuth Inwestycje S.A. z siedzibą w Warszawie (łącznie „Spółki Założycieli”) oraz Michała Brańskiego, Krzysztofa Sieroty i Jacka Świderskiego (łącznie „Założyciele”) zawiadomienie, że w związku z zawarciem w dniu 6 listopada 2015 r. trzech umów zastawu rejestrowego pomiędzy European Media Holding S.à r.l. jako zastawcą oraz każdym z Założycieli, jako zastawnikiem („Umowy Zastawu”) oraz zawarcia w Umowach Zastawu upoważnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki przez zastawników na podstawie art. 340 § 1 kodeksu spółek handlowych, zmianie ulega udział Spółek Założycieli oraz Założycieli w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zawiadomienie zostało złożone przez wszystkie Spółki Założycieli oraz Założycieli łącznie ze względu na łączące Spółki Założycieli oraz Założycieli porozumienie akcjonariuszy zawarte w dniu 19 marca 2015 r. pomiędzy Spółkami Założycieli oraz Założycielami stanowiące porozumienie dotyczące zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki i prowadzeniu trwałej polityki wobec Spółki w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie.

Na podstawie art. 87 ust. 5 pkt 1 Ustawy o ofercie, łącznie z pakietami akcji Spółki dotychczas posiadanymi przez Spółki Założycieli, po wyrażeniu zgody przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 8 grudnia 2015 roku na przyznanie prawa głosu Założycielom jako zastawnikom oraz wpisania w dniu 8 grudnia 2015 roku

wzmianek o rejestracji zastawu rejestrowego i upoważnieniu Założycieli do wykonywania praw głosu z akcji w księdze akcyjnej Spółki, Założyciele wraz ze Spółkami Założycieli są uprawnieni do wykonywania prawa głosu w następujący sposób:

1. Jacek Świdorski wraz z Orfe S.A. do prawa głosu z 3.419.457 akcji imiennych serii A (w tym 2.629.903 akcji posiadanych przez Orfe S.A. opisanych powyżej), co stanowi 12,10% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz będą uprawnieni do wykonywania prawa do 6.838.914 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiących 16,83% w ogólnej liczbie głosów;
2. Krzysztof Sierota wraz z Albemuth Inwestycje S.A. do prawa głosu z 3.419.457 akcji imiennych serii A (w tym 2.629.903 akcji posiadanych przez Albemuth Inwestycje S.A. opisanych powyżej), co stanowi 12,10% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz będą uprawnieni do wykonywania prawa do 6.838.914 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiących 16,83% w ogólnej liczbie głosów; oraz
3. Michał Brański wraz z 10X S.A. do prawa głosu z 3.419.457 akcji imiennych serii A (w tym 2.629.903 akcji posiadanych przez 10X S.A. opisanych powyżej), co stanowi 12,10% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz będą uprawnieni do wykonywania prawa do 6.838.914 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiących 16,83% w ogólnej liczbie głosów.

Na 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy dzielił się na 28.252.782 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda, w tym 12.389.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 15.863.073 akcji zwykłych. Struktura kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
European Media Holding SARL	10 869 177	38,47%	10 631 853	26,16%
Orfe S.A.	2 629 903	9,31%	6 838 914	16,83%
10x S.A.	2 629 903	9,31%	6 838 914	16,83%
Albemuth Inwestycje S.A.	2 629 903	9,31%	6 838 914	16,83%
Pozostali	9 493 896	33,60%	9 493 896	23,36%
Razem	28 252 782	100,00%	40 642 491	100%

Na 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy dzielił się na 24.611.520 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,05 zł każda, a jego struktura przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
European Media Holding SARL	16 721 811	67,93%	16 721 811	67,94%
Orfe S.A. w organizacji	2 629 903	10,69%	2 629 903	10,69%
10x S.A.	2 629 903	10,69%	2 629 903	10,69%
Albemuth Inwestycje S.A.	2 629 903	10,69%	2 629 903	10,69%
Razem	24 611 520	100,00%	24 611 520	100,00%

Kapitał podstawowy Spółki był w całości opłacony na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat uchwalonej i wypłaconej dywidendy:

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku
Dywidenda uchwalona za lata poprzednie	-	17 453
Dywidenda zaliczkowo wypłacona w roku poprzednim	-	-
Dywidenda skompensowana z zobowiązaniem Akcjonariuszy do wpłaty środków pieniężnych na poczet podwyższenia kapitału w Spółce	-	4 013
Dywidenda uchwalona i wypłacona w danym roku za rok bieżący i za lata ubiegłe	-	14 150
Saldo zobowiązania z tytułu dywidendy na koniec roku obrotowego	-	-
Kwota dywidendy na 1 akcję w złotych	-	0,71

15. PLAN MOTYWACYJNY – PŁATNOŚCI OPARTE NA AKCJACH

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 świadczenia usług jako warunek nabycia praw do opcji.

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

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

Ponadto, Spółka przewiduje utworzenie II programu opcyjnego, na poczet którego dokonane zostało warunkowe podwyższenie kapitału (akcje serii F). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego plan ten nie został uchwalony.

Ze względu na fakt, iż rozliczenie gotówkowe nie jest prawdopodobne, program został zaklasyfikowany jako program płatności oparty na akcjach rozliczany w instrumentach kapitałowych Spółki. Zmiana stanu opcji przedstawia się następująco:

Opcje na akcje (w szt.)	
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 069 375
Przyznane	98 448
Zrealizowane	(373 935)
Stan na 31 grudnia 2015 roku	793 888
W tym ilość opcji do których nabyto prawa na dzień bilansowy	294 989

Średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w ciągu okresu, ustalona na dzień 31 grudnia 2014 roku przy wykorzystaniu modelu wyceny BMS, opracowanego przez Fishera Blacka, Myrona Scholesa oraz Roberta Mertona, wyniosła 5,22 zł na jedną opcję. Ważniejszymi danymi wejściowymi do modelu były: średnia ważona cena akcji na dzień przyznania opcji, cena realizacji, zmienność stóp zwrotu na akcjach wynosząca 30,6%-37,1%, stopa dywidendy w wysokości 0,0%, sześcioletni przewidywany okres nabywania praw oraz roczna stopa oprocentowania wolna od ryzyka w wysokości 2,25%-3,02%. Oczekiwaną zmienność oszacowano w oparciu o historyczne dzienne stopy zwrotu podobnych emitentów, gdyż na datę podpisania umowy akcje Spółki nie były przedmiotem publicznego obrotu. Do wyceny wykorzystano medianę zmienności spółek porównywalnych. Łączna wartość programu ustalona na moment przyznania uprawnień wyniosła 6.429 tys. złotych. Przewidywany na dzień bilansowy łączny koszt programu do ujęcia w sprawozdaniu finansowym w całym okresie jego obowiązywania wynosi 4.606 tys. złotych. Kwota całkowitych kosztów ujętych w wyniku finansowym okresu zakończonego 31 grudnia 2015 roku z tytułu tego programu wyniosła 955 tys. złotych, natomiast koszt roku rozpoznany w poprzednim okresie wyniósł 1 812 tys. zł. Kwota 438 tys. zł zwiększyła w roku 2015 wartość akcji spółki zależnej Grupa Wirtualna Polska S.A. z tytułu uczestnictwa w programie osób świadczących usługi na rzecz tej spółki.

16. AKTYWO I ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Odroczony podatek dochodowy w związku z występowaniem strat podatkowych możliwych do rozliczenia w kolejnych latach obrotowych ujmuje się w aktywach, jeżeli realizacja odnośnych korzyści podatkowych jest prawdopodobna, dzięki pomniejszeniu o te straty przyszłego dochodu do opodatkowania. Na dzień 31 grudnia 2015 roku straty podatkowe w kwocie 522 tys. zł oraz 810 tys. zł, wygasają odpowiednio w latach 2017 i 2018 (na dzień 31 grudnia 2014 roku straty podatkowe w kwocie 1.318 tys. zł oraz 1.620 tys. zł, wygasają

odpowiednio w latach 2017 i 2018). Na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku nie występowały straty podatkowe, od których nie utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego.

(w tys. zł)	Stan na 1 stycznia 2015 roku	Obciążenia /Uznanie wyniku finansowego	Stan na 31 grudnia 2015 roku
Aktywo z tytułu podatku odroczonego:			
Niewykorzystane straty podatkowe	558	(305)	253
Różnica na wartości podatkowej i księgowej zobowiązań	153	167	320
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	711	(138)	573
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego:			
Różnica na wartości podatkowej i księgowej udzielonych kredytów i pożyczek	2 451	747	3 198
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	2 451	747	3 198
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(1 740)	(885)	(2 625)

Oczekuje się, że aktywo w wysokości 141 tys. zł i zobowiązanie w wysokości 3.198 tys. zł zostaną zrealizowane po upływie 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku.

17. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE

Spółka jest jednym z gwarantów umowy kredytowej zawartej przez Grupa Wirtualna Polska Sp. z o.o. w dniu 24 marca 2015 r. Grupa Wirtualna Polska Sp. z o.o. zawarła umowę kredytu bankowego na kwotę 279.500 tys. zł, na spłatę kredytu udzielonego przez Bank Pekao oraz ING Bank Śląski na podstawie umowy z dnia 12 grudnia 2013r. Wartość godziwa kredytów długoterminowych zawartych przez Grupa Wirtualna Polska Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 227 999 tys. zł.

W ramach umowy z dnia 24 marca 2015 r. zawartej z mBank S.A. oraz ING Bank Śląski Spółka zobowiązała się do przystąpienia do umowy w charakterze dodatkowego gwaranta oraz ustanowienia zabezpieczenia kredytu poprzez ustanowienie, między innymi:

- zastawu finansowego i rejestrowego na posiadanych udziałach i akcjach jakie przysługują Spółce w kapitałach zakładowych Istotnych Spółek Zależnych
 - zastawu rejestrowego oraz finansowego na rachunku bankowym;
 - zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw majątkowych;
 - umowy przelewu na zabezpieczenie praw z tytułu ubezpieczeń i innych umów;
- Zdaniem Spółki nie ma przesłanek do rozpoznania zobowiązania z tytułu gwarancji.

18. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
Długoterminowe:		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia warunkowego	9 373	-
	9 373	-
Krótkoterminowe:		
Zobowiązania handlowe gotówkowe, rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy operacyjne	256	936
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia warunkowego	3 728	-
Zobowiązania publicznoprawne	131	62
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	550	603
	4 665	1 601

W ramach rozliczenia nabycia udziałów spółki zależnej NextWeb Media Spółka rozpoznała w dniu 3 czerwca 2015 r. zobowiązanie warunkowe w wysokości zdyskontowanej 12 069 tys. zł (nota 12). W trakcie roku w wyniku rozliczenia kosztów dyskonta wartość zobowiązania zwiększyła się o 1 032 tys. zł, tj. do kwoty 13 101 tys. zł, z czego 9.373 tys. złotych zaprezentowane zostało w zobowiązaniach długoterminowych, a pozostałe 3.728 tys. zł w części krótkoterminowej.

19. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Zarówno na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku, działalność Spółki nie podlegała istotnemu ryzyku walutowemu ze względu na nieznaczny udział transakcji walutowych w transakcjach ogółem Spółki. Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki.

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

Ryzyko kredytowe

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

- Należności handlowe

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

- Środki pieniężne na rachunkach bankowych

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
Banki o ratingu A-	18 144	514
Środki pieniężne w bankach razem	18 144	514

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

Ryzyko związane z płynnością

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

(w tys. zł)	do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat
na dzień 31 grudnia 2015 roku			
Zobowiązania handlowe, rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy operacyjne oraz pozostałe zobowiązania	939	4 000	12 635
na dzień 31 grudnia 2014 roku			
Zobowiązania handlowe, rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy operacyjne oraz pozostałe zobowiązania	1 601	-	-

20. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

W roku 2014 spółka spłaciła całość zobowiązań finansowych jakie posiadała w stosunku do jednostek powiązanych. Bieżąca działalność finansowana jest z kapitału własnego.

21. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następujące transakcje były zawierane z podmiotami powiązanymi:

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku
Zakupy		
Jednostki zależne	1 040	182
Razem	1 040	182
Sprzedaż usług		
Jednostki zależne	5 264	4 620
Razem	5 264	4 620
Przychody z tytułu odsetek, gwarancji oraz dywidendy		
Jednostki zależne	11 802	13 861
Razem	11 802	13 861
Koszty z tytułu odsetek		
Jednostki zależne	-	513
Razem	-	513

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
Należności:		
Jednostki zależne	716	1 924
Razem	716	1 924
Udzielone pożyczki:		
Jednostki zależne	263 124	189 063
Razem	263 124	189 063
Zobowiązania:		
Jednostki zależne	-	15
Razem	-	15

Świadczenia należne lub wypłacone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki:

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4 908	4 223
Usługi obce	350	-
Plan motywacyjny - płatności oparte na akcjach (nota 20)	955	1 812
Razem	6 213	6 035

Na wskazaną powyżej wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych składają się zarówno wynagrodzenia wypłacone z tytułu pełnienia funkcji członkom Rady Nadzorczej i Zarządu, jak również kwota usług doradczych wyświadczonych przez członka Rady Nadzorczej. Usługi te w wysokości 350 tys. zł zaprezentowane zostały w sprawozdaniu z wyniku finansowego w linii *Pozostałe usługi obce*.

22. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	1 180	(1 052)
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	1 972	(1 843)
Udzielone gwarancje	(792)	792
Inne	-	(1)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	(663)	408
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań handlowych, rozliczeń międzyokresowych, rezerw operacyjnych i pozostałych oraz zobowiązań długoterminowych	12 438	(301)
Korekta o zmianę zobowiązania warunkowego z tytułu nabycia jednostki zależnej	(13 101)	-
Korekta o zmianę zobowiązania z dywidendy	-	709
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	(20 910)	-
Cena nabycia nominalna	(20 700)	-
Podatki i opłaty bezpośrednio związane z nabyciem podwyższające wartość inwestycji	(210)	-

Na dzień 31 grudnia 2015 oraz 2014 roku, całość środków pieniężnych stanowiły środki na rachunkach bankowych oraz w kasach Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2015 oraz 2014 roku rachunek bankowy Spółki był przedmiotem zastawu finansowego ustanowionego jako zabezpieczenie spłaty kredytu zaciągniętego przez spółkę zależną.

23. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

23.1. Zawarcie aneksu do umowy kredytu, w której Spółka jest gwarantem

W dniu 16 lutego 2016 doszło do zawarcia aneksu do umowy kredytów zawartej dnia 24 marca 2015 roku, następnie zmienionej, pomiędzy, między innymi, Grupa Wirtualna Polska S.A. jako Kredytobiorcą, Spółką jako Gwarantem oraz mBank S.A i ING Bankiem Śląskim S.A, zwiększającego kwoty kredytu w ramach Kredytu Capex, w pierwotnej wysokości 50 000 tys. zł o kwotę 50 000 tys. zł.

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

W dniu 25 listopada 2015 roku Spółka zawarła z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 14 umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Poniższe zestawienie zawiera wykaz usług świadczonych na rzecz Spółki przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych lub spółkę z jego grupy, a także wynagrodzenie za te usługi (w tysiącach złotych) w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 oraz 31 grudnia 2014 roku.

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	120	140
Doradztwo podatkowe	14	-
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	95	-
Usługi audytorskie związane z IPO	873	27
Usługi due dilligance	277	-
Razem	1 379	167

25. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE Z PRZELICZENIEM NA EUR

Jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku
Sprawozdanie z wyniku finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	5 257	4 605	1 256	1 099
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	(5 306)	(1 214)	(1 268)	(290)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	5 382	12 015	1 286	2 868
Zysk / (strata) netto	4 376	9 303	1 046	2 221
Przepływy pieniężne				
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(9 365)	(1 292)	(2 238)	(308)
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(82 443)	(170 335)	(19 701)	(40 660)
Przepływy netto z działalności finansowej	109 438	172 025	26 151	41 063
Przepływy pieniężne netto razem	17 630	398	4 213	95

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku
Bilans	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa razem	485 974	362 773	114 038	85 112
Aktywa trwałe	466 306	358 763	109 423	84 171
Aktywa obrotowe	19 668	4 010	4 615	941
Zobowiązania długoterminowe	11 998	1 740	2 815	408
Zobowiązania krótkoterminowe	4 803	1 601	1 127	376
Kapitał własny	469 173	359 432	110 096	84 328
Kapitał podstawowy	1 413	1 231	332	289

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,2615 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2015 roku),
- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2014 zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,2623 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2014 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2015 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,1848 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2015 roku),
- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2014 zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,1893 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2014 roku).

Jacek Świdorski, Prezes Zarządu

Michał Brański, Członek Zarządu

Krzysztof Sierota, Członek Zarządu

Elżbieta Bujniewicz-Belka, Członek Zarządu

Warszawa, 17 marca 2016 r.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.**

**ZA OKRES 3 I 12 MIESIECY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2015 ROKU
(NIEBADANE)**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 roku	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 roku
Przychody ze sprzedaży	5 257	4 605	1 371	1 287
Amortyzacja	(9)	(2)	(3)	1
Zużycie materiałów i energii	-	(1)	-	-
Koszty programu opcji pracowniczych	(955)	(1 812)	(239)	(1 812)
Pozostałe usługi obce	(5 184)	(2 129)	(717)	(657)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń	(4 944)	(3 092)	(1 304)	(806)
Pozostałe koszty operacyjne	(113)	(41)	(24)	(27)
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	7	1	7	1
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	(500)	-	(500)
Dywidendy otrzymane	633	166	-	-
Zysk/strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych	2	1 591	-	-
Strata na działalności operacyjnej	(5 306)	(1 214)	(907)	(922)
Przychody finansowe	11 720	13 743	2 761	3 936
Koszty finansowe	(1 032)	(514)	(489)	(24)
Zysk przed opodatkowaniem	5 382	12 015	1 365	2 990
Podatek dochodowy	(1 006)	(2 712)	(312)	(705)
Zysk netto	4 376	9 303	1 053	2 285
			-	-
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
			-	-
Dochody całkowite	4 376	9 303	1 051	694

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
Aktywa trwałe		
Aktywa niematerialne	59	-
Inwestycje w spółki zależne	203 123	169 700
Udzielone pożyczki	263 124	189 063
	466 306	358 763
Aktywa obrotowe		
Należności handlowe i pozostałe aktywa	1 524	3 496
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 144	514
	19 668	4 010
AKTYWA RAZEM	485 974	362 773
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	1 413	1 231
Kapitał zapasowy	310 454	206 664
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 347	1 954
Zyski zatrzymane	149 583	140 280
Wynik okresu	4 376	9 303
	469 173	359 432
Zobowiązania długoterminowe		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	9 373	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 625	1 740
	11 998	1 740
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	4 665	1 601
Rezerwy na świadczenia pracownicze	17	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	121	-
	4 803	1 601
PASYWA RAZEM	485 974	362 773

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tys. zł)	Kapitał własny					Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Wynik okresu	
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 231	206 664	1 954	140 280	9 303	359 432
Zysk netto	-	-	-	-	4 376	4 376
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	4 376	4 376
Podwyższenie kapitału z tytułu pierwszej oferty publicznej	167	106 705	-	-	-	106 872
Koszt emisji akcji	-	(4 916)	-	-	-	(4 916)
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	15	2 001	1 393	-	-	3 409
Podział zysku netto	-	-	-	9 303	(9 303)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 roku	1 413	310 454	3 347	149 583	4 376	469 173

(w tys. zł)	Kapitał własny					Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Wynik okresu	
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 roku	378	-	-	157 733	-	158 111
Zysk netto	-	-	-	-	9 303	9 303
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	9 303	9 303
Podwyższenie kapitału podstawowego	853	206 664	-	-	-	207 517
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	-	-	1 954	-	-	1 954
Wypłata dywidendy	-	-	-	(17 453)	-	(17 453)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 231	206 664	1 954	140 280	9 303	359 432

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	5 382	12 015
Korekty:	(10 365)	(12 663)
Amortyzacja	9	2
Zysk/strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych	-	(1 081)
Przychody i koszty finansowe	(10 688)	(13 230)
Koszt programu opcji pracowniczych	955	1 812
Dywidendy otrzymane	(633)	(166)
Pozostałe korekty	(8)	-
Zmiana kapitału obrotowego	(4 382)	(644)
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	1 180	(1 052)
Splacone koszty IPO odniesione w kapitał	(4 916)	-
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	(663)	408
Zmiana stanu rezerw	17	-
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(9 365)	(1 292)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(68)	-
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych oraz spółek zależnych	2	8 489
Dywidendy otrzymane	633	166
Splata należności z tytułu udzielonej gwarancji	2 030	-
Udzielenie pożyczek	(76 855)	(178 490)
Splata pożyczek udzielonych	6 725	-
Splata odsetek od pożyczek udzielonych	6 000	-
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	(20 910)	-
Nabycie długoterminowych aktywów finansowych	-	(500)
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(82 443)	(170 335)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału	108 887	203 504
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	5 122
Odsetki zapłacone	-	(1 813)
Odsetki otrzymane od środków na rachunkach bankowych	551	-
Splata pożyczek i kredytów otrzymanych	-	(20 688)
Dywidendy na rzecz właścicieli	-	(14 150)
Inne wpływy finansowe	-	50
Przepływy netto z działalności finansowej	109 438	172 025
Przepływy pieniężne netto razem	17 630	398
Środki pieniężne na początek okresu	514	116
Środki pieniężne na koniec okresu	18 144	514

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, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000407130. Spółce nadano numer statystyczny REGON 016366823. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Jutrzenki 137 A. Do dnia 21 marca 2014 roku Spółka działała pod nazwą Grupa o2 S.A.

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

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO 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 sprawozdania finansowego są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

MSR 34 wymaga ujawnienia minimum informacji przy założeniu, że czytelnicy śródrocznego sprawozdania finansowego mają dostęp do ostatniego opublikowanego rocznego sprawozdania finansowego oraz, że te informacje są istotne i nie prezentowane w innym miejscu sprawozdawczości finansowej.

Najbardziej aktualne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone oraz zbadane za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. Roczne sprawozdanie finansowe w pełni ujawnia zasady rachunkowości zatwierdzone przez Spółkę.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, dostępne jest na stronie: <http://inwestor.wp.pl/>

Jacek Świdorski, Prezes Zarządu

Michał Brański, Członek Zarządu

Krzysztof Sierota, Członek Zarządu

Elżbieta Bujniewicz-Belka, Członek Zarządu

Warszawa, 17 marca 2016 roku