

Wirtualna Polska Holding S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
Wirtualna Polska Holding S.A.**

**Niniejszy raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego	6
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	9
V. Informacje i uwagi końcowe.....	10

Wirtualna Polska Holding S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą Wirtualna Polska Holding spółka akcyjna („Spółka”) jest Warszawa, ul. Jutrzenki 137A.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Matusiaka w Warszawie w dniu 30 listopada 2011 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 2539/2011. W dniu 4 stycznia 2012 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000407130.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 521-31-11-513, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 016366823.
- d. Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 1.412.639,10 zł i składał się z 28.252.782 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 469.173 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
European Media Holding SARL	10.869.177	543.459	zwykle/ uprzywilejowane	26
Orfe S.A.	2.629.903	131.495	uprzywilejowane	17
10x S.A.	2.629.903	131.495	uprzywilejowane	17
Albemuth Inwestycje S.A.	2.629.903	131.495	uprzywilejowane	17
Pozostali	9.493.896	474.695	zwykle	23
	28.252.782	1.412.639		100

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. dzieli się na 28.252.782 akcji, w tym 15.863.073 akcji zwykłych i 12.389.709 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu. W badanym okresie kapitał zakładowy Spółki zwiększył się o 182 tys. zł z tytułu emisji 3.641.262 akcji – szczegóły opisano w nocie 14 sprawozdania finansowego Spółki.

Od 7 maja 2015 roku 15.863.073 akcje spółki są dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Wirtualna Polska Holding S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
European Media Holding SARL	16.721.811	836.091	zwykłe	67
Orfe S.A.	2.629.903	131.495	zwykłe	11
10x S.A.	2.629.903	131.495	zwykłe	11
Albemuth Inwestycje S.A.	2.629.903	131.495	zwykłe	11
	24.611.520	1.230.576		100

f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki była działalność holdingu finansowego oraz świadczenie usług zarządzania.

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Jacek Świdorski Prezes Zarządu
- Michał Brański Członek Zarządu
- Krzysztof Sierota Członek Zarządu
- Elżbieta Bujniewicz-Belka Członek Zarządu

h. Jednostkami powiązanymi ze Spółką na dzień 31 grudnia 2015 r. są:

Orfe S.A., 10x S.A., Albemuth Inwestycje S.A.	- akcjonariusze działający na mocy porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki
European Media Holding SARL	- akcjonariusz wywierający znaczący wpływ
Grupa Wirtualna Polska S.A.	- spółka zależna
http Sp. z o.o.	- spółka zależna
dobreprogramy Sp. z o.o.	- spółka zależna
Blomedia.pl Sp. z o.o.	- spółka zależna
WP1 Sp. z o.o.	- spółka zależna
WP Shopping Sp. z o.o. (dawniej Wirtualna Polska S.A.)	- spółka zależna pośrednio
Domodi Sp. z o.o.	- spółka zależna pośrednio
Money.pl Sp. z o.o.	- spółka zależna pośrednio
Businessclick Sp. z o.o.	- spółka zależna pośrednio
Business Ad Network Sp. z o.o.	- spółka zależna pośrednio
Favore Sp. z o.o.	- spółka zależna pośrednio
Legalsupport Sp. z o.o.	- spółka zależna pośrednio
Brand New Media Sp. z o.o.	- spółka zależna pośrednio
Finansowysupermarket Sp. z o.o.	- spółka zależna pośrednio
Web Broker Sp. z o.o.	- spółka zależna pośrednio
Allani Sp. z o.o.	- spółka zależna pośrednio
Enovatis S.A.	- spółka zależna pośrednio

Wirtualna Polska Holding S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od roku 2014, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą nr 4 z dnia 4 listopada 2013 r.

- j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej Wirtualna Polska Holding S.A. („Grupa”) sporządziła również, pod datą 17 marca 2016 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym finansowym Grupy.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Pawła Wesołowskiego (numer w rejestrze 12150).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 kwietnia 2014 roku na podstawie paragrafu 18 ust. 5 pkt. a) Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 23 listopada 2015 r. w okresie od 30 listopada 2015 r. do 17 marca 2016 r. (z przerwami).

Wirtualna Polska Holding S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2015 r.
(wybrane pozycje)

	31.12.2015 r. tys. zł	31.12.2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	466 306	358 763	107 543	30,0	96,0	98,9
Aktywa obrotowe	19 668	4 010	15 658	390,5	4,0	1,1
Aktywa razem	485 974	362 773	123 201	34,0	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	469 173	359 432	109 741	30,5	96,5	99,1
Zobowiązania długoterminowe	11 998	1 740	10 258	589,5	2,5	0,5
Zobowiązania krótkoterminowe	4 803	1 601	3 202	300,0	1,0	0,4
Pasywa razem	485 974	362 773	123 201	34,0	100,0	100,0

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	2015 r. tys. zł	2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	5 257	4 605	652	14,2	100,0	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(10 563)	(5 819)	(4 744)	81,5	(200,9)	(126,4)
Strata na działalności operacyjnej	(5 306)	(1 214)	(4 092)	337,1	(100,9)	(26,4)
Przychody finansowe	11 720	13 743	(2 023)	(14,7)	229,4	298,4
Koszty finansowe	(1 032)	(514)	(518)	100,8	(19,6)	(11,2)
Zysk netto	4 376	9 303	(4 927)	(53,0)	83,2	202,0
Dochody całkowite	4 376	9 307	(4 927)	(53,0)	83,2	202,0

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	2015 r.	2014 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	53 dni	47 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	83%	202%
- rentowność na działalności operacyjnej	(101)%	(30)%
- ogólna rentowność kapitału	1%	4%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	3%	1%
- szybkość obrotu zobowiązań	31 dni	144 dni
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I i II	4,1	2,5
Inne wskaźniki		
- efektywna stawka podatku dochodowego	19%	23%

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiąganych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -0,5% (2014 r.: -1,0%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 485.974 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 123.201 tys. zł tj. o 34,0%. Wzrost ten został sfinansowany głównie zwiększeniem kapitału własnego o kwotę 109.741 tys. zł oraz ujęciem salda pozostałych zobowiązań długoterminowych w kwocie 9.373 tys. zł.
- Saldo inwestycji w spółki zależne na 31 grudnia 2015 r. wyniosło 203.123 tys. zł i obejmowało głównie inwestycje w spółkę zależną Grupa Wirtualna Polska S.A. (w kwocie 196.397 tys. zł). Zwiększenie salda inwestycji o 33.423 tys. zł, tj. o 19,7% wynikało głównie z nabycia 100% udziałów spółki NextWeb Media Sp. z o.o., która następnie połączyła się z jednostką zależną Grupa Wirtualna Polska Sp. z o.o.
- Saldo udzielonych pożyczek na 31 grudnia 2015 r. wyniosło 263.124 tys. zł i obejmowało głównie pożyczkę udzieloną spółce zależnej Grupa Wirtualna Polska S.A. W porównaniu do końca roku poprzedniego saldo udzielonych pożyczek wzrosło o 74.061 tys. zł, tj. o 39,2%.
- Kapitał własny na 31 grudnia 2015 r. wyniósł 469.173 tys. zł. Zwiększenie salda kapitału własnego o 109.741 tys. zł, tj. o 30,5% było spowodowane głównie podwyższeniem kapitału podstawowego Spółki z tytułu pierwszej oferty publicznej (wpływ netto w kwocie 101.956 tys. zł).
- Podstawową działalnością Spółki w badanym roku obrotowym była działalność holdingu finansowego oraz świadczenie usług zarządzania jednostkom powiązanym wchodzącym w skład Grupy. Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 5.257 tys. zł i wzrosły o 652 tys. zł, tj. o 14,2% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty pozostałych usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 5.184 tys. zł, co stanowi 46,3% kosztów operacyjnych. Koszty pozostałych usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 3.055 tys. zł, tj. o 143,5%.
- Przychody finansowe w 2015 r. wyniosły 11.720 tys. zł i obejmowały przede wszystkim odsetki w kwocie 9.931 tys. zł osiągnięte z tytułu udzielonych przez Spółkę pożyczek.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia wzrosła z 1% na koniec roku poprzedniego do 3% na koniec roku badanego. Obrót zobowiązań uległ przyspieszeniu odpowiednio ze 144 dni do 31 dni.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II na koniec badanego roku obrotowego były jednakowe i wyniosły 4,1. Wskaźniki płynności I i II na koniec poprzedniego roku obrotowego były jednakowe i wyniosły 2,5.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 8 kwietnia 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 17 kwietnia 2015 r.
- d. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- f. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym

Wirtualna Polska Holding S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Wirtualna Polska Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Jutrzenki 137A. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki dnia 17 marca 2016 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Wirtualna Polska Holding S.A. z dnia 17 marca 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Paweł Wesółski

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12150

Warszawa, 17 marca 2016 r.