

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2016**

Jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku
Przychody ze sprzedaży	4	7 163	5 257
Amortyzacja		(14)	(9)
Zużycie materiałów i energii		(8)	-
Koszty programu opcji pracowniczych	15	(1 660)	(955)
Pozostałe usługi obce		(1 483)	(5 184)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń		(7 047)	(4 944)
Pozostałe koszty operacyjne	5	(248)	(113)
Pozostałe przychody/zyski operacyjne		-	7
Dywidendy otrzymane		360	633
Zysk/strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych		-	2
Strata na działalności operacyjnej		(2 937)	(5 306)
Przychody finansowe	6	12 177	11 720
Koszty finansowe	7	(2 399)	(1 032)
Zysk przed opodatkowaniem		6 841	5 382
Podatek dochodowy	8	(2 232)	(1 006)
Zysk netto		4 609	4 376
Pozostałe całkowite dochody		-	-
Dochody całkowite		4 609	4 376
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki na jedną akcję (w złotych)			
Podstawowy	9	0,16	0,16
Rozwodniony	9	0,16	0,16

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

(w tys. zł)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne	10	46	59
Inwestycje w spółki zależne	11	203 230	203 123
Udzielone pożyczki	11	280 935	263 124
		484 211	466 306
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe i pozostałe aktywa	12	811	1 524
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 273	18 144
		2 084	19 668
AKTYWA RAZEM		486 295	485 974
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	13	1 434	1 413
Kapitał zapasowy		315 830	310 454
Pozostałe kapitały rezerwowe		5 113	3 347
Zyski zatrzymane		158 568	153 959
		480 945	469 173
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	17	-	9 373
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	3 449	2 625
		3 449	11 998
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	17	1 493	4 665
Rezerwy na świadczenia pracownicze		17	17
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		391	121
		1 901	4 803
PASYWA RAZEM		486 295	485 974

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

(w tys. zł)	Nota	Kapitał własny				Razem
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 roku		1 413	310 454	3 347	153 959	469 173
Zysk netto		-	-	-	4 609	4 609
Suma dochodów całkowitych		-	-	-	4 609	4 609
Podwyższenie kapitału podstawowego	13	21	5 377	-	-	5 398
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	14	-	-	1 766	-	1 766
Podział zysku netto		-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 roku		1 434	315 830	5 113	158 568	480 945

(w tys. zł)	Nota	Kapitał własny				Razem
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 roku		1 231	206 664	1 954	149 583	359 432
Zysk netto		-	-	-	4 376	4 376
Suma dochodów całkowitych		-	-	-	4 376	4 376
Podwyższenie kapitału z tytułu pierwszej oferty publicznej	13	167	106 705	-	-	106 872
Koszt emisji akcji	13	-	(4 916)	-	-	(4 916)
Plan motywacyjny - Płatności oparte na akcjach	14	15	2 001	1 393	-	3 409
Podział zysku netto		-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 roku		1 413	310 454	3 347	153 959	469 173

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał w wysokości 158.568 tys. zł może zostać przeznaczony na wypłatę dywidendy.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(w tys. zł)	Nota	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		6 841	5 382
Korekty:		(8 464)	(10 365)
Amortyzacja		14	9
Przychody i koszty finansowe		(9 778)	(10 688)
Koszt programu opcji pracowniczych		1 660	955
Dywidendy otrzymane		(360)	(633)
Pozostałe korekty		-	(8)
Zmiana kapitału obrotowego		1 269	(4 382)
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	21	713	1 180
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	21	556	(663)
Zmiana stanu rezerw		-	17
Splacone koszty IPO odniesione w kapitał		-	(4 916)
Podatek dochodowy zapłacony		(1 139)	-
Przepływy netto z działalności operacyjnej		(1 493)	(9 365)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(1)	(68)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych oraz spółek zależnych		-	2
Dywidendy otrzymane		360	633
Splata należności z tytułu udzielonej gwarancji		1 289	2 030
Udzielenie pożyczek		(18 109)	(76 855)
Splata pożyczek udzielonych		4 500	6 725
Splata odsetek od pożyczek udzielonych		6 591	6 000
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	21	-	(20 910)
Splata zobowiązania z tytułu wynagrodzenia warunkowego		(15 500)	-
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej		(20 870)	(82 443)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału		5 398	108 887
Odsetki otrzymane od środków na rachunkach bankowych		94	551
Przepływy netto z działalności finansowej		5 492	109 438
Przepływy pieniężne netto razem		(16 871)	17 630
Środki pieniężne na początek okresu		18 144	514
Środki pieniężne na koniec okresu		1 273	18 144

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka Wirtualna Polska Holding SA („Spółka”) jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000407130. Spółce nadano numer statystyczny REGON 016366823. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Jutrzenki 137 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 2016 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 2016 roku, opublikowanym dnia 13 marca 2017 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”

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 planuje zastosowanie MSSF 9 od 1 stycznia 2018. Zarząd jest w trakcie analizowania wpływu zmian na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. 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 planuje zastosowanie MSSF 15 od 1 stycznia 2018. Zarząd jest w trakcie analizowania wpływu zmian na sprawozdanie finansowe, jednakże nie zidentyfikowano ryzyka, że zmieniony standard będzie miał istotny wpływ na wartość i sposób ujmowania przychodów Spółki.

MSSF 16 „Leasing”

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

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

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

Spółka zastosuje MSSF 16 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Zarząd wyznaczył zespół projektowy, którego celem będzie przeprowadzenie szczegółowej analizy umów spółki pod kątem ich ujmowania zgodnego z nowym standardem i oszacowanie wpływu tej zmiany na sprawozdanie finansowe Spółki.

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 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 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 „inwestycje w spółki zależne” oraz „udzielone pożyczki”.

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 przedsiębiorstw, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go.

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

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

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

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

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

2.18. PLAN MOTYWACYJNY – PŁATNOŚCI OPARTE NA AKCJACH

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

Programy świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych

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

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

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

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

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

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 ujemnie się w zysku lub stracie danego okresu.

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

2.19. REZERWY

Rezerwy ujemowane 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 ujemuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne. Przychody z tytułu świadczenia usług są ujemowane 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.

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

(b) Utrata wartości aktywów finansowych

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych jest ujemowany 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 połączenia przedsięwzięć

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

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

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

4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku
Usługi zarządzania	7 163	5 257
Razem	7 163	5 257

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku
Sprzedaż krajowa	7 163	5 257
Razem	7 163	5 257

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

5. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku
Reprezentacja i pozostałe koszty rodzajowe	110	93
Podatki i opłaty	135	9
Różnice kursowe ujęte w działalności operacyjnej	1	2
Pozostałe	2	9
Razem	248	113

6. PRZYCHODY FINANSOWE

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	10 794	9 931
Przychody z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych	94	551
Przychody z tytułu gwarancji	1 289	1 238
Razem	12 177	11 720

7. KOSZTY FINANSOWE

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku
Odwrocenie dyskonta i przeszacowanie zobowiązań warunkowych z tytułu nabycia jednostki zależnej	2 399	1 032
Razem	2 399	1 032

8. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku
Bieżący podatek dochodowy	(1 409)	(121)
Dotyczący roku obrotowego	(1 409)	(121)
Odroczonego podatek dochodowy (nota 15)	(823)	(885)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(823)	(885)
Podatek dochodowy razem	(2 232)	(1 006)

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 2016 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku
Zysk przed opodatkowaniem	6 841	5 382
Podatek według ustawowej stawki 19%	1 300	1 023
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-	(95)
Dywidendy otrzymane	(68)	(120)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	348	193
Nieutworzone aktywo na różnicy przejściowej w wartości akcji	652	-
Pozostałe	-	5
Podatek dochodowy razem	2 232	1 006

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 2016 roku nie było przesłanek do utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

9. 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 14). Program opcyjny miał wpływ rozwadniający w roku 2016 i 2015.

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki	4 609	4 376
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	28 339 622	27 085 948
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	251 121	483 342
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	28 590 743	27 569 290
Podstawowy (w złotych)	0,16	0,16
Rozwodniony (w złotych)	0,16	0,16

10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I AKTYWA NIEMATERIALNE

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Spółka nie nabywała rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień 31 grudnia 2016 i 2015 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 2016 roku	68
Zwiększenia, z tytułu:	1
- nabycia	1
Wartość bilansowa brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	69
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2016 roku	9
Zwiększenia, z tytułu:	14
- amortyzacji	14
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2016	23
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	46

(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 2016 oraz 31 grudnia 2015 Spółka nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Spółka nie korzysta z umów zakwalifikowanych jako leasing finansowy.

11. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości inwestycji długoterminowych w trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2016.

(w tys. zł)	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki	Razem długoterminowe aktywa finansowe
Stan na dzień 1 stycznia 2016	203 123	263 124	466 247
Zwiększenia	107	28 902	29 009
Udzielenie pożyczek	-	18 109	18 109
Koszty programu opcyjnego w spółce zależnej	107	-	107
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	10 793	10 793
Zmniejszenia	-	(11 091)	(11 091)
Splata pożyczek udzielonych	-	(11 091)	(11 091)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2016	203 230	280 935	484 165

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

Pożyczki udzielone

Grupa Wirtualna Polska S.A.

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. Na 31 grudnia 2016 roku limit pożyczki wynosi 250 000 tys. złotych. Pożyczka może zostać wypłacona w jednej lub kilku transzach.

W 2014 roku spółka zależna wykorzystwała 178 500 tys. zł z dostępnej kwoty na zakup akcji Wirtualna Polska S.A., następnie w trakcie roku 2015 wykorzystwała 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.

W trakcie 2016 roku Grupa Wirtualna Polska S.A. wykorzystwała kolejną transzę pożyczki w wysokości 9 959 tys. złotych, którą przeznaczyła na działalność akwizycyjną (nabycie udziałów w Totalmoney Sp. z o.o.) oraz dokonała spłaty 4 500 tys. złotych części kapitałowej oraz 6 000 tys. złotych odsetek.

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

Money.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. W 2016 roku jednostka zależna dokonała spłaty części odsetkowej pożyczki w wysokości 591 tys. złotych.

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 2018 roku.

WP1 Sp. z o.o.

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

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 2018 roku.

W ocenie Zarządu nie występują przesłanki utraty wartości pożyczek udzielonych jednostkom zależnym, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Udziały i akcje

Na dzień 31 grudnia 2016 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.	196 487	-	196 487	100%	100%
Http Sp. z o.o.	41	-	41	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 2016	203 230	-	203 230		

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		

W 2016 roku wartość akcji Grupa Wirtualna Polska S.A. oraz udziałów Http Sp. z o.o. została podwyższona o odpowiednio 90 tys. zł oraz 17 tys. zł z tytułu nabytych w trakcie roku uprawnień do opcji przez beneficjentów programu opcyjnego świadczących usługi spółce zależnej (nota 14).

W ocenie Zarządu nie występują przesłanki utraty wartości udziałów i akcji, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku na udziałach o łącznej wartości 203 230 tys. zł był ustanowiony zastaw finansowy będący zabezpieczeniem spłaty kredytu zaciągniętego przez spółkę zależną.

12. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku
Należności od jednostek powiązanych	800	716
Należności publicznoprawne	-	798
Rozliczenia międzyokresowe czynne	10	9
Pozostałe aktywa	1	1
Razem	811	1 524

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

Na 31 grudnia 2016 roku należności publicznoprawne w kwocie 27 tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 27 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 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i pozostałych i na początek okresu	27	69
Zmniejszenia w tym:	-	(42)
- wykorzystanie odpisów	-	(42)
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i pozostałych na koniec okresu	27	27

Na dzień 31 grudnia 2016 i 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiada należności przeterminowanych.

13. KAPITAŁ PODSTAWOWY

13.1. Struktura kapitału podstawowego

Na 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy dzielił się na 28.676.521 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda, w tym 11.289.709 akcji uprzywilejowanych co do głosu i 17.386.812 akcji zwykłych. Struktura kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
European Media Holding SARL	3 400 000	11,86%	2 062 676	5,16%
Orfe S.A.	2 629 903	9,17%	6 838 914	17,11%
10x S.A.	2 629 903	9,17%	6 838 914	17,11%
Albemuth Inwestycje S.A.	2 629 903	9,17%	6 838 914	17,11%
Pozostali	17 386 812	60,63%	17 386 812	43,51%
Razem	28 676 521	100,00%	39 966 230	100,00%

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, a jego struktura 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	100,00%

Kapitał podstawowy Spółki był w całości opłacony na dzień 31 grudnia 2016 i 2015 roku.

W 2016 oraz 2015 roku Spółka nie wypłacała ani nie uchwałała dywidendy.

13.2. Programy opcyjne

W związku z realizacją obowiązujących w Spółce programów opcyjnych, w 2016 roku miały miejsce dwa podwyższenia kapitału podstawowego:

- w dniu 14 października 2016 roku miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 19,4 tys. złotych w związku z przyjęciem do depozytu papierów wartościowych, wprowadzeniem do obrotu oraz zapisaniem akcji na rachunkach uprawnionych 388.078 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,05 zł każda;
- w dniu 21 listopada 2016 roku miało miejsce kolejne podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 1,8 tys. złotych w związku z przyjęciem do depozytu papierów wartościowych, wprowadzeniem do obrotu oraz zapisaniem akcji na rachunkach uprawnionych 23.493 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 12.168 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,05 zł każda;

13.3. Zamiana i dematerializacja akcji uprzednio uprzywilejowanych co do głosu

W dniu 14 października 2016 roku miało także miejsce dokonanie zamiany 1.100.000 akcji imiennych spółki Wirtualna Polska Holding S.A. uprzywilejowanych co do głosu posiadanych przez European Media Holding S.à R.L na akcje zwykłe na okaziciela. W związku z tą zamianą oraz z wcześniejszą emisją 388.078 akcji zwykłych na okaziciela serii D, w dniu 18 października 2016 roku Spółka otrzymała od European Media Holding S.à r.l. zawiadomienie o zmianie udziału tego akcjonariusza w ogólnej liczbie akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Udział European Media Holding S.à r.l. zmniejszył się o 0,52 p.p. w ogólnej liczbie akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz o 2,29 p.p. w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 21 listopada 2016 roku wszystkie opisane powyżej zamienione akcje zwykłe na okaziciela posiadane przez European Media Holding S.à r.l. zostały przyjęte do depozytu papierów wartościowych.

13.4. Istotne zmiany akcjonariuszy w 2016 roku

W dniu 5 grudnia 2016 roku Spółka otrzymała od akcjonariusza – European Media Holding S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu zawiadomienie o zmianie udziału akcjonariusza w ogólnej liczbie akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki w związku z dokonaniem rozliczenia zawartych w dniu 1 grudnia 2016 r. transakcji pakietowych w trybie procesu przyspieszonego budowania księgi popytu, w wyniku którego akcjonariusz zbył 7.469.177 akcji Spółki. Transakcje zostały rozliczone w dniu 5 grudnia 2016 r.

W wyniku transakcji udział akcjonariusza w ogólnej liczbie akcji w kapitale zakładowym Spółki zmniejszył się o 26,04 % oraz udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki zmniejszył się o 18,69%. Po rozliczeniu transakcji w bezpośrednim posiadaniu akcjonariusza znajdują się 3.400.000 akcji Spółki, stanowiące 11,86% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dające prawo do 2.062.676 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 5,16% ogólnej liczby głosów.

Liczba głosów, do których wykonywania European Media Holding S.à r.l. jest uprawniona jest mniejsza niż liczba posiadanych akcji w wyniku zawarcia w dniu 6 listopada 2015 r. trzech umów zastawu rejestrowego pomiędzy akcjonariuszem jako zastawcą oraz Michałem Brańskim, Krzysztofem Sierotą i Jackiem Świdorskim, jako zastawnikami.

13.5. Zmiany po dacie bilansowej

W dniu 4 stycznia 2017 r. European Media Holding S.à r.l. wniosło 3.400.000 akcji imiennych Spółki, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu, jako wkłady niepieniężne na pokrycie nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym swoich spółek zależnych - Palaja sp. z o.o., Silveira sp. z o.o., Liceia sp. z o.o. oraz Innova Noble S.à r.l.

W wyniku przeprowadzenia transakcji:

- w bezpośrednim posiadaniu Akcjonariusza nie znajdują się już żadne akcje Spółki, a jego bezpośredni udział w ogólnej liczbie akcji w kapitale zakładowym Spółki zmniejszył się o 11,86 p.p. oraz udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki zmniejszył się o 5,16 p.p. i spadł poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- pośredni udział akcjonariusza w ogólnej liczbie akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki pozostał bez zmian i wynosi 11,86% (udział w kapitale zakładowym Spółki) oraz 5,16% (udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki).

W wyniku opisanej transakcji European Media Holding S.à r.l. posiadało akcje za pośrednictwem następujących podmiotów zależnych:

- spółka Palaja sp. z o.o. posiada bezpośrednio 568.000 akcji Spółki stanowiących 1,98% kapitału zakładowego Spółki; Palaja sp. z o.o. nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu z powyższych akcji ponieważ są one przedmiotem Umowy Zastawu;
- spółka Silveira sp. z o.o., posiada bezpośrednio 568.000 akcji Spółki stanowiących 1,98% kapitału zakładowego Spółki; Silveira sp. z o.o. nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu z powyższych akcji ponieważ są one przedmiotem Umowy Zastawu;
- spółka Liceia sp. z o.o. posiada bezpośrednio 568.000 akcji Spółki stanowiących 1,98% kapitału zakładowego Spółki; Liceia sp. z o.o. nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu z powyższych akcji ponieważ są one przedmiotem Umowy Zastawu;
- spółka Innova Noble S.à r.l. posiada bezpośrednio 1.696.000 akcji Spółki stanowiących 5,91% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 5,16% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (część akcji posiadanych przez Innova Noble S.à r.l. jest przedmiotem Umowy Zastawu).

W dniu 9 lutego 2017 roku Spółka otrzymała od European Media Holding S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu zawiadomienie o zmianie udziału akcjonariusza w ogólnej liczbie akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki w wyniku:

- zbycia w dniu 8 lutego 2017 r. przez Akcjonariusza wszystkich udziałów w spółkach zależnych Palaja sp. z o.o., Silveira sp. z o.o. oraz Liceia sp. z o.o., które łącznie posiadały 1.704.000 akcji imiennych spółki Wirtualna Polska

Holding S.A. uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu oraz

- wniesienia przez spółkę zależną akcjonariusza - Innova Noble S.à r.l. z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga - 1.696.000 akcji imiennych Spółki uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu, jako wkładów niepieniężnych na pokrycie nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółek Orfe S.A., Albemuth Inwestycje S.A. oraz 10X S.A.,

w wyniku czego European Media Holding S.à r.l. pośrednio zbyła 3.400.000 akcji Spółki.

Ponadto, w dniu 9 lutego 2017 roku Spółka otrzymała od akcjonariuszy Spółki – spółek 10x S.A., Albemuth Inwestycje S.A. oraz Orfe S.A., a także od Michała Brańskiego, Krzysztofa Sieroty i Jacka Świdarskiego (łącznie „Założyciele”), , zawiadomienie o zmianie udziału Akcjonariuszy i Założycieli w ogólnej liczbie głosów w wyniku dokonania następujących czynności:

- nabycia w dniu 8 lutego 2017 r. (i) 100% udziałów w spółce Palaja sp. z o.o. przez 10X S.A.; (ii) 100% udziałów w spółce Silveira sp. z o.o. przez Albemuth Inwestycje S.A. oraz (iii) 100% udziałów w spółce Liceia sp. z o.o. przez Orfe S.A. oraz
- wniesienia w dniu 8 lutego 2017 r. przez spółkę Innova Noble S.à r.l. z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, tj. (i) 565.333 akcji imiennych Spółki Wirtualna Polska Holding S.A., jako wkładów niepieniężnych na pokrycie nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym 10X S.A.; (ii) 565.333 akcji imiennych Spółki, jako wkładów niepieniężnych na pokrycie nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Albemuth Inwestycje S.A. oraz (iii) 565.334 akcji imiennych Spółki, jako wkładów niepieniężnych na pokrycie nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Orfe S.A.,
- wygaśnięcia zastawów ustanowionych na akcjach imiennych Spółki serii A uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu na podstawie umów zastawu, o których informacja została podana do publicznej wiadomości przez Spółkę w raporcie bieżącym nr 46/2015 z dnia 9 grudnia 2015 r.,

Po przeprowadzeniu Transakcji, Założyciele oraz Akcjonariusze są uprawnieni do wykonywania prawa głosu w następujący sposób:

- Jacek Świdarski jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.237 akcji imiennych serii A Spółki uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu (w tym 3.195.237 akcji posiadanych przez Orfe S.A. oraz 568.000 posiadanych przez Liceia sp. z o.o.), co stanowi 13,11% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.526.474 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,82% w ogólnej liczbie głosów;
- Krzysztof Sierota jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.236 akcji imiennych serii A Spółki uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu (w tym 3.195.236 akcji posiadanych przez Albemuth Inwestycje S.A. oraz 568.000 posiadanych przez Silveira sp. z o.o.), co stanowi 13,11% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.526.472 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,82% w ogólnej liczbie głosów oraz
- Michał Brański jest pośrednio uprawniony do prawa głosu z 3.763.236 akcji imiennych serii A Spółki uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu (w tym 3.195.236 akcji posiadanych przez 10X S.A. oraz 568.000 posiadanych przez Palaja sp. z o.o.), co stanowi 13,11% udziału w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 7.526.472 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz stanowiących 18,82% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 24 lutego 2017 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.433.826,05 zł do kwoty 1.434.931,20 zł tj. o 1.105,15 zł. Podwyższenie miało miejsce w związku z dopuszczeniem do obrotu i zapisaniem na rachunkach (wydaniem) 22.103 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł w ramach programu opcji menedżerskich.

Po uwzględnieniu powyższych zmian struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego przedstawia się jak w kolejnej tabeli.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
Jacek Świdorski poprzez podmioty zależne:	3 763 237	13,11%	7 526 474	18,82%
Orfe S.A.	3 195 237	11,13%	6 390 474	15,98%
Liceia Sp. z o.o.	568 000	1,98%	1 136 000	2,84%
Michał Brański poprzez podmioty zależne:	3 763 236	13,11%	7 526 472	18,82%
10X S.A.	3 195 236	11,13%	6 390 472	15,98%
Palaja Sp. z o.o.	568 000	1,98%	1 136 000	2,84%
Krzysztof Sierota poprzez podmioty zależne:	3 763 236	13,11%	7 526 472	18,82%
Albemuth Inwestycje S.A.	3 195 236	11,13%	6 390 472	15,98%
Silveira Sp. z o.o.	568 000	1,98%	1 136 000	2,84%
Łącznie Założyciele *	11 289 709	39,34%	22 579 418	56,47%
Pozostali	17 408 915	60,66%	17 408 915	43,53%
Razem	28 698 624	100,00%	39 988 333	100,00%

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

13.6. Dywidenda

W latach 2015 i 2016 Spółka Dominująca Grupy nie wypłacała dywidendy. W dniu 20 grudnia 2016r. Zarząd Spółki Wirtualna Polska Holding S.A. uchwalił Politykę Dywidendową. Polityka ta zakłada wypłatę dywidendy na poziomie powyżej 1 złoty na jedną akcję, jednakże nie więcej niż 70% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany rok obrotowy.

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

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

14. PLAN MOTYWACYJNY – PŁATNOŚCI OPARTE NA AKCJACH

Pierwszy Plan Motywacyjny

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

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

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

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

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

Zgodnie z wprowadzonymi zmianami okres nabywania praw do Akcji Menedżerskich został wydłużony i może następować najpóźniej do dnia 14 stycznia 2025 roku. Uczestnicy Programu mają prawo objąć przysługujące im warianty

subskrypcyjne i złożyć zapisy na przysługujące im akcje w terminie 10 dni roboczych od końca każdego kolejnego kwartału nabywania praw określonych w harmonogramie.

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

Przewidywany na dzień bilansowy łączny koszt programu do ujęcia w sprawozdaniu finansowym w kolejnych okresach jego obowiązywania wynosi 1.949 tys. złotych. Kwota całkowitych kosztów ujętych w wyniku finansowym okresu zakończonym 31 grudnia 2016 roku z tytułu tego programu wyniosła 1.367 tys. złotych, natomiast koszt rozpoznany w poprzednich okresach wyniósł 2.767 tys. złotych. Kwota 107 tys. zł zwiększyła w roku 2016 wartość akcji spółek zależnych Grupa Wirtualna Polska S.A. oraz http Sp. z o.o. z tytułu uczestnictwa w programie osób świadczących usługi na rzecz tych spółek.

W dniu 26 września 2016 roku została podjęta uchwała NWZA Spółki nr 3 w sprawie uzupełnienia oraz zmiany uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 grudnia 2014 roku, uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 stycznia 2015 roku oraz uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 marca 2015 roku na mocy której warranty subskrypcyjne emitowane po dniu podjęcia powyższej uchwały są niezbywalne, emisja warrantów subskrypcyjnych w ramach Programu Opcji Menedżerskich zostanie przeprowadzona w trybie oferty prywatnej skierowanej łącznie do nie więcej niż 149 Osób Uprawnionych a akcje zostaną zaoferowane w trybie oferty prywatnej skierowanej łącznie do nie więcej niż 149 Osób Uprawnionych, które będą uprawnione do objęcia warrantów subskrypcyjnych.

Opcje na akcje (w szt.)	
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	793 888
Przyznane	49 224
Nie zrealizowane	(78 472)
Zrealizowane	(411 571)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	353 069
W tym ilość opcji do których nabyto prawa na dzień bilansowy	90 715

Cena wykonania opcji występujących na 31 grudnia 2016 roku wynosi 12,17 złotych, a okres pozostały do końca umownego trwania opcji waha się od 2,5 do 6 lat.

Nowy Plan Motywacyjny

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

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

Średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w ciągu okresu, ustalona przy wykorzystaniu modelu drzewa dwumianowego, wyniosła 15,23 zł na jedną opcję. Ważniejszymi danymi wejściowymi do modelu były: cena akcji na dzień przyznania opcji, cena realizacji, zmienność stóp zwrotu na akcjach wynosząca 18,6%-19,4%, stopa dywidendy w wysokości 0,0%, oczekiwane daty wykonania oraz roczna stopa oprocentowania wolna od ryzyka w wysokości 1,68%-3,18%. Łączna wartość opcji w tym programie oszacowana została na poziomie 9.039 tys. złotych. Przewidywany na dzień bilansowy łączny koszt programu do ujęcia w sprawozdaniu finansowym w kolejnych okresach jego obowiązywania wynosi 8.746 tys. złotych. Kwota całkowitych kosztów ujętych w wyniku finansowym okresu zakończonym 31 grudnia 2016 roku z tytułu tego programu wyniosła 293 tys. złotych.

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

	Opcje na akcje (w szt.)
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	-
Przyznane	143 000
Zrealizowane	(12 168)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	130 832
W tym ilość opcji do których nabyto prawa na dzień bilansowy	7 056

Cena wykonania opcji występujących na 31 grudnia 2016 roku wynosi 32 złote, a okres pozostały do końca umownego trwania opcji waha się od 4,5 do 6 lat.

15. 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 2016 roku Spółka wykorzystała wszystkie straty podatkowe. Na dzień 31 grudnia 2016 i 2015 roku nie występowały straty podatkowe, od których nie utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego.

(w tys. zł)	Stan na 1 stycznia 2016 roku	Obciążenia /Uznanie wyniku finansowego	Stan na 31 grudnia 2016 roku
Aktywo z tytułu podatku odroczonego:			
Niewykorzystane straty podatkowe	253	(253)	-
Różnica na wartości podatkowej i księgowej zobowiązań	320	228	548
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	573	(25)	548
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego:			
Różnica na wartości podatkowej i księgowej udzielonych kredytów i pożyczek	3 198	799	3 997
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	3 198	799	3 997
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(2 625)	(824)	(3 449)

Oczekuje się, że zobowiązanie w wysokości 3.997 tys. zł zostanie zrealizowane po upływie 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku.

16. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE

Spółka jest jednym z gwarantów umowy kredytowej zawartej przez Grupa Wirtualna Polska S.A. w dniu 24 marca 2015 r. z mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. Wartość godziwa kredytów zawartych przez Grupa Wirtualna Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 216 599 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.

17. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku
Długoterminowe:		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia warunkowego	-	9 373
	-	9 373

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku
Krótkoterminowe:		
Zobowiązania handlowe gotówkowe, rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy operacyjne	284	256
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia warunkowego	-	3 728
Zobowiązania publicznoprawne	277	131
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	932	550
	1 493	4 665

W dniu 25 listopada 2016 roku Spółka zawarła porozumienie dotyczące wcześniejszego rozliczenia kwot earn-out wynikających z umowy nabycia udziałów w spółce NextWeb Media Sp. z o.o. Kwota wypłacona z tego tytułu wyniosła 15,5 miliona złotych.

18. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Zarówno na dzień 31 grudnia 2016 i 2015 roku, działalność Spółki nie podlegała istotnemu ryzyku walutowemu ze względu na nieznaczny udział transakcji walutowych w transakcjach ogółem Spółki. Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki.

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe na jakie narażona jest Spółka wynika głównie z należności handlowych 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 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku
Banki o wysokim ratingu	1 273	18 144
Środki pieniężne w bankach razem	1 273	18 144

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 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

(w tys. zł)	do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat
na dzień 31 grudnia 2016 roku			
Zobowiązania handlowe, rozliczenia międzyokresowe, rezerwy operacyjne oraz pozostałe zobowiązania	1 493	-	-
na dzień 31 grudnia 2015 roku			
Zobowiązania handlowe, rozliczenia międzyokresowe, rezerwy operacyjne oraz pozostałe zobowiązania	939	4 000	12 635

19. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

Bieżąca działalność finansowana jest z kapitału własnego.

20. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następujące transakcje były zawierane z podmiotami powiązanymi:

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku
Zakupy		
Jednostki zależne	803	1 040
Razem	803	1 040
Sprzedaż usług		
Jednostki zależne	7 175	5 264
Razem	7 175	5 264
Przychody z tytułu odsetek, gwarancji oraz dywidendy		
Jednostki zależne	12 443	11 802
Razem	12 443	11 802

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

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku
Należności:		
Jednostki zależne	800	716
Razem	800	716
Udzielone pożyczki:		
Jednostki zależne	280 935	263 124
Razem	280 935	263 124
Zobowiązania:		
Jednostki zależne	6	-
Razem	6	-

Świadczenia należne lub wypłacone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki:

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	6 254	4 908
Usługi obce	-	350
Plan motywacyjny - płatności oparte na akcjach (nota 14)	1 092	955
Razem	7 346	6 213

21. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	713	1 180
Bilansowa zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	713	1 972
Udzielone gwarancje	-	(792)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika z następujących pozycji:	556	(663)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań handlowych, rozliczeń międzyokresowych, rezerw operacyjnych i pozostałych oraz zobowiązań długoterminowych	(12 545)	12 438
Korekta o zmianę zobowiązania warunkowego z tytułu nabycia jednostki zależnej	13 101	(13 101)
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 2016 oraz 2015 roku, całość środków pieniężnych stanowiły środki na rachunkach bankowych oraz w kasach Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2016 oraz 2015 roku rachunek bankowy Spółki był przedmiotem zastawu finansowego ustanowionego jako zabezpieczenie spłaty kredytu zaciągniętego przez spółkę zależną.

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

W dniu 25 listopada 2016 roku Spółka zawarła z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 14 umowę o przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2016-2018.

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 2016 oraz 31 grudnia 2015 roku.

(w tys. zł)	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	91	120
Doradztwo podatkowe	14	14
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	77	95
Usługi audytorskie związane z IPO	-	873
Usługi due dilligance	-	277
Razem	182	1 379

23. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE Z PRZELICZENIEM NA EUR

	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	7 163	5 257	1 637	1 256
Strata na działalności operacyjnej	(2 937)	(5 306)	(671)	(1 268)
Zysk przed opodatkowaniem	6 841	5 382	1 563	1 286
Zysk netto	4 609	4 376	1 053	1 046

	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(1 493)	(9 365)	(341)	(2 238)
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(20 870)	(82 443)	(4 770)	(19 701)
Przepływy netto z działalności finansowej	5 492	109 438	1 255	26 151
Przepływy pieniężne netto razem	(16 871)	17 630	(3 856)	4 213

	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	486 295	485 974	109 922	114 038
Aktywa trwałe	484 211	466 306	109 451	109 423
Aktywa obrotowe	2 084	19 668	471	4 615
Zobowiązania długoterminowe	3 449	11 998	780	2 815
Zobowiązania krótkoterminowe	1 901	4 803	430	1 127
Kapitał własny	480 945	469 173	108 713	110 096
Kapitał podstawowy	1 434	1 413	324	332

Przeliczenie na euro zostało dokonane zgodnie z poniższymi zasadami:

- kwoty przedstawione w złotych na dzień 31 grudnia 2016 roku zostały przeliczone na euro według kursu odpowiednio 4,4240 (obowiązujący kurs wymiany NBP na dzień 31 grudnia 2016 roku),
- 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),
- kwoty przedstawione w złotych za okres roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2016 roku zostały przeliczone według kursu odpowiednio 4,3757 (średnia arytmetyczna obowiązujących kursów wymiany NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2016 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).

24. DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW CZWARTEGO KWARTAŁU 2016 ROKU

(w tys. zł)	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 roku	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 roku
Przychody ze sprzedaży	428	1 371
Amortyzacja	(4)	(3)
Zużycie materiałów i energii	(3)	-
Koszty programu opcji pracowniczych	(356)	(239)
Pozostałe usługi obce	(484)	(717)
Pozostałe koszty wynagrodzeń i świadczeń	(2 227)	(1 304)
Pozostałe koszty operacyjne	(41)	(24)
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	-	7
Dywidendy otrzymane	-	-
Zysk/strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych	-	-
Strata na działalności operacyjnej	(2 687)	(907)
Przychody finansowe	3 094	2 761
Koszty finansowe	(1 085)	(489)
Zysk przed opodatkowaniem	(678)	1 365
Podatek dochodowy	(601)	(312)
Zysk netto	(1 279)	1 053
Pozostałe całkowite dochody	-	-
Dochody całkowite	(1 279)	1 053

25. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania jedynym istotnym zdarzeniem po dacie bilansowej była zmiana w strukturze właścicielskiej kapitału Spółki, opisana szerzej w notce 13. Poza tą zmianą do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne istotne zdarzenia.

Jacek Świdorski, Prezes Zarządu

Michał Brański, Członek Zarządu

Krzysztof Sierota, Członek Zarządu

Elżbieta Bujniewicz-Belka, Członek Zarządu

Warszawa, 13 marca 2017 r.

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 SA oświadcza, że łączne sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, stanowiące element skonsolidowanego raportu finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 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, 13 marca 2017 roku