

WYNIKI FINANSOWE ZA ROK 2017

WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA



ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę Wirtualna Polska Holding S.A. z siedzibą w Warszawie na potrzeby omówienia wyników finansowych.

Prezentacja może zawierać twierdzenia odnoszące się do przyszłości. Twierdzenia takie nie mogą być jednak rozumiane jako prognozy Spółki lub zapewnienia co do spodziewanych przyszłych wyników Spółki. Oczekiwania Zarządu oparte są bowiem na bieżącej wiedzy, świadomości lub poglądach Zarządu Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą spowodować, iż faktycznie osiągnięte w przyszłości wyniki, będą w sposób istotny różnić się od twierdzeń zawartych w niniejszym dokumencie. Wiele spośród tych czynników pozostaje poza wiedzą, świadomością i/lub kontrolą Spółki czy możliwością ich przewidzenia przez Spółkę.

Spółka przygotowała niniejszą Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne nieścisłości lub opuszczenia. Informacje zawarte w Prezentacji są aktualne na dzień jej przedstawienia i mogą podlegać zmianom. Spółka nie ma obowiązku przekazywania do publicznej wiadomości aktualizacji i zmian informacji, danych oraz oświadczeń znajdujących się w niniejszej Prezentacji na wypadek zmiany strategii albo zamiarów Spółki lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary Spółki, chyba że obowiązek taki wynika z przepisów prawa.

Z wyjątkiem informacji, które zostały oznaczone jako pochodzące wyłącznie ze wskazanego źródła, informacje rynkowe zawarte w niniejszej Prezentacji zostały sporządzone w oparciu o dane pochodzące od osób trzecich, które zostały wskazane w niniejszej Prezentacji, oraz zawierają dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oparte na doświadczeniu Spółki i jej znajomości sektora, w którym prowadzi działalność. Ze względu na fakt, że informacje rynkowe, o których mowa powyżej, zostały w części przygotowane w oparciu o dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oraz nie zostały zweryfikowane przez niezależne podmioty, informacje te mają do pewnego stopnia charakter subiektywny, z wyjątkiem informacji, które zostały oznaczone jako pochodzące od osób trzecich ze wskazanego źródła. Domniemywa się, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są oparte na uzasadnionych podstawach oraz że przygotowane informacje rynkowe należy odzwierciedlać sytuację w sektorze oraz na rynkach, na których Spółka prowadzi działalność. Nie ma jednak pewności, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są najwłaściwszą podstawą do wyciągania wniosków dotyczących informacji rynkowych, ani że informacje rynkowe pochodzące z innych źródeł nie będą różnić się w istotny sposób od informacji rynkowych zawartych w niniejszej Prezentacji.

Spółka zwraca uwagę osobom zapoznającym się z niniejszą Prezentacją, że jedynym wiarygodnym źródłem danych dotyczących wyników finansowych Spółki, prognoz, zdarzeń oraz wskaźników dotyczących Spółki są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez Spółkę w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z prawa polskiego.

W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w niniejszej Prezentacji za wyraźne lub dorozumiane złożenie oświadczenia czy zapewnienia jakiegokolwiek rodzaju przez Spółkę lub osoby działające w jej imieniu. Ponadto, ani Spółka, ani osoby działające jej w imieniu nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody, jakie mogą powstać, w związku z wykorzystaniem niniejszej Prezentacji lub jakiegokolwiek informacji w niej zawartych, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z informacjami stanowiącymi część niniejszej Prezentacji.

Niniejsza Prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i w żadnym przypadku nie może być traktowana jako część zaproszenia do składania ofert lub oferty nabycia papierów wartościowych, zaproszenia do dokonania inwestycji lub przeprowadzenia transakcji dotyczących papierów wartościowych, zachęta do złożenia oferty nabycia lub rekomendacja do zawierania jakiegokolwiek transakcji, w szczególności dotyczących papierów wartościowych Spółki. Żadne postanowienia zawarte w Prezentacji nie będą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną

Podsumowanie wyników Q4 2017



mPLN	4Q 2017	4Q 2016	Zmiana	Zmiana %
Segment ONLINE				
Przychody gotówkowe	124,7	110,4	14,2	12,9%
Skorygowana EBITDA	45,7	39,7	6,0	15,2%
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	3,5	0,5	3,0	668%
Skorygowana EBITDA	-1,5	-2,8	1,3	nd.
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	137,6	123,0	14,6	11,9%
Przychody gotówkowe	128,1	110,9	17,3	15,6%
Skorygowana EBITDA	44,2	36,9	7,3	19,8%
EBITDA	40,0	38,1	1,8	4,8%
Zysk netto	9,7	23,1	-13,4	(58%)
Skorygowany zysk netto*	16,3	14,1	2,2	15,7%

* Zysk netto skorygowany – zysk netto bez wyniku WPTV, bez wyniku na transakcjach barterowych; bez wyniku zmiany zobowiązania do wykupu udziałów mniejszościowych Nocowanie oraz bez rozpoznania tarczy podatkowej w 2016 roku (uwzględnia wpływ podatku na tych transakcjach przy założeniu nominalnej stawki podatkowej 19%)

Podsumowanie wyników za rok 2017



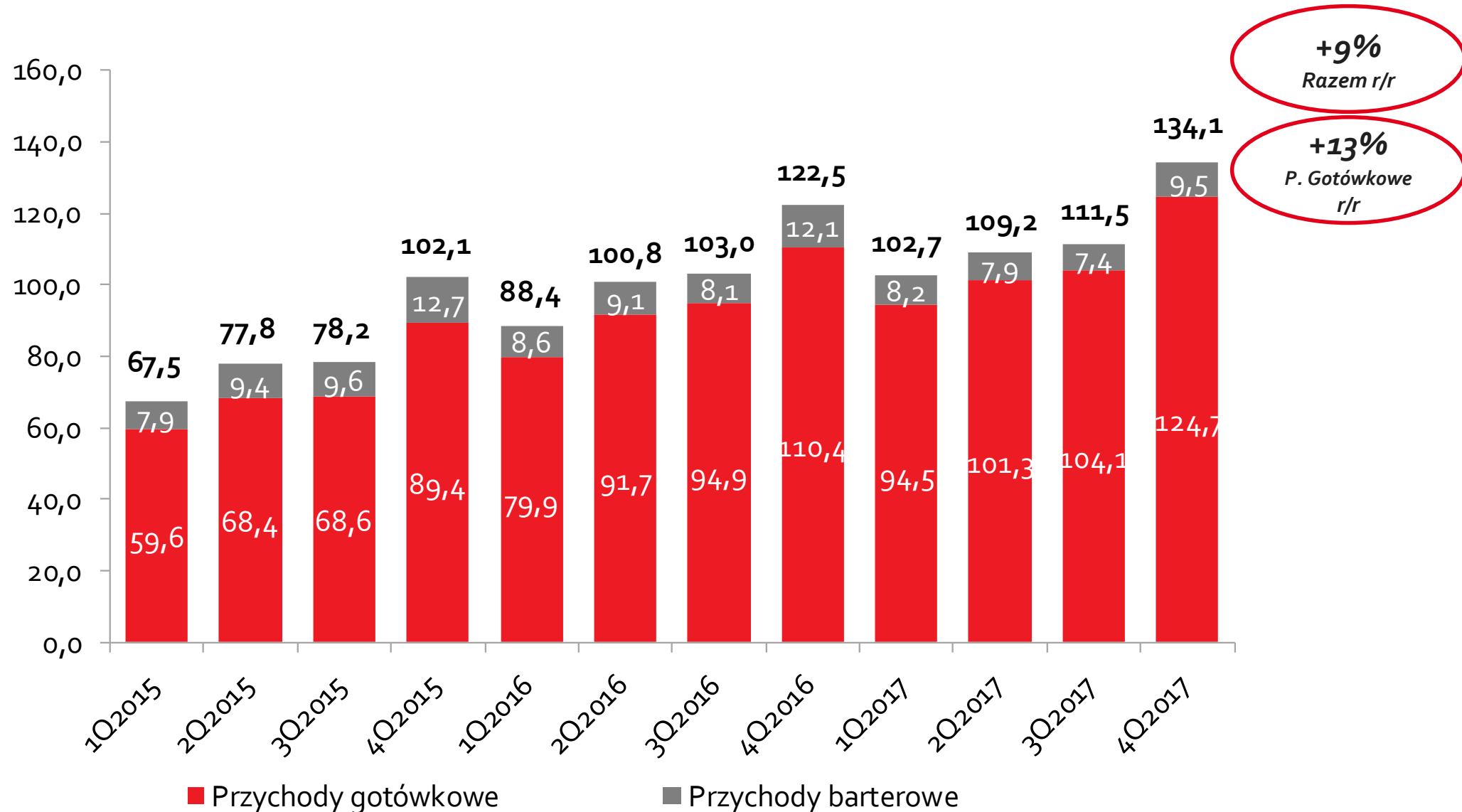
mPLN	FY 2017	FY 2016	Zmiana	Zmiana %
Segment ONLINE				
Przychody gotówkowe	424,5	376,9	47,6	12,6%
Skorygowana EBITDA	150,6	135,9	14,7	10,8%
Segment TV				
Przychody ze sprzedaży	8,1	0,5	7,7	1 706,9%
Skorygowana EBITDA	-12,2	-3,7	-8,5	nd.
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	465,6	415,1	50,5	12,2%
Przychody gotówkowe	432,6	377,3	55,3	14,7%
Skorygowana EBITDA	138,4	132,2	6,2	4,7%
EBITDA	129,6	122,9	6,7	5,4%
Zysk netto	40,0	53,8	-13,8	(25,7%)
Skorygowany zysk netto*	55,7	49,6	6,1	12,3%

* Zysk netto skorygowany – zysk netto bez wyniku WPTV, bez wyniku na transakcjach barterowych; bez wyniku zmiany zobowiązania do wykupu udziałów mniejszościowych Nocowanie oraz bez rozpoznania tarczy podatkowej w 2016 roku (uwzględnia wpływ podatku na tych transakcjach przy założeniu nominalnej stawki podatkowej 19%)

Segment ONLINE - wzrost przychodów ze sprzedaży o 13% r/r



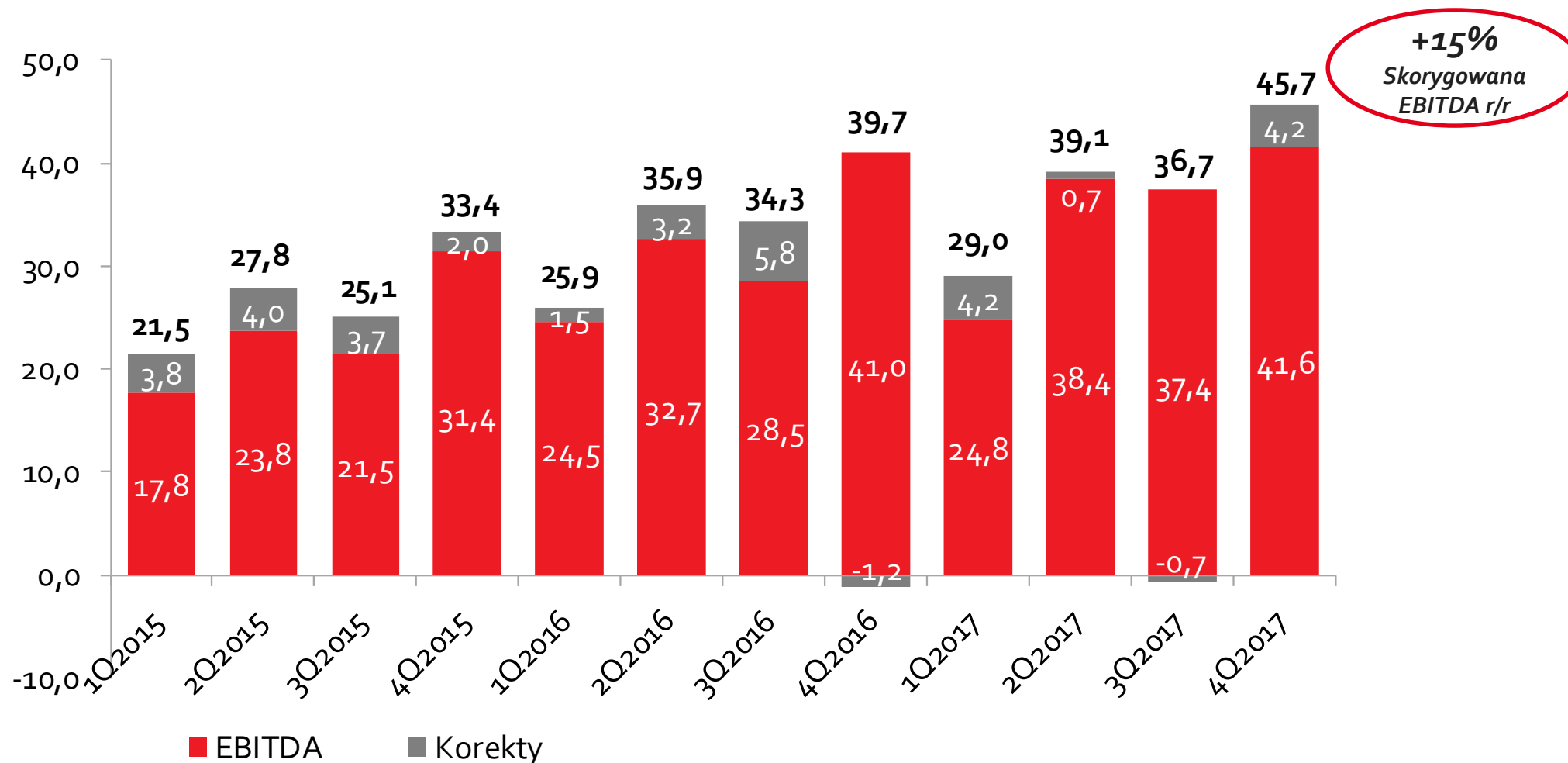
Przychody ze sprzedaży, kwartalne, mln złotych



Segment ONLINE - wzrost EBITDA Skorygowana o 15 % r/r



EBITDA, kwartalnie, mln złotych

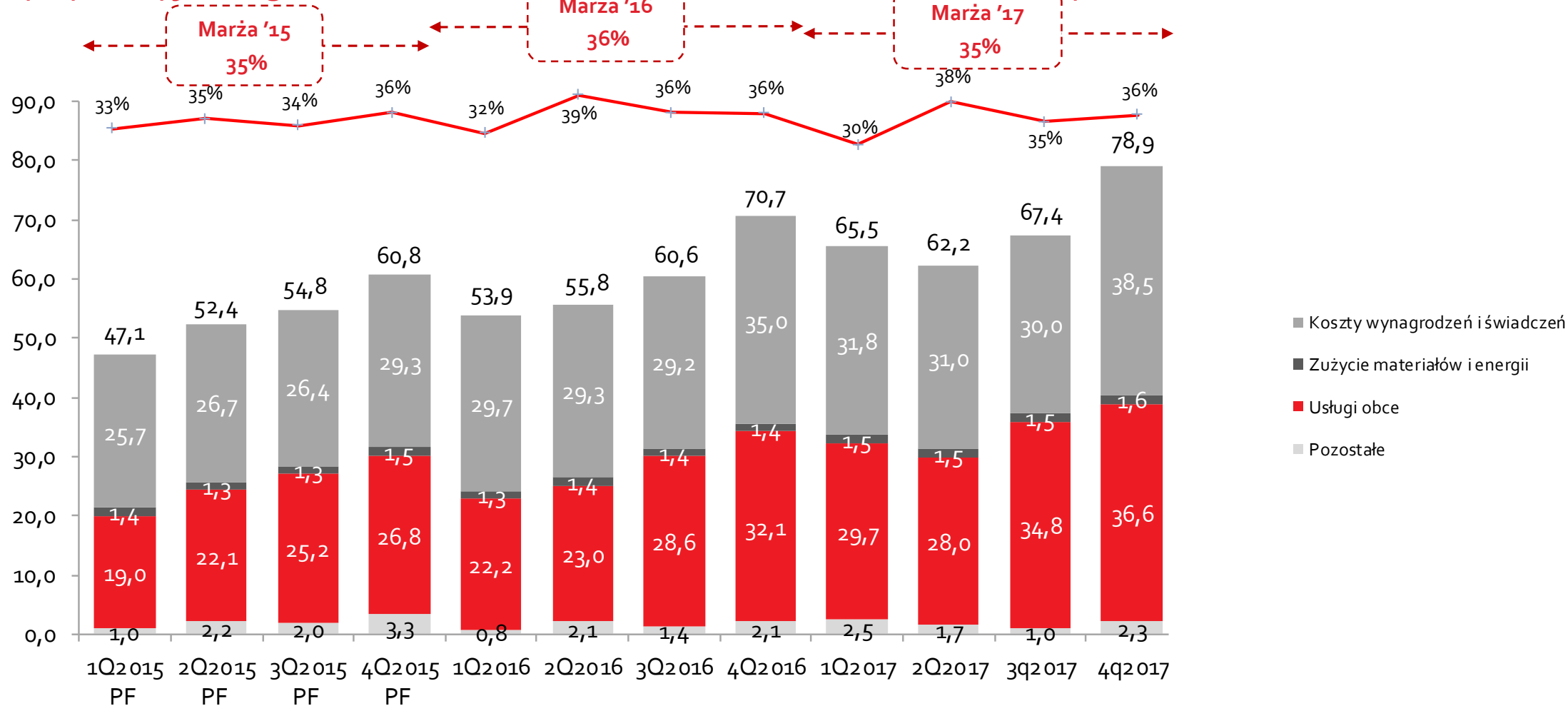


* Korekty: wynik na barterach oraz pozycje jednorazowe – zgodnie ze sprawozdaniem finansowym

Segment ONLINE - koszty operacyjne



Koszty operacyjne segmentu ONLINE, kwartalnie, Proforma**, mln złotych

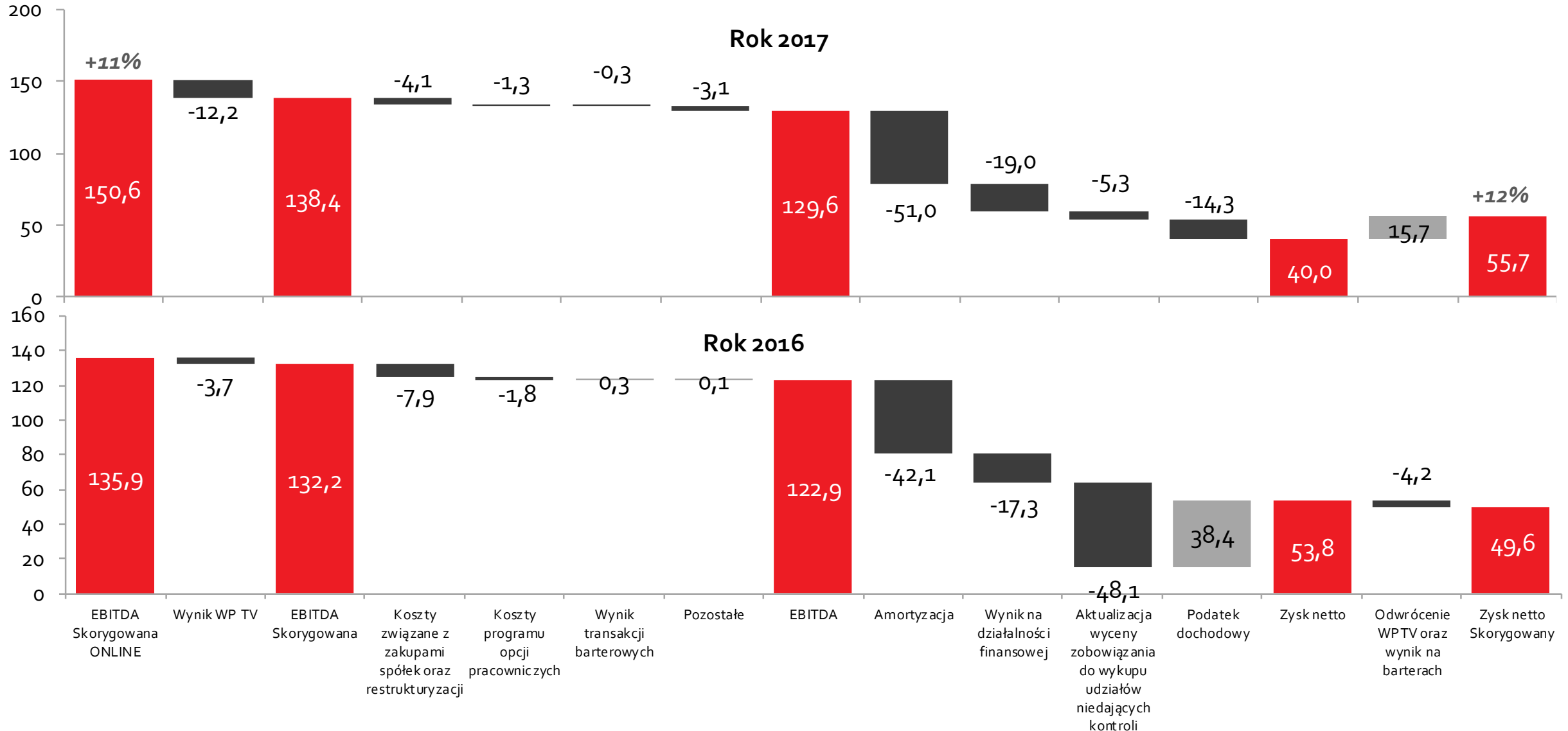


* Koszty operacyjne zawarte w EBITDA Skorygowana (wyłączając amortyzację, bartery oraz pozycje jednorazowe)

** Proforma zgodna ze sprawozdaniem finansowym za 2015 rok

Zysk netto obciążony wynikiem segmentu TV

EBITDA Skorygowana do zysku netto, mln złotych

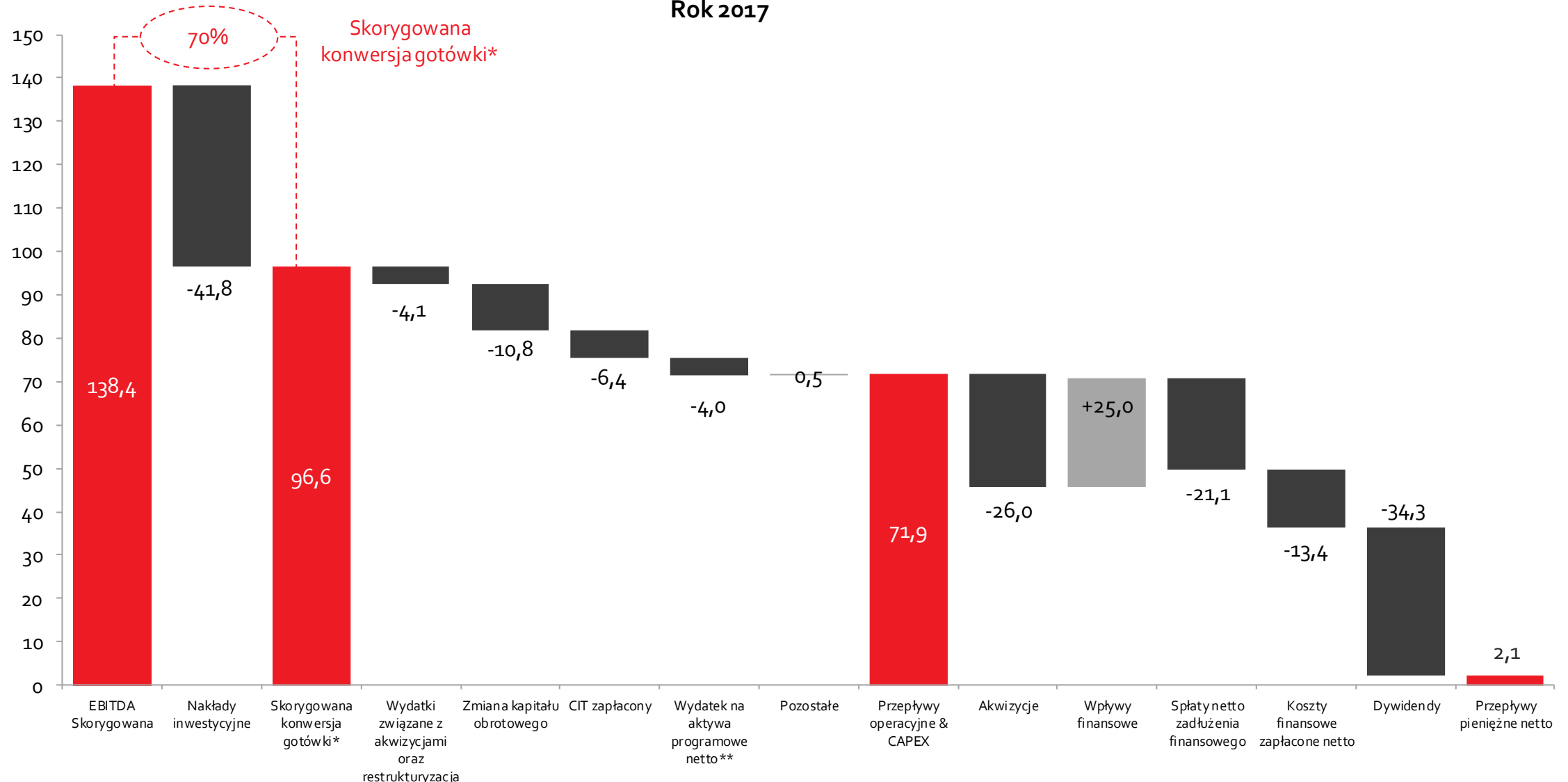


* Zysk netto skorygowany – zysk netto bez wyniku WPTV, bez wyniku na transakcjach barterowych; bez wyniku zmiany zobowiązania do wykupu udziałów mniejszościowych Nocowanie oraz bez rozpoznania tarczy podatkowej w 2016 roku (uwzględnia wpływ podatku na tych transakcjach przy założeniu nominalnej stawki podatkowej 19%)

Skorygowana konwersja gotówki – 70%

EBITDA Skorygowana a przepływy pieniężne, narastająco, mln złotych

Rok 2017



* Skorygowana konwersja gotówki jako EBITDA Skorygowana minus nakłady inwestycyjne

** Wydatek na aktywa programowe pomniejszony o amortyzację aktywów programowych uwzględnioną w wyniku EBITDA

Wskaźniki zadłużenia utrzymane na niskim poziomie

Bilans i wskaźniki dźwigni finansowej, mln złotych



Bilans mln złotych	31 grudnia 2016	31 marca 2017	30 czerwca 2017	30 września 2017	31 grudnia 2017
Aktywa Trwałe	729,7	722,4	735,2	733,6	752,2
w tym aktywa z tyt. podatku odroczonego	29,3	26,7	23,0	26,4	24,9
Kapitał Obrotowy*	5,3	0,4	12,5	14,0	7,0
Należności	77,3	76,7	83,2	77,4	95,2
Zobowiązania i rezerwy operacyjne	-72,0	-76,3	-70,7	-63,4	-88,2
Dług Netto	-168,6	-154,7	-165,3	-181,1	-170,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45,2	52,4	48,3	30,2	46,4
Kredyty, pożyczki i leasingi	-213,8	-207,1	-213,7	-211,3	-216,8
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	-156,8	-154,0	-187,3	-159,4	-168,5
Zob. warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć oraz opcji Put	-132,0	-133,6	-135,3	-137,1	-146,0
IRS - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-1,2	-0,7	-1,1	-1,0	0,0
Koncesja Mux	-12,6	-11,3	-11,4	-11,5	-11,6
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-11,0	-8,4	-7,4	-9,8	-10,9
Zob. z tyt. dywidendy	0,0	0,0	-32,1	0,0	0,0
Kapitał własny	408,7	413,4	395,0	406,7	419,9
Wskaźniki dźwigni finansowej	31 grudnia	31 marca	30 czerwca	30 września	31 grudnia
x	2016	2017	2017	2017	2017
EBITDA Skorygowana ONLINE LTM	135,9	139,0	142,2	144,6	150,6
Wskaźnik dźwigni finansowej (Dług Netto / Ebitda Skorygowana LTM)	1,2	1,1	1,2	1,3	1,1
Aktywa / rezerwa netto z tyt. pod. odroczonego**	18,3	18,3	15,6	16,6	14,0
DTA	86,2	86,6	82,6	81,9	80,8
DTL	-67,9	-68,3	-66,9	-65,2	-66,8

* Zobowiązania i rezerwy operacyjne skorygowane o: cz. krótkoterminową długi netto, cz. krótkoterminową IRS, cz. krótkoterminową Koncesji Mux, cz. krótkoterminową płatności z tyt. opcji put oraz inne zob. z tyt. earn-out, zob. z tyt. dywidendy

** Deferred Tax Asset oraz Deferred Tax Liability = wartości przed kompensacją