

WYNIKI FINANSOWE 1-3Q 2016

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 informacje 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 należycie odzwierciedlają sytuację w sektorze oraz na rynkach, na których Spółka prowadzi działalność. Nie ma jednak pewności, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są najważniejszą 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 jakichkolwiek 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 jakichkolwiek 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 1-3Q 2016



mPLN	3 miesiące zakończone 30 września 2016	3 miesiące zakończone 30 września 2015	Zmiana %	3 miesiące zakończone 30 września 2015 Proforma	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	103,0	78,2	31,6%	92,5	11,3%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	94,9	68,6	38,3%	82,9	14,5%
Skorygowana EBITDA	33,8	25,1	34,6%	28,1	20,4%
EBITDA	28,0	21,5	30,6%	24,3	15,1%
Zysk netto	9,7	-3,3	n/a	-2,8	n/a
Skorygowana EBITDA Proforma LTM	129,7				

mPLN	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015	Zmiana %	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 Proforma	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	292,2	223,5	30,7%	261,2	11,9%
Przychody gotówkowe ze sprzedaży	266,5	196,6	35,5%	234,3	13,7%
Skorygowana EBITDA	95,3	74,4	28,0%	80,1	18,9%
EBITDA	84,8	63,0	34,6%	68,6	23,6%
Zysk netto	30,7	6,3	385,0%	4,8	539,6%

Wzrost przychodów gotówkowych o 11% r/r

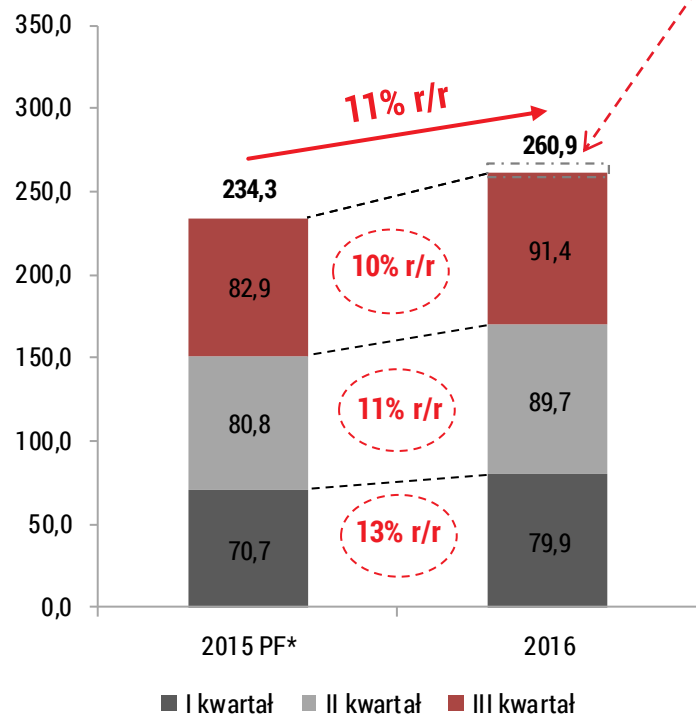


Przychody gotówkowe i EBITDA Skorygowana bez Akwizycji 2016**, mln złotych

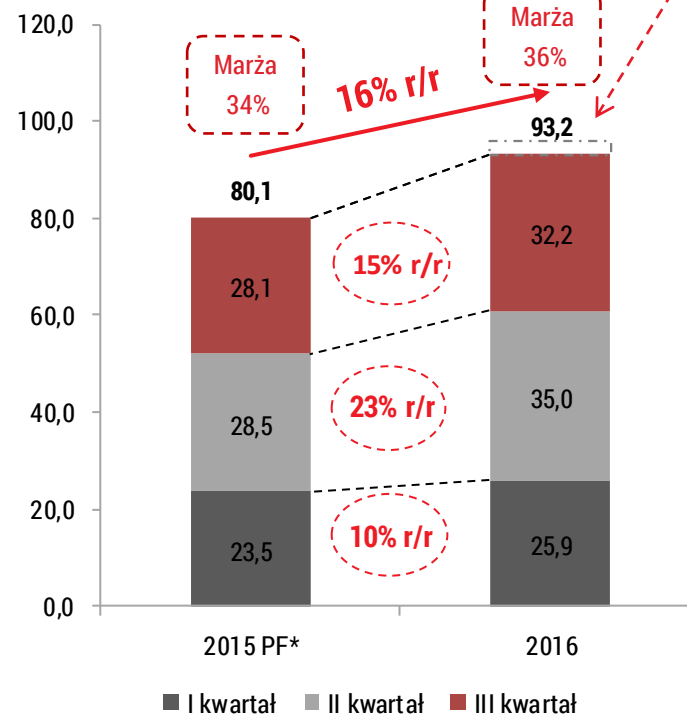
Prezentowane	260,9
Akwizycje od momentu nabycia	5,5
Raportowane	266,5
Akwizycje przed momentem nabycia	4,8
Pro Forma 2016	271,3

Prezentowane	93,2
Akwizycje od momentu nabycia	2,1
Raportowane	95,3
Akwizycje przed momentem nabycia	1,6
Pro Forma 2016	96,9

Przychody gotówkowe



EBITDA Skorygowana



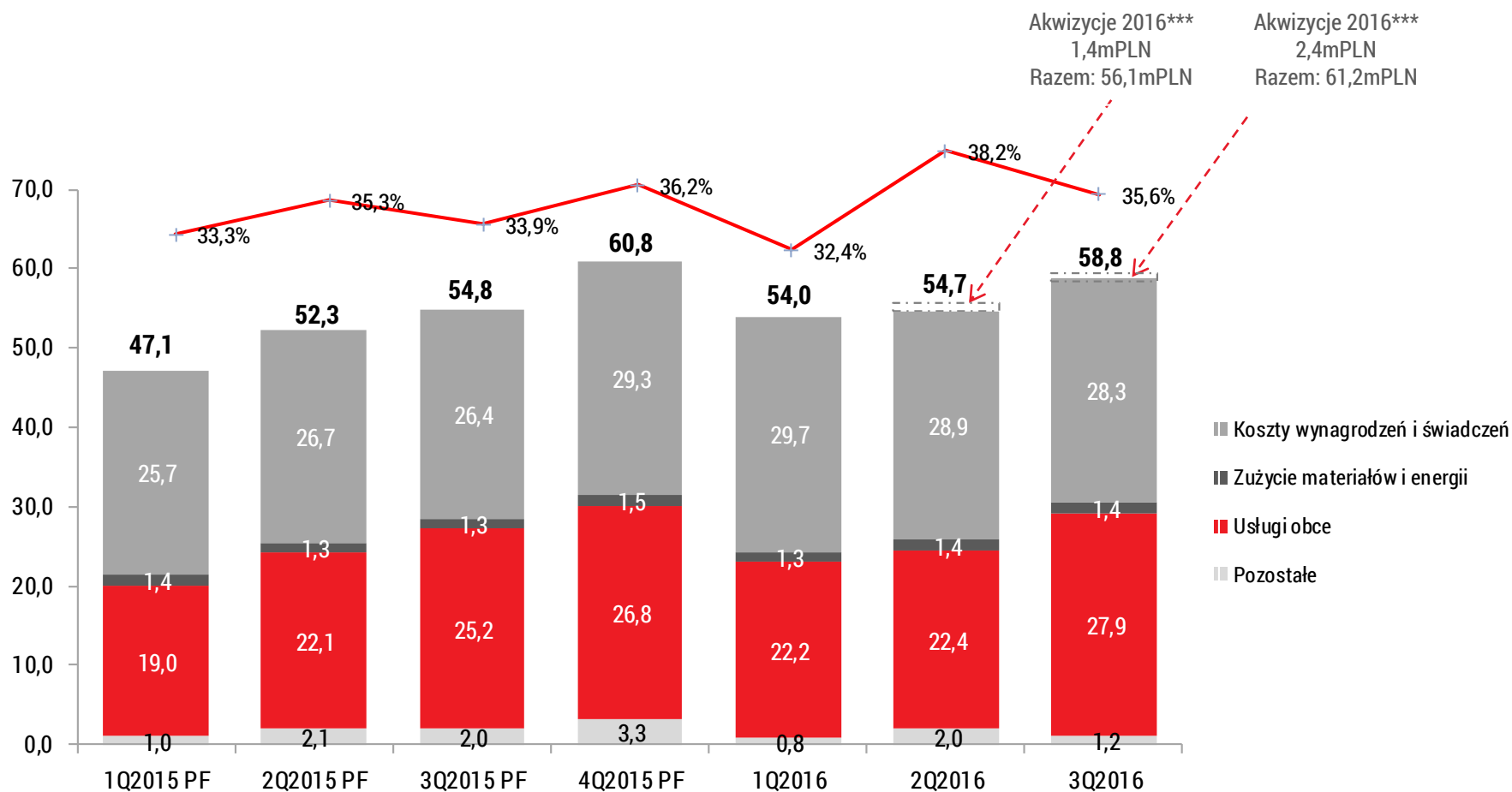
* Proforma zgodna ze sprawozdaniem finansowym za 2015 rok

** koszty spółek zakupionych w 2016 roku pokazano odrębnie (TotalMoney oraz Nocowanie.pl)

Kontrola poziomu kosztów operacyjnych oraz wzrost marży EBITDA



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



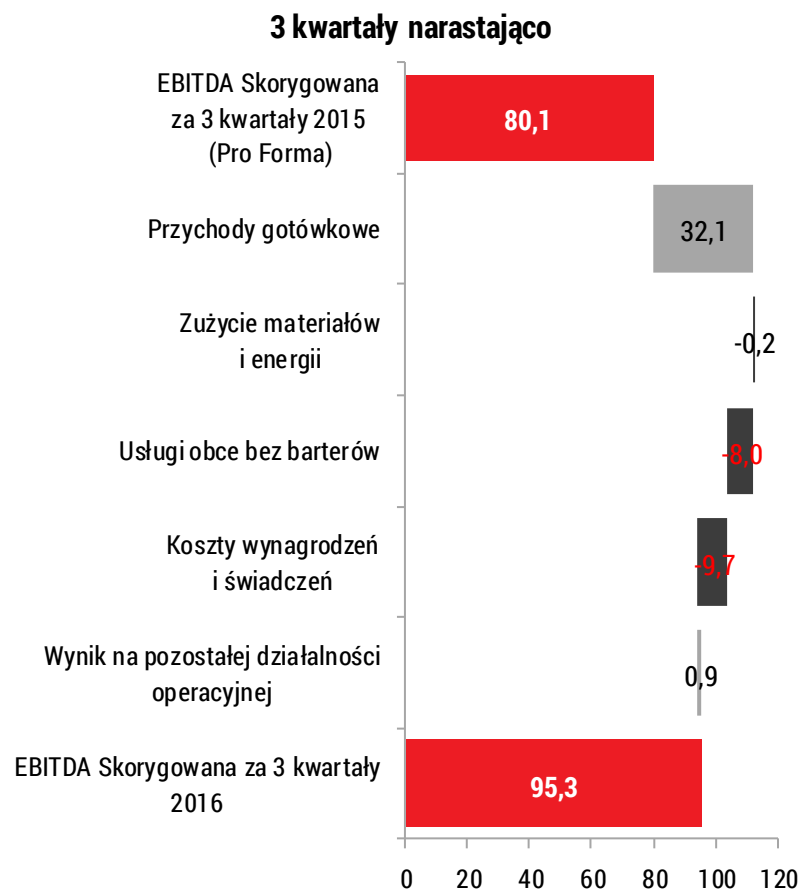
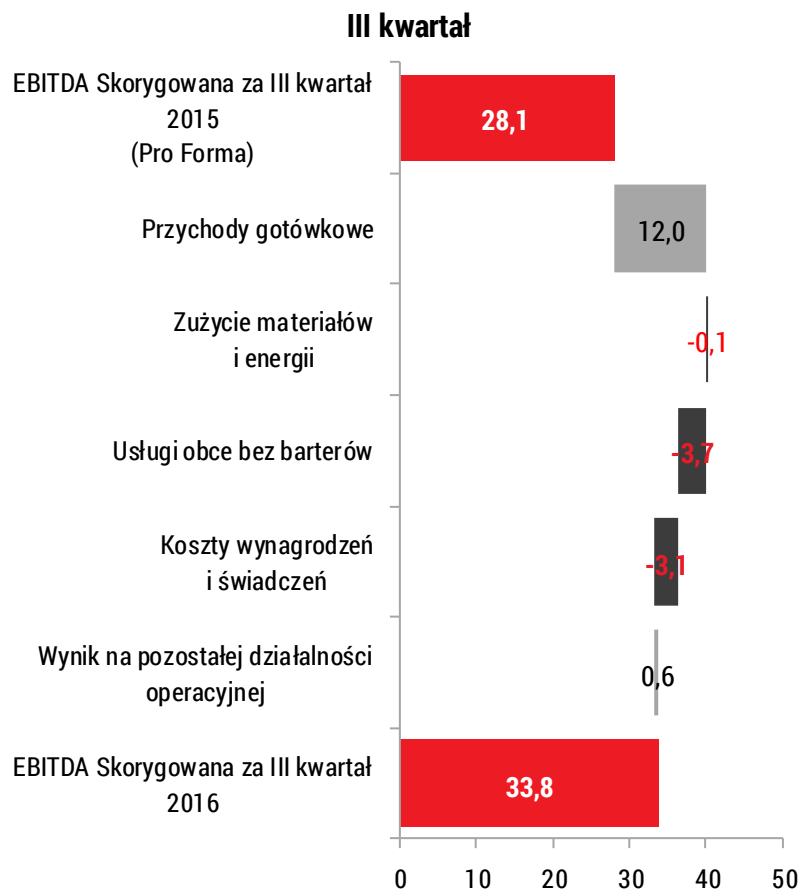
* Koszty operacyjne zawarte w EBITDA Skorygowana (wyłączając amortyzację, bartery oraz pozycje jednorazowe)

** Proforma zgodna ze sprawozdaniem finansowym za 2015 rok

*** koszty spółek zakupionych w 2016 roku pokazano odrębnie (TotalMoney oraz Nocowanie.pl)

Wzrost EBITDA Skorygowana o 15,2 mln złotych

EBITDA Bridge, 2015 Proforma*, mln złotych

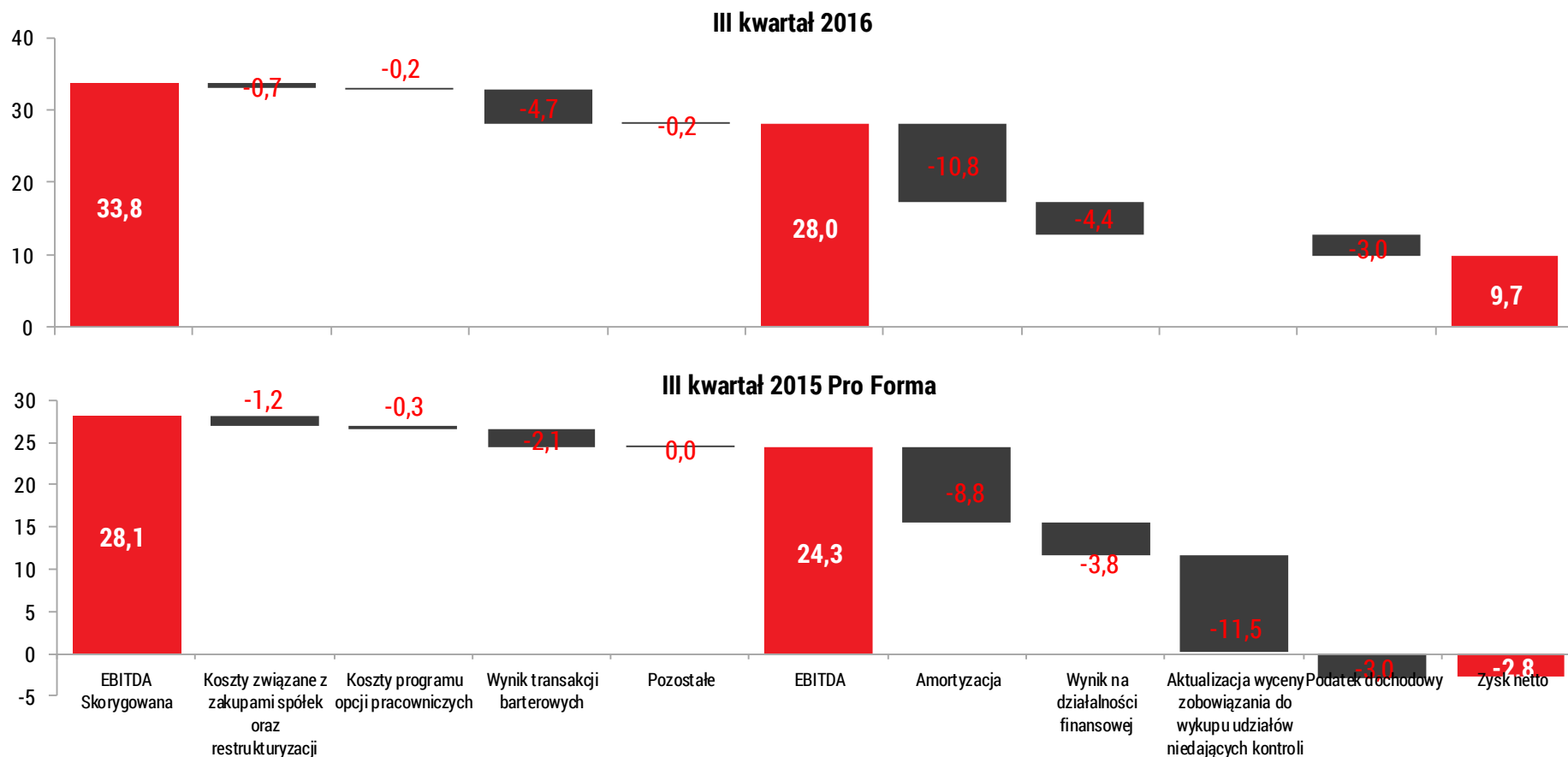


* Proforma zgodna ze sprawozdaniem finansowym za 2015 rok



Wzrost zysku netto o 12,5 mln złotych

EBITDA Skorygowana do zysku netto, kwartalnie, Proforma 2015*, mln złotych



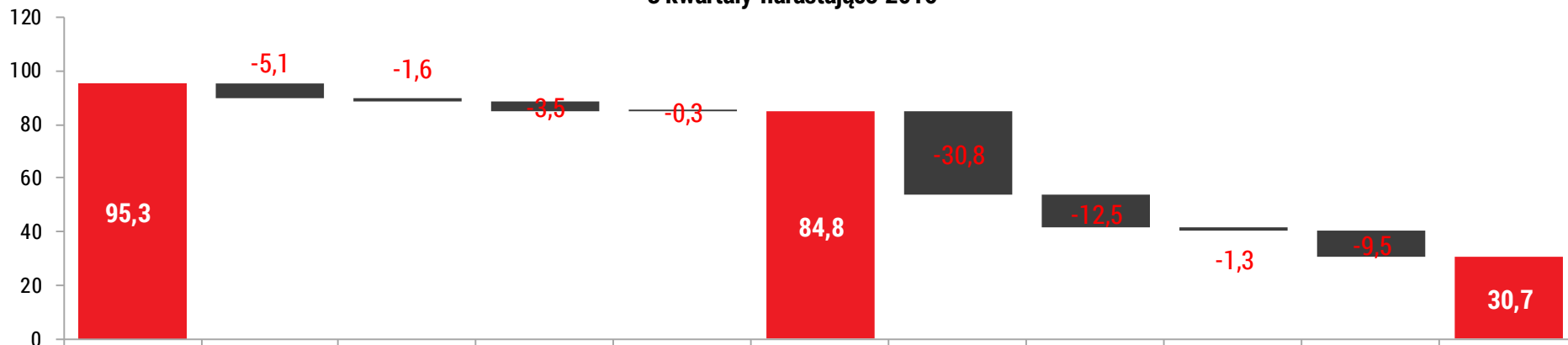
* Proforma zgodna ze sprawozdaniem finansowym za 2015 rok

Wzrost zysku netto o 25,9 mln złotych

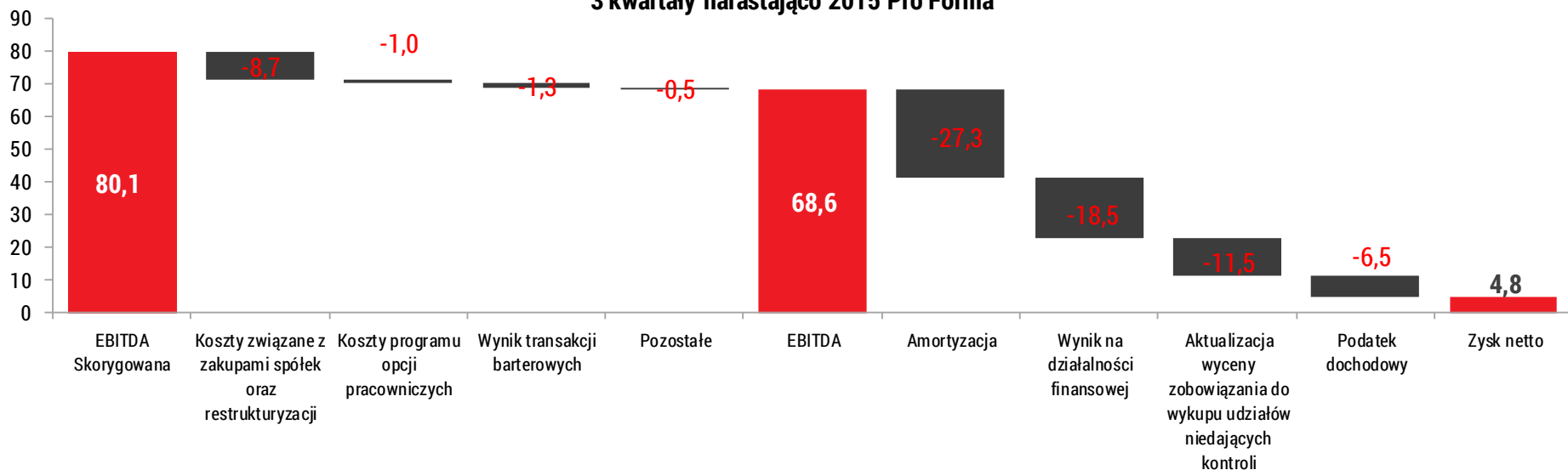


EBITDA Skorygowana do zysku netto, narastająco, Proforma 2015*, mln złotych

3 kwartały narastająco 2016



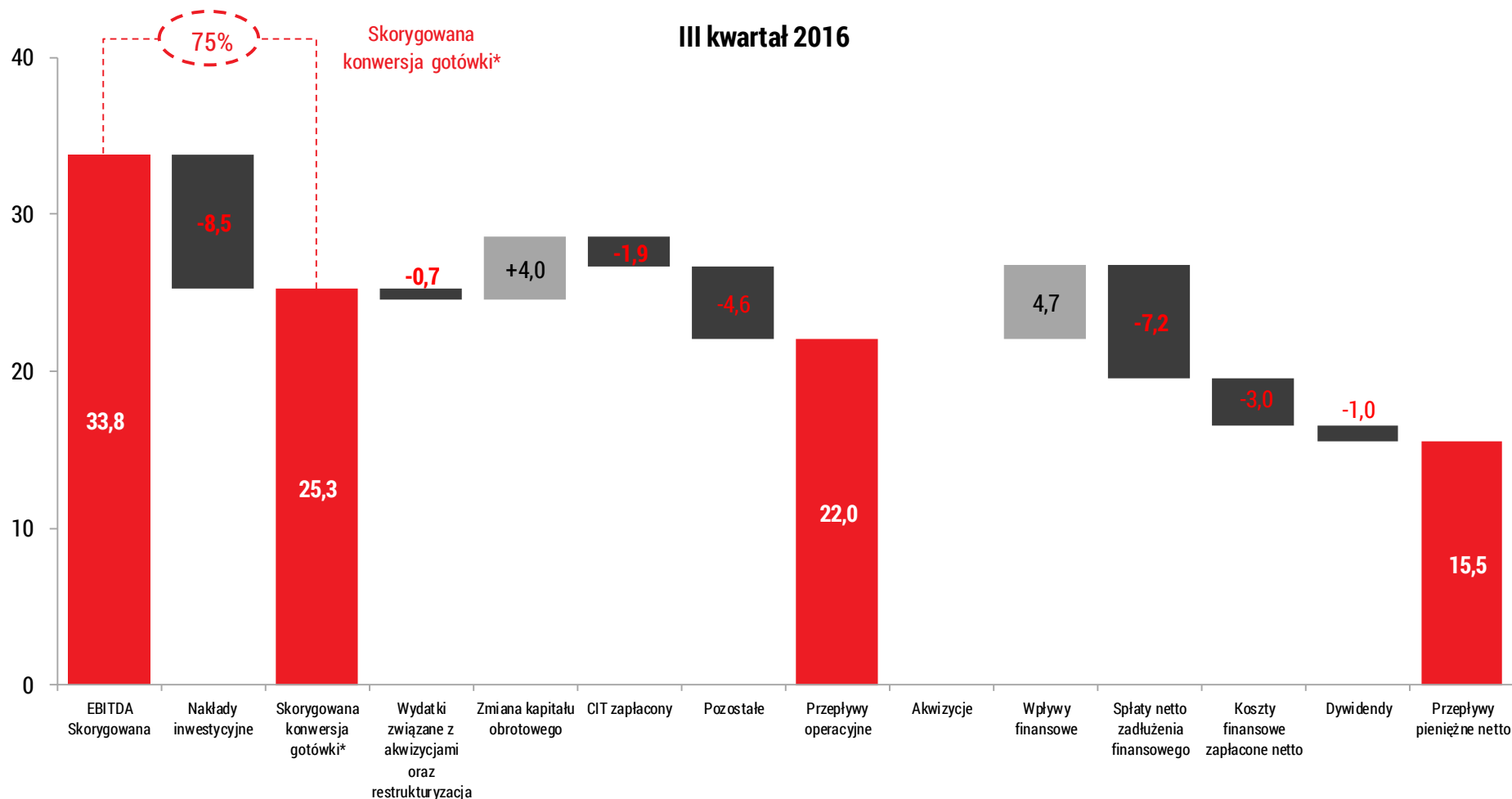
3 kwartały narastająco 2015 Pro Forma



Skorygowana konwersja gotówki – 75%



EBITDA Skorygowana a przepływy pieniężne, kwartalnie, mln złotych

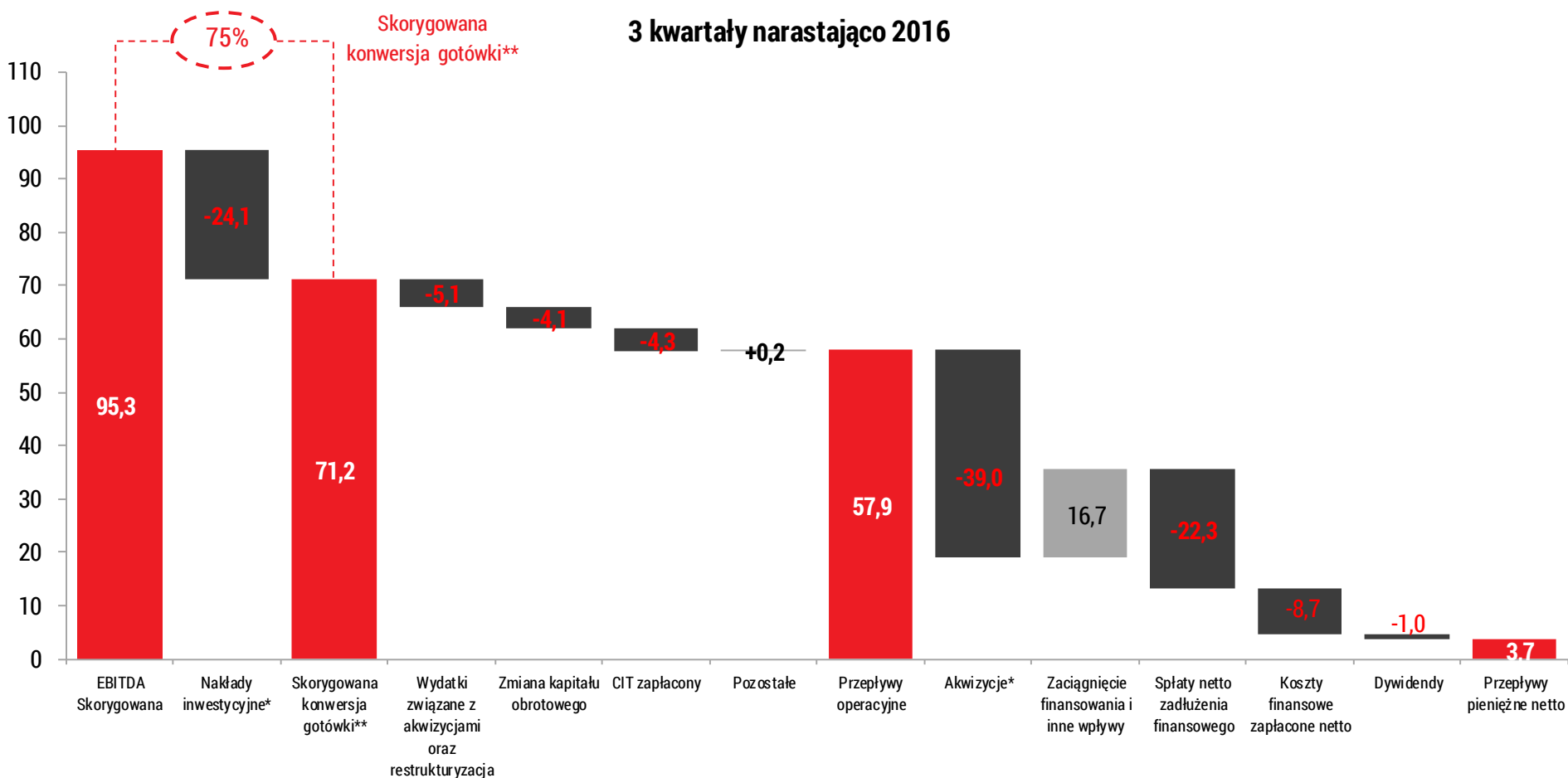


* Skorygowana konwersja gotówki jako EBITDA Skorygowana minus nakłady inwestycyjne

Skorygowana konwersja gotówki – 75%



EBITDA Skorygowana a przepływy pieniężne, narastająco, mln złotych



* W tym splata zobowiązań warunkowych związanych z akwizycjami: 3,1 mPLN

** Skorygowana konwersja gotówki jako EBITDA Skorygowana minus nakłady inwestycyjne

Poprawa wskaźników zadłużenia oraz efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym



Bilans i wskaźniki dźwigni finansowej, mln złotych

Bilans mln złotych	31 grudnia 2015	31 marca 2016	30 czerwca 2016	30 września 2016
Aktywa Trwałe	638,2	661,8	688,9	688,4
Kapitał Obrotowy	8,3	11,4	12,1	7,3
Należności	62,7	71,9	75,4	66,8
Zobowiązania i rezerwy operacyjne	-54,4	-60,6	-63,3	-59,5
Dług Netto	-182,1	-185,5	-191,3	-168,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49,0	37,7	37,1	52,7
Kredyty, pożyczki i leasingi	-231,1	-223,2	-228,4	-221,4
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	-106,8	-122,0	-141,1	-143,4
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	-17,9	-16,3	-16,5	-16,9
IRS - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-2,3	-3,1	-2,8	-2,4
Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	-62,8	-63,5	-77,1	-78,1
Koncesja Mux	0,0	-12,3	-12,4	-12,8
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-23,9	-26,8	-32,3	-33,3
Kapitał własny	357,6	365,6	368,6	383,7
Wskaźniki dźwigni finansowej	31 grudnia	31 marca	30 czerwca	30 września
x	2015	2016	2016	2016
EBITDA Skorygowana LTM (Pro Forma)	114,6	116,9	124,0	129,7
Wskaźnik dźwigni finansowej (Dług Netto / Ebitda Skorygowana LTM)	1,6	1,6	1,5	1,3