

WYNIKI FINANSOWE 1Q 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 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 1Q 2017



mPLN	1Q 2017	1Q 2016	Zmiana	Zmiana %
Segment ONLINE				
Przychody ze sprzedaży	102,7	88,4	14,2	16,1%
Przychody gotówkowe	94,5	79,9	14,6	18,3%
Skorygowana EBITDA	29,0	25,9	3,1	11,9%
Segment TV				
Przychody gotówkowe	0,9	0,0	0,9	nd.
Skorygowana EBITDA	-4,0	-0,1	-3,9	nd.
Segmenty łącznie				
Przychody ze sprzedaży	103,5	88,4	15,1	17,1%
Przychody gotówkowe	95,3	79,9	15,5	19,4%
Skorygowana EBITDA	25,1	25,9	-0,8	(3,1%)
EBITDA	20,8	24,4	-3,6	(14,6%)
Zysk netto	3,0	8,2	-5,2	(63,6%)
Skorygowany zysk netto*	8,4	7,9	0,4	5,3%

ISTOTNE ZDARZENIA:

- Uchwalenie dywidendy za 2016 rok**:
 - 31,7 mPLN na dywidendę: 1,10 PLN / akcję
 - Dzień dywidendy 10 lipca 2017
 - Dzień wypłaty dywidendy 20 lipca 2017

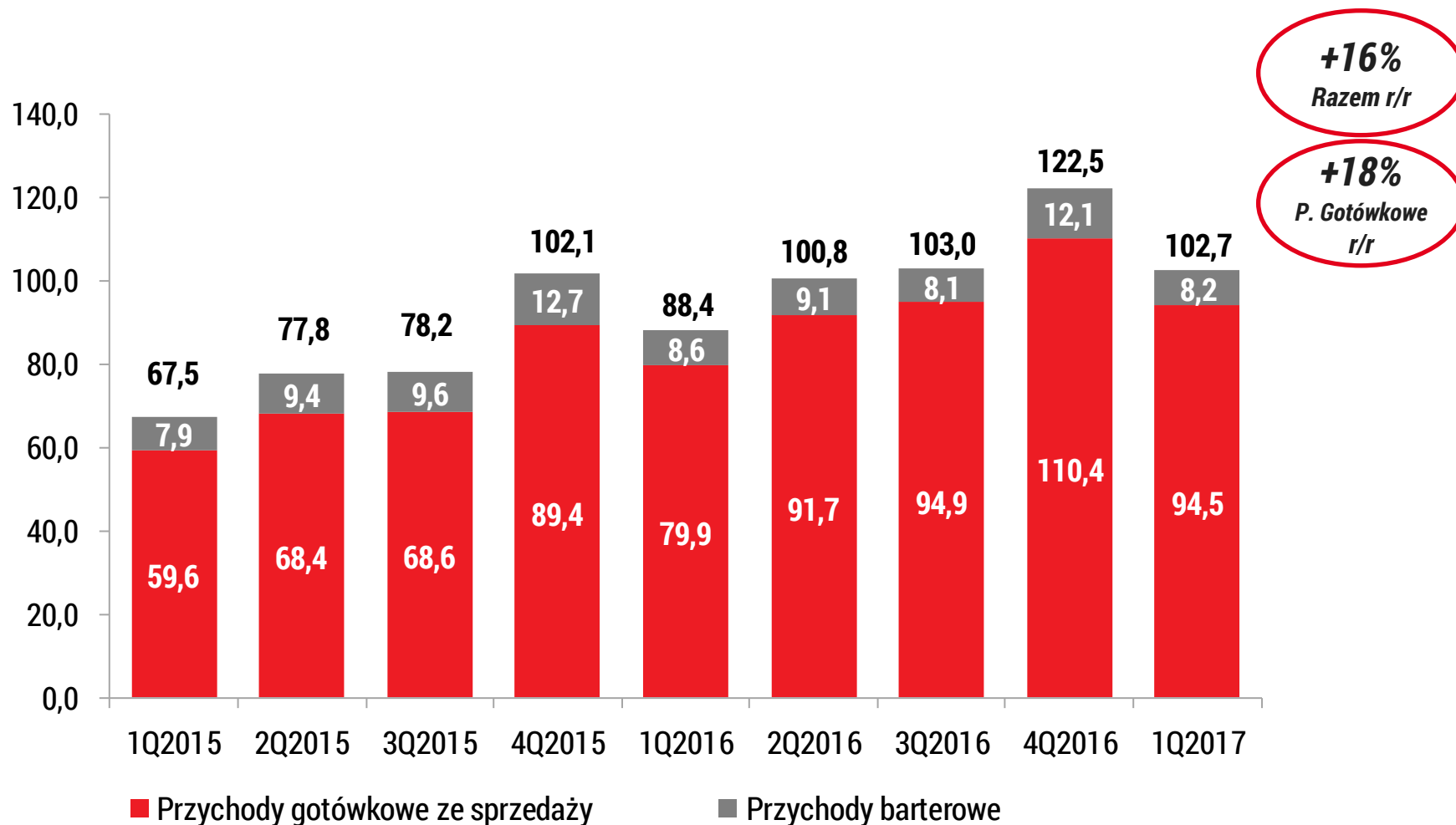
* Zysk netto skorygowany – zysk netto bez wyniku WPTV oraz bez wyniku transakcji barterowych; uwzględnia wpływ podatku przy założeniu nominalnej stawki podatkowej 19%

**Uchwała Walnego Zgromadzenia WPH S.A. w sprawie przeznaczenia zysku na wypłatę dywidendy, Raport bieżący nr 38/2017 z dnia 26 kwietnia 2017 r.

Segment ONLINE - wzrost przychodów gotówkowych o 18% r/r

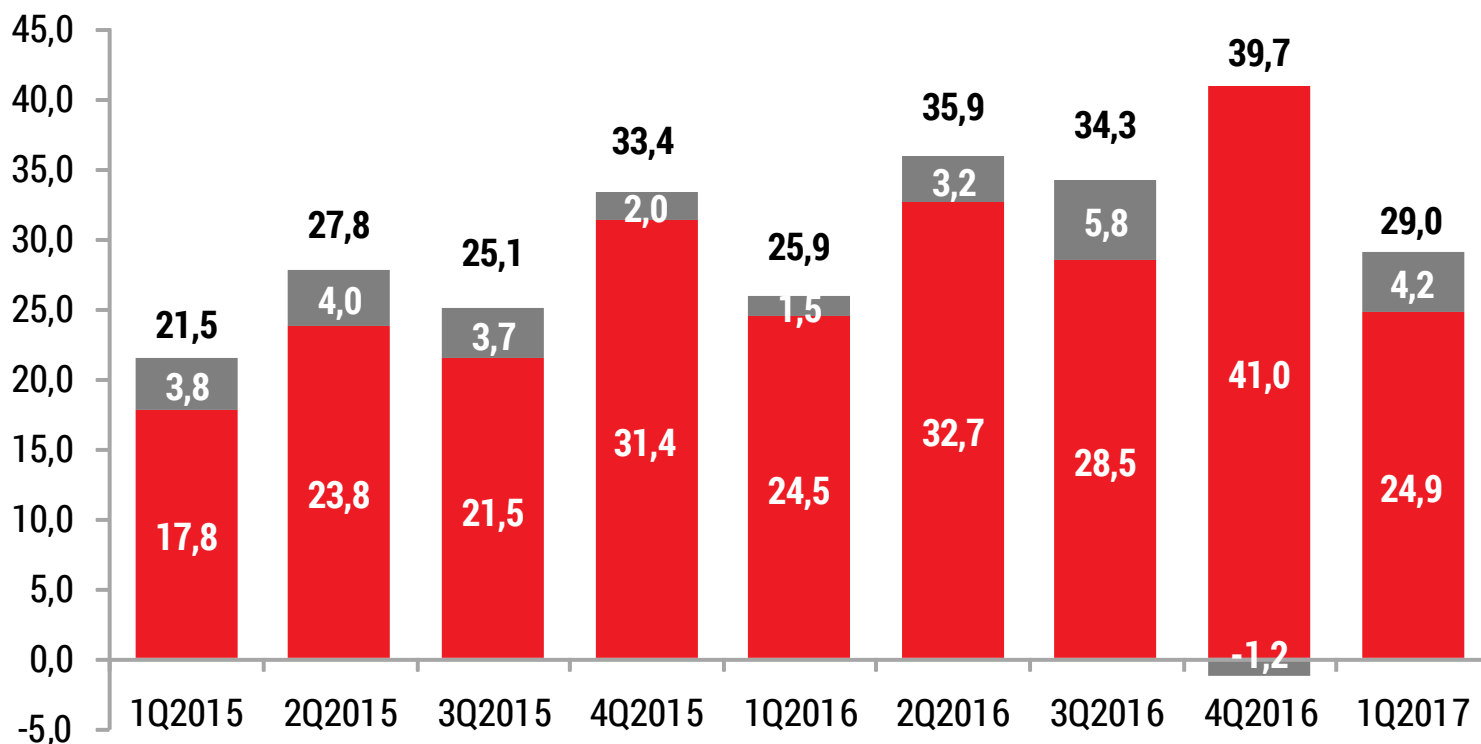


Przychody ze sprzedaży, kwartalne, mln złotych



Segment ONLINE - wzrost EBITDA Skorygowana o 12 % r/r

EBITDA, kwartalnie, mln złotych



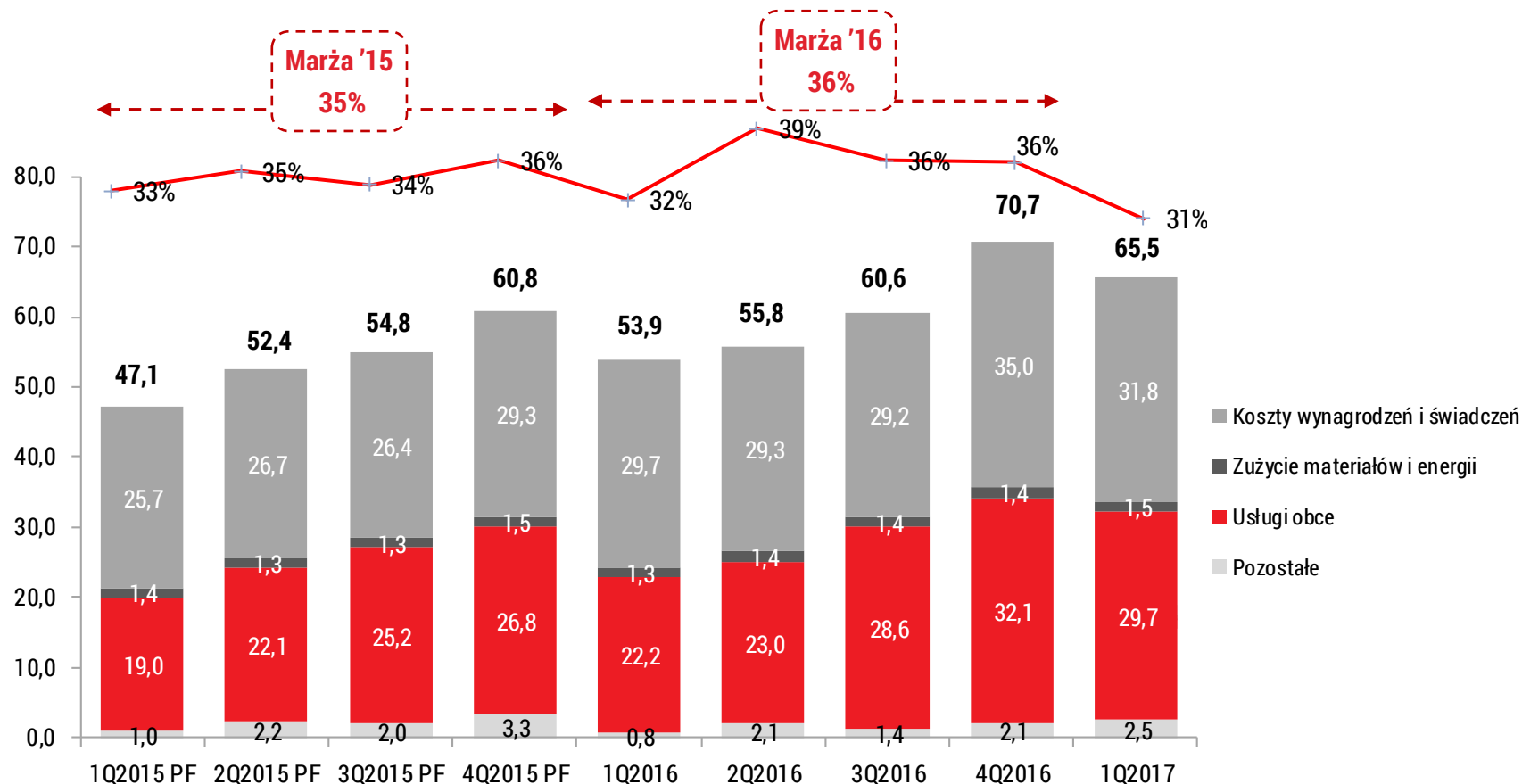
+12%
Skorygowana
EBITDA r/r

■ EBITDA ■ Korekty

Segment ONLINE - sezonowo niższa marża EBITDA w 1Q



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



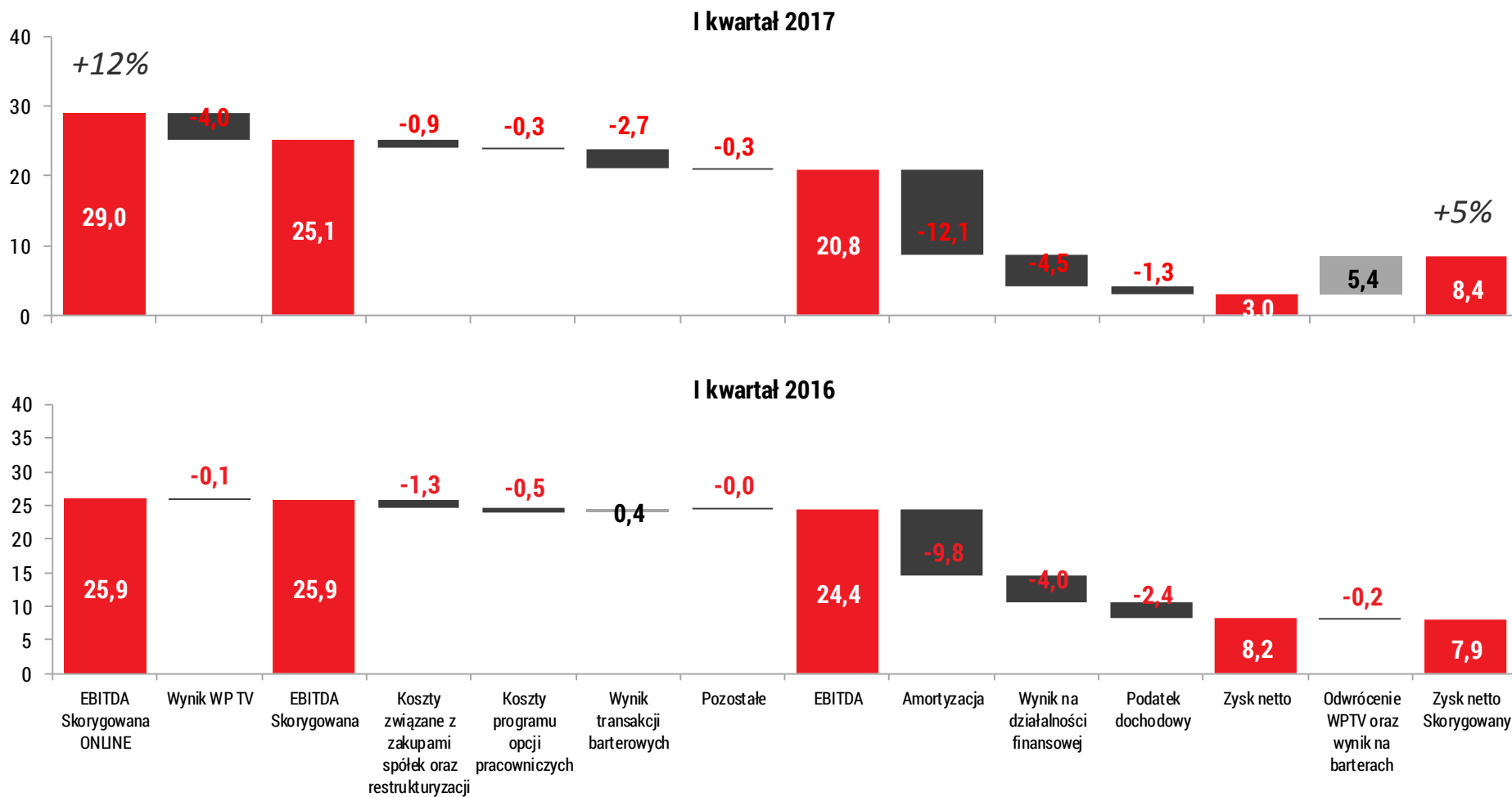
* Koszty operacyjne zawarte w EBITDA Skorygowana (wyłączając amortyzację, bartery oraz pozycje jednorazowe)

** Proforma zgodna ze sprawozdaniem finansowym za 2015 rok

Zysk netto przejściowo obciążony wynikiem na transakcjach barterowych oraz wynikiem segmentu TV



EBITDA Skorygowana do zysku netto, mln złotych

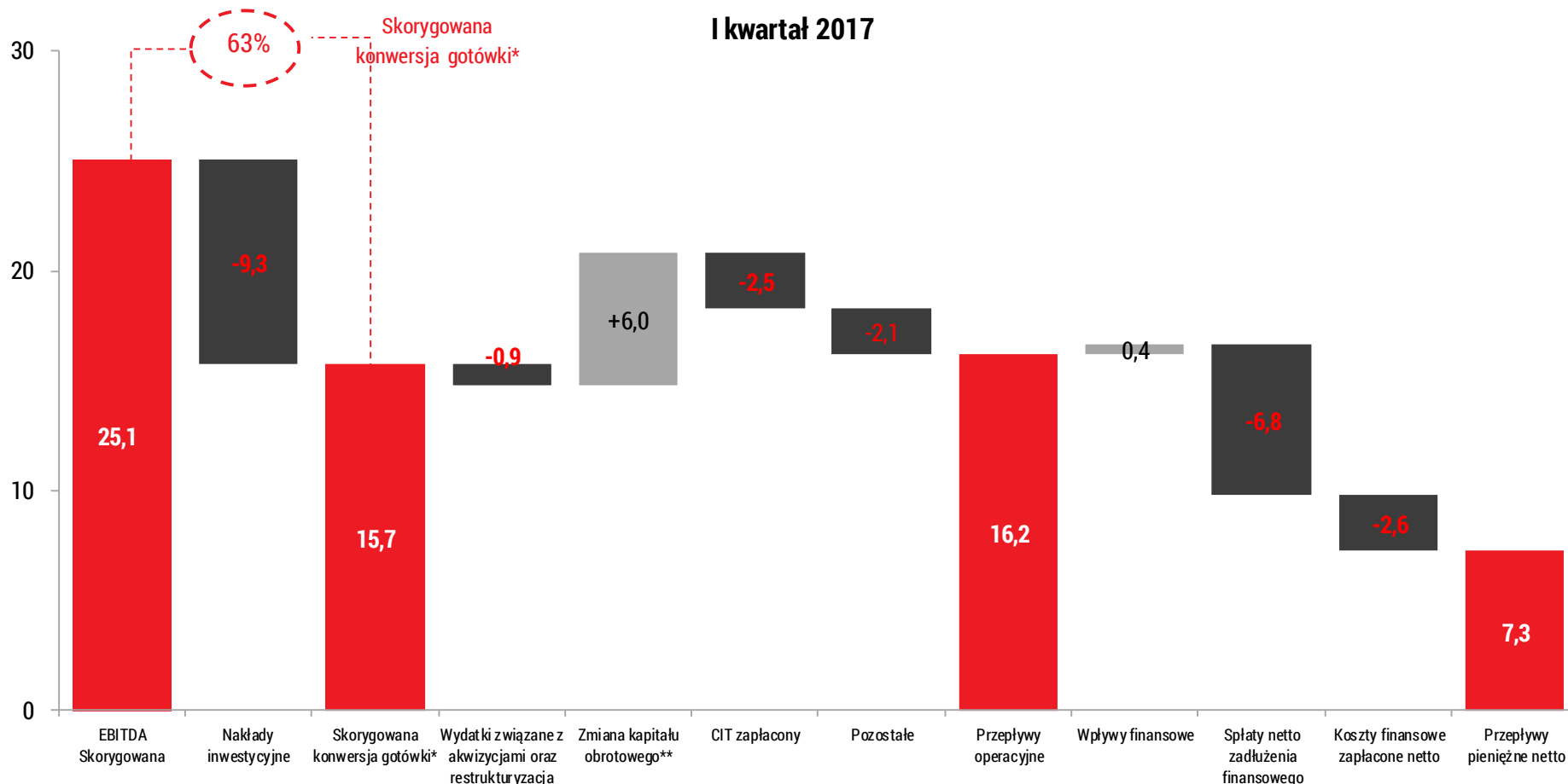


* Zysk netto skorygowany – zysk netto bez wyniku WPTV oraz bez wyniku transakcji barterowych; uwzględnia wpływ podatku na tych transakcjach przy założeniu nominalnej stawki podatkowej 19%

Skorygowana konwersja gotówki – 63%



EBITDA Skorygowana a przepływy pieniężne, narastająco, mln złotych



* Skorygowana konwersja gotówki jako EBITDA Skorygowana minus nakłady inwestycyjne; Wydatki na aktywa programowe WPTV zaprezentowano w nakładach inwestycyjnych (0,7mPLN). Zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych zaprezentowano w zmianie kapitału obrotowego.

Poprawa wskaźników zadłużenia oraz efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym



Bilans i wskaźniki dźwigni finansowej, mln złotych

Bilans mln złotych	31 marca 2016	30 czerwca 2016	30 września 2016	31 grudnia 2016	31 marca 2017
Aktywa Trwale	661,8	688,9	688,4	729,7	722,4
w tym aktywa z tyt. podatku odroczonego	1,9	2,0	1,8	29,3	26,7
Kapitał Obrotowy	11,4	12,1	7,1	4,4	-0,4
Należności	71,9	75,4	66,8	77,3	76,7
Zobowiązania i rezerwy operacyjne	-60,6	-63,3	-59,7	-72,9	-77,1
Dług Netto	-185,5	-191,3	-168,7	-168,6	-154,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37,7	37,1	52,7	45,2	52,4
Kredyty, pożyczki i leasingi	-223,2	-228,4	-221,4	-213,8	-207,1
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	-122,0	-141,1	-143,1	-156,8	-154,0
Zobowiązania warunkowe w ramach połączenia przedsięwzięć	-16,3	-16,5	-16,9	-6,1	-6,2
IRS - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-3,1	-2,8	-2,4	-1,2	-0,7
Zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	-63,5	-77,1	-78,1	-125,9	-127,4
Koncesja Mux	-12,3	-12,4	-12,5	-12,6	-11,3
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-26,8	-32,3	-33,3	-11,0	-8,4
Kapitał własny	365,6	368,6	383,7	408,7	413,4
Wskaźniki dźwigni finansowej x	31 marca 2016	30 czerwca 2016	30 września 2016	31 grudnia 2016	31 marca 2017
EBITDA Skorygowana ONLINE LTM	117,0	124,4	130,6	135,9	135,3
Wskaźnik dźwigni finansowej (Dług Netto / Ebitda Skorygowana LTM)	1,6	1,5	1,3	1,2	1,1
Pozostałe					
DTA	47,5	43,8	41,7	90,3	90,4
DTL	-72,5	-74,1	-73,2	-71,9	-72,1