

**Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej  
Spółki pod firmą PMPG Polskie Media S.A.  
z siedzibą w Warszawie  
za rok 2014**

**Warszawa, dnia 26 marca 2015 r.**

**Podstawa prawna:**

- Zasada numer III.1.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW
- Art. 382 § 3 ustawy kodeks spółek handlowych

**Informacja:**

Działając zgodnie z zasadą numer III.1.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, które powinny być stosowane przez spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych, oraz zgodnie z art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu spółki pod firmą PMPG Polskie Media S.A. co następuje:

**I. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej spółki pod firmą PMPG Polskie Media S.A. w 2014 roku:**

Rada Nadzorcza spółki pod firmą PMPG Polskie Media S.A. (dalej jako Spółka) działa zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 nr 94 poz. 1037), Statutem Spółki i Regulaminem Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym tj. od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku do Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

1. Tomasz Biełanowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Katarzyna Gintrowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
3. Mariusz Pawlak – Członek Rady Nadzorczej,
4. Jarosław Pachowski – Członek Rady Nadzorczej,
5. Andrzej Chmiel – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym nie zachodziły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Jedna osoba spośród Członków Rady Nadzorczej jest powiązana z głównym akcjonariuszem mającym prawo wykonywania ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Jeden Członek Rady Nadzorczej, w okresie sprawowania swojej funkcji był akcjonariuszem mającym prawo wykonywania ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym stale wchodziło trzech Członków niezależni. Skład Rady Nadzorczej zapewnia różnorodność poglądów na prace Zarządu i działalności Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki w roku 2014 odbyła 5 posiedzeń. Posiedzenia RN odbyły się w dniach: 21 stycznia, 13 marca, 15 maja, 11 września oraz 13 listopada. W dniu 1 lipca 2014 roku odbyło się wspólne posiedzenie rad nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media. W sierpniu 2014 roku Rada Nadzorcza powzięła jedną uchwałę w trybie pisemnym.

W roku 2014 Rada Nadzorcza powzięła 10 uchwał. Wszystkie posiedzenia odbyły się w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał.

W okresie objętym sprawozdaniem Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad Spółką we wszystkich obszarach jej działalności, opiniowała bieżące oraz planowane działania, analizowała sytuację ekonomiczno-finansową Spółki i dokonywała przeglądu wyników finansowych Spółki, i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ze szczególnym uwzględnieniem kwartalnych, półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych.

Działania nadzorcze, opiniodawcze oraz sprawdzające Rady Nadzorczej w roku 2014 dotyczyły m.in. następujących zagadnień:

1. Ocena sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej, ocena sprawozdań zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku Spółki, udzielenie Walnemu Zgromadzeniu rekomendacji w sprawie absolutorium dla członków Zarządu Spółki, przedłożenie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania z wyników przeprowadzonych ocen (uchwały podjęte w dniu 15 maja 2014).
2. Wybór biegłego rewidenta do przeglądu i zbadania sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej (uchwała podjęta w sierpniu 2014 roku).

Szczegółowy zakres czynności i uchwał podejmowanych przez Radę Nadzorczą w 2014 roku zawarty jest w protokołach z posiedzeń Rady Nadzorczej, które znajdują się w siedzibie Spółki w Warszawie przy ulicy Aleje Jerozolimskie 212.

### **Komitet Audytu**

Rada Nadzorcza działając w pełnym składzie pełniła ponadto w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2014 roku funkcję Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 86 ust. 3 w związku z ust. 1 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 nr 77 poz. 649).

Pracom Rady Nadzorczej w ramach wykonywania funkcji Komitetu Audytu przewodniczył Pan Mariusz Pawlak powołany do pełnienia tej funkcji uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13 marca 2014 roku.

Rada Nadzorcza wykonując funkcje Komitetu Audytu spotkała się w roku 2014 na czterech posiedzeniach podczas których zajmowano się przede wszystkim:

- 1) monitorowaniem procesu sprawozdawczości finansowej
- 2) monitorowaniem skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem
- 3) monitorowaniem wykonywania czynności rewizji finansowej
- 4) monitorowaniem niezależności biegłego rewidenta
- 5) przeglądem okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych)
- 6) opiniowaniem sytuacji ekonomicznej Spółki i Grupy Kapitałowej
- 7) opiniowaniem rocznych i wieloletnich planów finansowych

W 2014 roku Rada Nadzorcza działała zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki, Statutem Spółki, zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w kodeksie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW przyjętymi do stosowania przez Spółkę oraz obowiązującymi przepisami prawa, mając na uwadze interes Spółki i jej akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza sprawowała ciągły nadzór nad działalnością Spółki, pozyskując informacje na temat poszczególnych obszarów działalności Spółki od członków Zarządu Spółki oraz jej pracowników. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją pracę w okresie sprawozdawczym.

## **II. Sprawozdanie z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014, sprawozdania Zarządu i oceny wniosku w sprawie podziału zysku:**

Stosownie do przepisu art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych i w związku z art. 53 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (Dz. U. 1994 nr 121 poz. 591) Rada Nadzorcza Spółki zbadała sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014 kończący się 31 grudnia 2014 r., na które składa się rachunek zysków i strat, bilans, rachunek przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian

w kapitale własnym, dodatkowa informacja i wyjaśnienia. Ponadto Rada Nadzorcza zbadała sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2014 wraz z wnioskiem Zarządu odnośnie sposobu podziału osiągniętego przez Spółkę zysku w roku 2014 oraz zapoznała się z opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok sporządzonymi przez biegłego rewidenta - spółkę pod firmą *Misters Auditor Adviser sp. z o.o.* z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5, odnośnie prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego za 2014 rok.

Rada Nadzorcza wnosi, aby Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2014 rok i jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2014 roku i kończący się 31 grudnia 2014 roku, składające się z rachunku zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazującego zysk netto w kwocie **602.000 zł (słownie: sześćset dwa tysiące złotych)**, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku zamykającego się po stronie aktywów i pasywów kwotą **25.376.000 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych)**, rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazującego zmniejszenie stanu netto środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego 2014 o kwotę **416.000 zł (słownie: czterysta szesnaście tysięcy złotych)**, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wykazującym zwiększenie kapitału własnego o kwotę **481.000 zł (słownie: czterysta osiemdziesiąt jeden tysięcy złotych)** do kwoty **11.442.000 zł (słownie: jedenaście milionów czterysta czterdzieści dwa tysiące złotych)**.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu odnośnie sposobu podziału zysku osiągniętego w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2014 roku.

Zarząd zaproponował przeznaczyć zysk osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2014 roku w kwocie netto **602.000 zł (słownie: sześćset dwa tysiące złotych)** na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Jednocześnie Rada Nadzorcza wnosi, aby Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udzieliło władzom Spółki w osobach: Michał Maciej Lisiecki – Prezes Zarządu, Tomasz Sadowski – Wiceprezes Zarządu, absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014.

### **III. Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media:**

Zgodnie z § 30 pkt 6 Statutu Spółki Rada Nadzorcza Spółki jako organ nadzorujący jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej PMPG Polskie Media stosownie do art. 63c ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości zbadała skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media za rok 2014, na które składa się skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz informacja dodatkowa. Ponadto Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się z opinią i raportem z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok sporządzonymi przez biegłego rewidenta spółkę pod firmą *Misters Auditor Adviser sp. z o.o.* z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5, odnośnie prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

Rada Nadzorcza wnosi, aby Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2014 roku i kończący się 31 grudnia 2014 roku składające się ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat wykazującego zysk netto w wysokości **4.265.000 zł (słownie: cztery miliony dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych)**, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **43.915.000 (słownie: czterdzieści trzy miliony dziewięćset pięćnaście**

**złoty**), skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **4.368.000 zł** (słownie: cztery miliony trzysta sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych) do kwoty **20.995.000 zł** (słownie: **dwadzieścia milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych**) i skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, wykazującego zmniejszenie stanu netto środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. o kwotę **482.000 zł** (słownie: **czteryście osiemdziesiąt dwa tysiące złotych**).

#### **IV. Zwięzła ocena sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej:**

Rada Nadzorcza ocenia sytuację Spółki oraz Grupy Kapitałowej jako zadowalającą i dostrzega utrzymanie pozytywnego trendu począwszy od roku 2013.

Otoczenie rynkowe Spółki w 2014 nie było sprzyjające. Na rynku reklamy po raz kolejny odnotowane zostały silne spadki wydatków reklamowych w magazynach (ok. 14,5 %). Pomimo tego tak silny spadek nie został odnotowany w przychodach Grupy Kapitałowej – wyniósł on wprawdzie ok. 9% jednakże spowodowany był głównie spadkiem cen transakcji barterowych. Spółka jako jednostka odnotowała wzrost sprzedaży.

Zarówno Spółka jak i cała Grupa Kapitałowa osiągnęły w okresie sprawozdawczym dodatnie wyniki finansowe (zysk netto).

W roku 2014 Spółka oraz jej podmioty zależne konsekwentnie realizowały opracowane strategie.

Głównym aktywem Spółki wciąż pozostaje jej spółka zależna Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” sp. z o.o. (dalej jako AWR), wydawca tygodnika „Wprost”. W okresie sprawozdawczym udział AWR w przychodach ze sprzedaży towarów i produktów całej Grupy Kapitałowej wyniósł około 41%. W okresie sprawozdawczym AWR osiągnęła zysk netto w kwocie 2 337 325,00 zł, a więc utrzymana została osiągnięta w roku 2013 stanowcza poprawa sytuacji AWR w stosunku do lat poprzednich. W ocenie Rady Nadzorczej działalność AWR nie jest zagrożona. W czerwcu 2014 roku, na skutek publikacji tygodnika „Wprost” w siedzibie redakcji odbyło się przeszukanie w związku z prowadzonym przez prokuraturę śledztwem. Istniało ryzyko, iż sytuacja związana z publikacjami tygodnika „Wprost” negatywnie wpłynie na działalność AWR, a także Spółki i całej Grupy Kapitałowej. W dniu 20 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza wydała oświadczenie, w którym oceniła, że z punktu widzenia biznesowego nie ma zagrożenia dla działalności Spółki. Rada Nadzorcza stwierdziła wówczas, że dostrzega pozytywne skutki sytuacji w aspekcie biznesowym. Słuszność stanowiska Rady Nadzorczej potwierdziły pozytywne wyniki finansowe, zgodne z publikowanymi prognozami.

Główny produkt AWR, jakim jest tygodnik „Wprost” utrzymuje stabilną pozycję na rynku tygodników opinii publicznej, co sprzyja opieraniu działalności Grupy Kapitałowej na działalności AWR. Pozytywnym aspektem dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej jest także osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego przez spółkę Orle Pióro sp. z o.o., wydawcę tygodnika „Do Rzeczy” oraz miesięcznika „Historia Do Rzeczy” – już w drugim roku funkcjonowania jako wydawca przedmiotowych czasopism spółka zakończyła rok obrotowy zyskiem netto w wysokości 560 697,00 zł. Spółka ta w całym roku 2014 osiągała dobre wyniki sprzedaży egzemplarzowej czasopism i pozostawała jednym z liderów wśród konkurentów.

W okresie sprawozdawczym Spółka przekroczyła założone prognozy.

W ocenie Rady Nadzorczej zarówno Spółka jak i cała Grupa Kapitałowa skutecznie zarządzają ryzykiem związanymi z działalnością gospodarczą w tym przede wszystkim ryzykiem płynności finansowej. W dniu 13 marca 2015 roku AWR zawarła ze spółką mBank S.A. aneks przedłużający do dnia 6 sierpnia 2015 roku umowę kredytu z dnia 10 sierpnia 2011 roku, na mocy którego AWR

utrzymał linię kredytową w rachunku bieżącym do wysokości 1 250 000,00 zł, dzięki czemu Grupa Kapitałowa weszła w rok 2015 w bezpiecznej kondycji finansowej.

**Tomasz Bielanicz**  
**Przewodniczący Rady Nadzorczej**

**Katarzyna Gintrowska**  
**Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej**

**Mariusz Pawlak**  
**Członek Rady Nadzorczej**

**Jarosław Pachowski**  
**Członek Rady Nadzorczej**

**Andrzej Chmiel**  
**Członek Rady Nadzorczej**

Warszawa, dnia 26 marca 2015 roku