



**PMPG
POLSKIE
MEDIA SA**



**SKONSOLIDOWANY
RAPORT
KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ
2018 ROKU**

wprost

CZŁOWIEK
ROKU

NAGRODA KISIELA

Innowatory

orły

DO
RZECZY



HISTORIA
RZECZY

100%
polski
produkt

SPIS TREŚCI:

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	3
2.	WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	4
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
4.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
5.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
6.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
7.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	9
7.1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 R.	9
7.2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 R.	10
7.3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 R.	11
8.	INFORMACJA DODATKOWA	12
8.1.	INFORMACJE OGÓLNE	12
8.2.	GRUPA KAPITAŁOWA PMPG	12
8.3.	JEDNOSTKA DOMINUJĄCA	13
8.4.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
8.4.1	SPÓŁKI GRUPY	14
8.4.2	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY	15
8.4.3	SPÓŁKI WYŁĄCZONE Z KONSOLIDACJI	15
8.5.	ISTOTNE DOKONANIA I CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI FINANSOWE GRUPY	15
8.5.1	WAŻNE WYDARZENIA	15
8.5.2	TRANSAKCJE NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA RODZAJ, WARTOŚĆ, CZĘSTOTLIWOŚĆ MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA PREZENTOWANE DANE FINANSOWE ..	16
8.5.3	CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY ORAZ PERSPEKTYWY	16
8.5.4	PERSPEKTYWY W NAJBLIŻSZYCH KWARTAŁACH	19
8.5.5	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ	19
8.5.6	ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	19
8.5.7	INNE INFORMACJE, KTÓRE MOGĄ W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO	20
8.6.	CAŁKOWITE DOCHODY GRUPY	20
8.6.1	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ WYNIKI OPERACYJNE	20
8.6.2	PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	22
8.6.3	SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	22
8.7.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY	22
8.7.1	WAŻNIEJSZE ZMIANY AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY	22
8.7.2	ZMIANY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH, W TYM WEWNĄTRZ GRUPY	23
8.8.	ZMIANY W KAPITAŁE WŁASNYM ORAZ DYWIDENDY	24
8.8.1	ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI	24
8.8.2	ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	24
8.8.3	WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE DYWIDENDY	25
8.8.4	AKCJE WŁASNE	25
8.9.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	26
8.10.	POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	26
8.11.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	28
8.11.1	ZMIANY USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO	28
8.11.2	ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH	32
8.12.	KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	34
8.13.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	34
8.14.	ZASTOSOWANE KURSY EURO	35
	SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RAPORT FINANSOWY PMPG POLSKIE MEDIA S.A. ZA III KWARTAŁ 2018 R	36
9.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	37
10.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	38
11.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	38
12.	RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	39
13.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	40
13.1.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 R.	40
13.2.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 R.	40
13.3.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 R.	41
14.	INFORMACJA DODATKOWA	42
14.1.	INFORMACJE OGÓLNE	42
14.2.	ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	42
14.3.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	43
14.4.	ZMIANY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH, W TYM WEWNĄTRZ GRUPY	44
14.5.	NIEUJĘTE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	45
14.6.	POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	45
15.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	45
16.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	46
	PODPISY	47

WYBRANE DANE FINANSOWE:

1. WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 R.	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 R.	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 R.	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 R.
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	34.023	36.504	7.999	8.594
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4.787	3.516	1.125	828
ZYSK (STRATA) NETTO	4.662	3.326	1.096	783
ZYSK (STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY NA JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ	4.327	3.061	1.017	721
LICZBA AKCJI (W TYS. SZT.)	10.382	10.382	10.382	10.382
ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ PODSTAWOWY I ROZWODNIONY (W PLN/ EUR)	0,42	0,29	0,10	0,07
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-729	6.079	-171	1.431
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-554	-3.157	-130	-743
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	1.001	-1.476	235	-348
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	-282	1.446	-66	340
	30 WRZEŚNIA 2018 R.	31 GRUDNIA 2017 R.	30 WRZEŚNIA 2018 R.	31 GRUDNIA 2017 R.
AKTYWA, RAZEM	50.437	48.605	11.808	11.653
AKTYWA OBROTOWE	18.185	23.736	4.257	5.691
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	16.080	18.910	3.765	4.534
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1.141	1.192	267	286
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	14.939	17.718	3.497	4.248
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	34.357	29.695	8.043	7.120
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	32.572	28.245	7.626	6.772
LICZBA AKCJI (W TYS. SZT.)	10.382	10.382	10.382	10.382
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ PODSTAWOWA I ROZWODNIONA	3,14	2,72	0,73	0,65

W punkcie 8.14 niniejszego sprawozdania finansowego zamieszcza się informacje na temat zastosowanych kursów walutowych.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 R.	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 R.	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 R.	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 R.
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	20.596	21.506	4.842	5.063
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.998	1.333	470	314
ZYSK (STRATA) NETTO	2.079	1.492	489	351
LICZBA AKCJI (W TYS. SZT.)	10.382	10.382	10.382	10.382
ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ PODSTAWOWY I ROZWODNIONY (W PLN/ EUR)	0,20	0,14	0,05	0,03
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-145	4.071	-34	958
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-329	-1.875	-77	-441
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	1	0	0	0
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	-473	2.196	-111	517
	30 WRZEŚNIA 2018 R.	31 GRUDNIA 2017 R.	30 WRZEŚNIA 2018 R.	31 GRUDNIA 2017 R.
AKTYWA, RAZEM	47.928	47.541	11.221	11.398
AKTYWA OBROTOWE	9.355	16.632	2.190	3.988
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	22.039	23.730	5.160	5.689
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3.774	3.611	884	866
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	18.265	20.119	4.276	4.824
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	25.889	23.811	6.061	5.709
LICZBA AKCJI (W TYS. SZT.)	10.382	10.382	10.382	10.382
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ	2,49	2,29	0,58	0,55

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PMPG POLSKIE MEDIA
ZA III KWARTAŁ 2018 R.**

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 WRZEŚNIA 2018 R.	30 CZERWCA 2018 R.	31 GRUDNIA 2017 R.	30 WRZEŚNIA 2017 R.
AKTYWA TRWAŁE	32.252	31.991	24.869	24.332
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	491	548	759	867
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	4.402	4.402	4.402	4.402
WARTOŚCI NIEMATERIALNE	13.782	13.784	13.784	13.811
INWESTYCJE W JEDN. STOW. WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0	0	0	0
AKCJE I UDZIAŁY W JEDN. PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	0	0	0	0
INNE AKTYWA FINANSOWE	12.422	12.161	4.751	3.837
INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	100	100	100	100
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	1.055	996	1.073	1.315
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	0	0	0	0
DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	0	0	0	0
AKTYWA OBROTOWE	18.185	18.364	23.736	31.172
ZAPASY	404	364	419	370
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	9.923	9.036	8.436	8.467
ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	1.480	1.433	1.307	1.256
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	6.193	7.348	6.475	4.600
AKTYWA FINANSOWE	185	183	7.099	16.479
AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	0	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	50.437	50.355	48.605	55.504
KAPITAŁ WŁASNY (PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ)	32.572	32.573	28.245	36.997
KAPITAŁ PODSTAWOWY	103.897	103.897	103.897	103.897
NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	-67.971	-67.971	-67.971	-67.971
AKCJE WŁASNE	-318	-543	-543	-603
RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTKI ZAGRANICZNEJ	0	0	0	0
KAPITAŁ ZAPASOWY	19.092	19.317	17.232	17.292
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	0	0	0	0
ZYSKI ZATRZYMANE/ NIEPOKRYTE STRATY	-26.455	-26.455	-18.679	-18.679
WYNIK ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	4.327	4.328	-5.691	3.061
KAPITAŁY AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH	1.785	1.655	1.450	1.359
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	34.357	34.228	29.695	38.356
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1.141	1.111	1.192	1.592
OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	53	75	116	129
REZERWY	16	16	16	137
REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	1.072	1.020	1.060	1.326
ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	14.939	15.016	17.718	15.556
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	7.991	7.913	9.277	8.694
BIĘŻĄCA CZĘŚĆ OPROCENTOWANYCH KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK	1.970	1.972	823	2
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	83	83	124	177
PODATEK DOCHODOWY	71	69	1.150	599
REZERWY	3.644	3.745	4.968	4.663
ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	1.180	1.234	1.376	1.421
ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI TRWAŁYMI ZAKLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	16.080	16.127	18.910	17.148
SUMA PASYWÓW	50.437	50.355	48.605	55.504

4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	OKRES 9 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018r.	OKRES 9 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017r.	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018r.	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017r.
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW, W TYM:	34.023	36.504	11.127	10.958
1. GOTÓWKOWE	31.871	34.363	10.514	10.429
2. REALIZOWANE W TRANSAKCYJACH BARTEROWYCH	2.152	2.141	613	529
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	13.206	14.438	4.852	4.771
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	20.817	22.066	6.275	6.187
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2.733	1.383	271	202
KOSZTY SPRZEDAŻY	12.132	10.378	4.750	3.598
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	5.708	5.410	1.770	1.847
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	923	4.145	22	77
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4.787	3.516	4	867
PRZYCHODY FINANSOWE	556	1.244	234	465
KOSZTY FINANSOWE	452	988	-24	112
ZYSK(STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	0	0	0	0
ZYSK (STRATA) BRUTTO	4.891	3.772	262	1.220
PODATEK DOCHODOWY	229	446	133	-517
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	4.662	3.326	129	1.737
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	0	0	0	0
(STRATA) ZA ROK OBROTOWY Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	0	0	0	0
ZYSK / (STRATA) NETTO ZA ROK OBROTOWY	4.662	3.326	129	1.737
PRZYPADAJĄCE:				
AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	4.327	3.061	-1	2.043
AKCJONARIUSZOM MNIEJSZOŚCIOWYM	335	265	130	-306

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	OKRES 9 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 R.	OKRES 9 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 R.	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 R.	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 R.
ZYSK (STRATA) NETTO	4.662	3.326	129	1.737
ZMIANY W NADWYŻCE Z PRZESZACOWANIA				
ZYSKI (STRATY) Z TYTUŁU PRZESZACOWANIA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY				
EFEKTYWNA CZĘŚĆ ZYSKÓW I STRAT ZWIĄZANYCH Z INSTRUMENTAMI ZABEZPIECZAJĄCYMI PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH				
ZYSKI (STRATY) AKTUARIALNE Z PROGRAMÓW OKREŚLONYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH				
RÓŻNICE KURSOWE Z WYCENY JEDNOSTEK DZIAŁAJĄCYCH ZA GRANICĄ				
UDZIAŁ W DOCHODACH CAŁKOWITYCH JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH				
PODATEK DOCHODOWY ZWIĄZANY Z ELEMENTAMI POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	4.662	3.326	129	1.737
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH PRZYPISANA AKCJONARIUSZOM MNIEJSZOŚCIOWYM	335	265	130	-306
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH PRZYPADAJĄCA NA PODMIOT DOMINUJĄCY	4.327	3.061	-1	2.043

6. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	OKRES 9 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 R.	OKRES 9 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 R.	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 R.	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 R.
ZYSK/(STRATA) NETTO	4.662	3.326	129	1.737
KOREKTY RAZEM	-5.391	2.753	-1.208	528
ZYSK/STRATA MNIEJSZOŚCI	0	0	0	0
UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0	0	0	0
AMORTYZACJA	294	585	83	197
ZYSKI (STRATY) Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	0	0	0	0
ODSETKI I DYWIDENDY, NETTO	-185	-452	-237	177
(ZYSK)/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0	0	0	0
(ZWIĘKSZENIE)/ ZMNIJSZENIE STANU NALEŻNOŚCI	-1.487	2.549	-887	1.643
(ZWIĘKSZENIE)/ ZMNIJSZENIE STANU ZAPASÓW	15	-93	-40	-14
ZWIĘKSZENIE/ (ZMNIJSZENIE) STANU ZOBOWIĄZAŃ Z WYJĄTKIEM KREDYTÓW I POŻYCZEK	-1.215	-2.868	-256	-807
ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	-351	-12	-135	-446
ZMIANA STANU REZERW	-1.312	2.151	-74	-222
ZAPŁACONY PODATEK DOCHODOWY	-1.150	873	336	0
POZOSTAŁE	0	20	2	0
PRZEPIŃWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-729	6.079	129	2.265
SPRZEDAŻ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	8	0	0	0
NABYCIE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	-31	-370	-23	0
SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	0	0	0	0
NABYCIE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	0	0	0	0
SPRZEDAŻ AKTYWÓW FINANSOWYCH	0	0	0	0
NABYCIE AKTYWÓW FINANSOWYCH	-75	-2.367		-297
NABYCIE JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, PO POTRĄCENIU PRZEJĘTYCH ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	0	0	0	0
DYWIDENDY I ODSETKI OTRZYMANE	0	0	0	0
SPŁATA OTRZYMANYCH POŻYCZEK	0	-400		-200
SPŁATA UDZIELONYCH POŻYCZEK	0	0	0	0
UDZIELENIE POŻYCZEK	-578	-165	-14	-80
POZOSTAŁE		145		45
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-554	-3.157	-37	-532
WPŁYWY Z TYTUŁU EMISJI AKCJI	0	0	0	0
SPŁATA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	-103	-226	-20	-159
WPŁYWY Z TYTUŁU ZACIĄGNIĘCIA POŻYCZEK/KREDYTÓW	1.147	0	-2	0
EMISJA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	0	0	0	0
SPŁATA POŻYCZEK/KREDYTÓW	0	-890	14	-593
DYWIDENDY WYPŁACONE AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	0	0	0	0
DYWIDENDY WYPŁACONE AKCJONARIUSZOM MNIEJSZOŚCIOWYM	0	0	0	0
ODSETKI ZAPŁACONE	-43	-360	-31	-286
POZOSTAŁE	0	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	1.001	-1.476	-39	-1.038
ZWIĘKSZENIE NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	-282	1.446	-1.155	695
RÓŻNICE KURSOWE NETTO	0	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6.475	3.154	7.348	3.905
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	6.193	4.600	6.193	4.600
O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA	0	0	0	0

7. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

7.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 R.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 R.	PRZYPISANE AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ							UDZIAŁY AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	ZYSKI ZATRZYMANE/ (STRATY) NIEPOKRYTE	DOCHÓD CAŁKOWITY OKRESU	RAZEM		
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2018 ROKU	103.897	-67.971	-543	17.232	-18.679	-5.691	28.245	1.450	29.695
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OKRESU						4.327	4.327		4.327
PRZEKSIĘGOWANIE NA KAPITAŁ ZAPASOWY							0		0
PRZENIESIENIE WYNIKU NA ZYSKI ZATRZYMANE					-7.776	5.691	-2.085		-2.085
PRZENIESIENIE ZYSKU NA KAPITAŁ ZAPASOWY				2.085			2.085		2.085
KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH							0		0
NABYCIE AKCJI WŁASNYCH							0		0
ZBYCIE AKCJI WŁASNYCH			225	-225			0		0
UDZIAŁ AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH - ZBYCIE UDZIAŁÓW							0	335	335
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU	103.897	-67.971	-318	19.092	-26.455	4.327	32.572	1.785	34.357

7.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 R.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 R.	PRZYPIŚANE AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ							UDZIAŁY AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	ZYSKI ZATRZYMANE/ (STRATY) NIEPOKRYTE	DOCHÓD CAŁKOWITY OKRESU	RAZEM		
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017 ROKU	103.897	-67.971	-730	14.556	-23.567	7.606	33.791	1.094	34.885
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OKRESU						-5.691	-5.691		-5.691
PRZEŚIĘGOWANIE NA KAPITAŁ ZAPASOWY							0		0
PRZENIESIENIE WYNIKU NA ZYSKI ZATRZYMANE					7.606	-7.606	0		0
PRZENIESIENIE ZYSKU NA KAPITAŁ ZAPASOWY				2.718	-2.718		0		0
KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH							0		0
WŁĄCZENIE/WYŁĄCZENIE Z KONSOLIDACJI SPÓŁKI ZALEŻNEJ							0		0
NABYCIE/ZBYCIE AKCJI WŁASNYCH			187	-42			145		145
DOPLATA DO KAPITAŁU NA POKRYCIE STRATY LAT UBIEGŁYCH							0		0
UDZIAŁ AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH							0	356	356
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU	103.897	-67.971	-543	17.232	-18.679	-5.691	28.245	1.450	29.695

7.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 R.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 R.	PRZYPISANE AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ							UDZIAŁY AKCJONARIUSZY MNIJSZOŚCIOWYCH	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	ZYSKI ZATRZYMANE/ (STRATY) NIEPOKRYTE	DOCHÓD CAŁKOWITY OKRESU	RAZEM		
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017 ROKU	103.897	-67.971	-730	14.556	-23.567	7.606	33.791	1.094	34.885
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OKRESU						3.061	3.061		3.061
PRZEKSIEGOWANIE NA KAPITAŁ ZAPASOWY							0		0
PRZENIESIENIE WYNIKU NA ZYSKI ZATRZYMANE					7.606	-7.606	0		0
PRZENIESIENIE ZYSKU NA KAPITAŁ ZAPASOWY				2.718	-2.718		0		0
KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH							0		0
NABYCIE AKCJI WŁASNYCH							0		0
ZBYCIE AKCJI WŁASNYCH			127	18			145		145
UDZIAŁ AKCJONARIUSZY MNIJSZOŚCIOWYCH - ZBYCIE UDZIAŁÓW							0	265	265
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU	103.897	-67.971	-603	17.292	-18.679	3.061	36.997	1.359	38.356

8 INFORMACJA DODATKOWA

8.1. INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku oraz na dzień 30 września 2018 roku zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za trzy kwartały 2018 roku obejmuje jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową PMPG Polskie Media”, „Grupą Kapitałową PMPG”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”).

Rokiem obrotowym dla Spółki dominującej i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy. Czas trwania działalności poszczególnych jednostek nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co jednostki dominującej przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Zmiany standardów i interpretacji obowiązujące od 1 stycznia 2017 roku nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie sporządzone jest zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości są zastosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym.

Ewentualne zmiany w stosunku do danych prezentowanych wcześniej zamieszcza się w punkcie 8.11 niniejszego sprawozdania finansowego. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media sporządzone na dzień 30.09.2018 roku należy czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym PMPG Polskie Media sporządzonym na dzień 31.12.2017.

Zarząd stoi na stanowisku, że założenie kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości jest zasadne.

Sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek Grupy są wykazywane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działają poszczególne jednostki (w „walucie funkcjonalnej”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w złotych polskich (zł), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną jednostki dominującej.

Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach polskich złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

8.2. GRUPA KAPITAŁOWA PMPG

Grupa Kapitałowa PMPG Polskie Media („Grupa”) składa się z jednostki dominującej PMPG Polskie Media S.A. („Emitent”, „PMPG S.A.”, „jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) oraz spółek zależnych i stowarzyszonych. Pełna lista spółek Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media jest publikowana w punkcie 8.4.1. niniejszego sprawozdania. Zmiany w składzie Grupy zamieszcza się w punkcie 8.4.2. Grupa jest holdingiem medialnym powstałym w 1997 roku. Od kilkunastu

lat konsekwentnie realizuje strategię rozwoju w obszarze mediów, inwestując w rozwój kolejnych przedsięwzięć oraz rozszerzając zakres usług (www.pmpg.pl).

Grupa prowadzi działalność wydawniczą opartą na markach Wprost i Tygodnik Do Rzeczy, a także organizuje ważne wydarzenia środowiskowe, wręczając doroczne nagrody, m.in.: Nagrody Kisiela czy Człowiek Roku. Jest również partnerem medialnym wielu wydarzeń biznesowych i kulturalnych m.in.: Orły Wprost oraz Koncert Gintrowskiego.

8.3. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

Spółka dominująca PMPG Polskie Media S.A. ma siedzibę w Warszawie w Al. Jerozolimskich 212 (02-486 Warszawa). Jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000051017 oraz posiada numer statystyczny REGON 010768408. Spółka jest spółką publiczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Istotną rolę PMPG Polskie Media S.A. są też typowe funkcje spółki holdingowej oraz sprzedażowej, należą do nich: obsługa sprzedaży reklamy, stały monitoring procesów biznesowych, kontrolowanie procesów budżetowania i długofalowej polityki strategicznej, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, usługi PR oraz działania marketingowe. Kierunek zmian to dążenie do jak najlepszej jakości poszczególnych projektów, poszukiwanie inwestorów branżowych, wyjście naprzeciw trendom i digitalizacja wydawnictw, uatrakcyjnienie oferty dla klientów rynku reklam i przedstawienie nowych, pełniejszych produktów.

Według klasyfikacji przyjętej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, na której notowane są akcje PMPG Polskie Media S.A., Spółka należy do sektora: Media. Spółka jest jednostką dominującą holdingu medialnego, powstałego w 1997 roku.

Zmiany w składzie Zarządu PMPG Polskie Media S.A. w 2018 r.:

W okresie sprawozdawczym nie zachodziły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 30 września 2018 r. skład Zarządu PMPG S.A. przedstawiał się następująco:

- Michał Maciej Lisiecki - Prezes Zarządu

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej PMPG Polskie Media S.A. w 2018r.:

W dniu 10 lipca 2018 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Katarzyna Gintrowska-Lisiecka.

Rada Nadzorcza

Na dzień 30 września 2018 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

Tomasz Biełanowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mariusz Pawlak - Członek Rady Nadzorczej

Jarosław Pachowski - Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Chmiel - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 7 listopada 2018 roku do składu Rady Nadzorczej powołany został Pan Michał Krzyżanowski.

Informacje na temat struktury akcjonariatu znajdują się w punkcie 8.8.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

8.4 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

8.4.1 SPÓŁKI GRUPY

Na dzień 30 września 2018 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziła spółka dominująca PMPG Polskie Media S.A. oraz następujące spółki zależne i stowarzyszone:

Na dzień 30 września 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

JEDNOSTKA	SIEDZIBA	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI	PROCENTOWY UDZIAŁ GRUPY W KAPITALE	
			30.09.2018 R.	31.12.2017 R.
SPÓŁKI ZALEŻNE OBJĘTE KONSOLIDACJĄ METODĄ PEŁNĄ				
AWR WPROST SP. Z O.O.	WARSZAWA	DZIAŁALNOŚĆ REKLAMOWA, WYDAWANIE CZASOPISM I WYDAWNICTW PERIODYCZNYCH	90%	90%
DISTRIBUTION POINT GROUP SP. Z O.O.	WARSZAWA	REKLAMA, WYDAWANIE I DYSTRYBUCJA KSIĄŻEK, GAZET, CZASOPISM, KOLPORTAŻ	100 %	100 %
NEW MEDIA POINT GROUP SP. Z O.O.	WARSZAWA	WYDAWANIE KSIĄŻEK, GAZET, CZASOPISM I WYDAWNICTW PERIODYCZNYCH	100%	100%
ORLE PIÓRO SP. Z O.O.	WARSZAWA	WYDAWANIE CZASOPISM I WYDAWNICTW PERIODYCZNYCH	81%	81%
SPÓŁKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE BEZPOŚREDNIO I POŚREDNIO NIE OBJĘTE KONSOLIDACJĄ				
BECOLOUR SP. Z O.O. (1)	WARSZAWA	DZIAŁALNOŚĆ POLIGRAFICZNA	35%	35%
FILM POINT GROUP SP. Z O.O. (1)	WARSZAWA	PRODUKCJA FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH	35%	35%
ONE GROUP SP. Z O.O. W LIKWIDACJI (1)	WARSZAWA	USŁUGI ZARZĄDZANIA STRONAMI INTERNETOWYMI	40,3%	40,3%
BLUETOOTH AND MARKETING SERVICES SP. Z O.O. W LIKWIDACJI (1)	WARSZAWA	REKLAMA, BADANIE RYNKU, DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI	100%	100%
MONEYZOOM S.A. W LIKWIDACJI (1)	WARSZAWA	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM	52,58%	44,3%
INWESTORZY.TV S.A. (1)	ŁÓDŹ	PRODUKCJA FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH	25,79%	25,79%
HARMONY FILM SP. Z O.O. (1)	WARSZAWA	PRODUKCJA FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH	25%	-

Na dzień 30 września 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

8.4.2 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej:

- W dniu 2 lipca 2018 roku, Spółka nabyła 1.011.114 akcji imiennych spółki Moneyzoom S.A. w likwidacji. Nabyte akcje stanowią 8,26 % udziału w kapitale zakładowym oraz ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Moneyzoom S.A. w likwidacji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka posiada 6.437.947 akcji spółki Moneyzoom S.A. w likwidacji, które stanowią 52,58 % udziału w kapitale zakładowym oraz ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

Po okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

- W dniu 15 listopada 2018 roku, Spółka zbyła 25 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy w spółce New Media Point Group Sp. z o.o. Zbyte udziały stanowią 25% kapitału zakładowego i dają 25% udziału w ogóle głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki New Media Point Group Sp. z o.o. Zbycie udziałów nastąpiło na rzecz osoby fizycznej w związku z rozpoczęciem działań zmierzających do uruchomienia nowej działalności, której przedmiotem będzie produkcja gier na platformy do gier.

8.4.3 SPÓŁKI WYŁĄCZONE Z KONSOLIDACJI

Spółki wyłączone z konsolidacji prezentowane są w pkt. 8.4.1. niniejszego sprawozdania. Poniższe opisy odnoszą się do oznaczeń w tabeli.

- (1) Spółka wyłączona z zakresu konsolidacji ze względu na toczące się postępowanie likwidacyjne lub utratę kontroli.

8.5 ISTOTNE DOKONANIA I CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI FINANSOWE GRUPY

8.5.1 WAŻNE WYDARZENIA

W okresie sprawozdawczym zaszły następujące ważne wydarzenia:

W dniu 20 sierpnia 2018 r. Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomasza Lisa przeciwko Emitentowi oraz zależnej od Emitenta spółce Agencja Wydawniczo-Reklamowa "Wprost" sp. z o.o. (dalej jako AWR WPROST), oraz w sprawie z powództwa wzajemnego AWR WPROST przeciwko Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomaszowi Lisowi.

Przedmiotem sprawy z powództwa Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomasza Lisa przeciwko Emitentowi oraz AWR WPROST było roszczenie o zapłatę kwoty 8.730.000 zł (osiem milionów siedemset trzydzieści tysięcy złotych) oraz roszczenie o zakazanie i usunięcie skutków działań stanowiących czynny nieuczciwej konkurencji, naruszenie praw autorskich, naruszenie dóbr osobistych oraz odszkodowanie i zadośćuczynienie.

Przedmiotem sprawy z powództwa wzajemnego AWR WPROST było roszczenie o naprawienie szkody wyrządzonej AWR WPROST przez Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. i Tomasza Lisa działaniami nieuczciwej konkurencji i zapłatę z tego tytułu przez Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. i Tomasza Lisa solidarnie na rzecz AWR WPROST odszkodowania w wysokości 12.215.384,02 zł (słownie: dwanaście milionów dwieście piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery złote i dwa grosze)

wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia pozwu, a także zakazanie dokonywania określonych w pozwie czynów nieuczciwej konkurencji oraz nakazanie pozwanym złożenia oświadczeń o określonych treściach.

Wyrokiem z dnia 20 sierpnia 2018 roku sąd oddalił powództwo zarówno Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomasza Lisa przeciwko Emitentowi i AWR WPROST w zakresie roszczenia pieniężnego, jak i powództwo wzajemne AWR WPROST w całości. Wyrok nie jest prawomocny.

W dniu 6 września 2018 r. Emitent podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu usług reklamowych wykonanych na rzecz jednego z kontrahentów Emitenta. Odpis został dokonany na kwotę 479 700,00 zł (słownie: czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset złotych), co odpowiada pełnej wysokości należności przysługujących od danego kontrahenta. Powodem dokonania odpisu jest wątpliwość co do możliwości spłaty należności przez dłużnika. Utworzenie przez Emitenta opisanego wyżej odpisu aktualizującego na kwotę 479 700,00 zł (słownie: czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset złotych), wpłynęło na obniżenie o ww. kwotę zarówno jednostkowego jak i skonsolidowanego wyniku finansowego, a także wartości sumy bilansowej w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za okres pierwszego półrocza 2018 roku.

8.5.2 *TRANSAKCJE NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA RODZAJ, WARTOŚĆ, CZĘSTOTLIWOŚĆ MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA PREZENTOWANE DANE FINANSOWE*

W omawianym okresie nie wystąpiły zdarzenia niepowtarzalne lub jednorazowe. Nie przeprowadza się procesów restrukturyzacyjnych. Nie było zaniechania działalności.

8.5.3 *CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY ORAZ PERSPEKTYWY*

Poziom i dynamika wzrostu PKB

Szacuje, że w 2018 r. PKB Polski wzrośnie o 4,8 proc. O tyle samo według Komisji Europejskiej polska gospodarka wzrosła w 2017 r. Jej zdaniem perspektywy dla polskiej gospodarki są lepsze, niż to szacowała przed kilkoma miesiącami. W maju 2018 roku KE oceniła, że w 2017 roku wzrost gospodarczy Polski wyniósł 4,6 proc., a w 2018 roku sięgnie 4,3 proc.

Według ekonomistów Komisji konsumpcja prywatna będzie głównym motorem wzrostu polskiej gospodarki w najbliższych miesiącach, napędzanym przez dobrą sytuację na rynku pracy i zaufanie konsumentów. Podkreślają oni jednak, że dynamika tej konsumpcji będzie stopniowo spowalniać, co spowodowane będzie m.in. wzrostem inflacji.

Dlatego też w kolejnych latach dynamika wzrostu gospodarczego Polski ma być niższa. W 2019 r. PKB Polski ma wzrosnąć o 3,7 proc. Taki sam wzrost polskiej gospodarki KE prognozowała w maju tego roku. W 2020 r. ma to być według najnowszych prognoz jeszcze mniej - 3,3 proc. wzrostu PKB.

KE przewiduje, że wzrost inwestycji w Polsce utrzyma się na wysokim poziomie zarówno w 2019 r., jak i w 2020 r. Wysoki poziom wykorzystania mocy produkcyjnych, niskie stopy procentowe i korzystne perspektywy co do popytu mają napędzać wzrost inwestycji prywatnych po długim okresie słabej aktywności. Rosnące wykorzystanie funduszy unijnych ma z kolei sprzyjać wzrostowi inwestycji publicznych.

Komisja prognozuje również, że bezrobocie w najbliższych latach będzie w Polsce nadal spadać. W 2018 r. ma wynieść 3,3 proc., w 2019 r. - 2,9 proc., a w 2020 r. 2,8 proc. Jej zdaniem popyt na siłę roboczą w Polsce pozostanie silny, co spowoduje przyspieszenie wzrostu płac.

Taka sytuacja na rynku pracy, jak również wyższe ceny energii mają przełożyć się na wyższą inflację. Bruksela uważa, że w 2018 r. wyniesie ona 1,2 proc., ale już w przyszłym roku - 2,6 proc., a w 2020 r. - 2,7 proc.

Deficyt sektora finansów publicznych w Polsce ukształtuje się - jak oceniają ekonomiści Komisji Europejskiej - na poziomie 0,9 proc. PKB zarówno w 2018 r., jak i w 2019 r. Wcześniej KE szacowała, że w 2018 i 2019 r. deficyt ten wyniesie 1,4 proc.

W tym kontekście KE wskazuje na szczególnie silny wzrost dochodów z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych i od osób prawnych oraz składki na ubezpieczenie społeczne. Wśród przyczyn takiego stanu rzeczy wymienia dobrą sytuację na rynku pracy, ale także działania państwa, zmierzające do poprawy ściągalności podatków.

Dług publiczny według prognoz będzie wciąż się obniżał i spadnie z ponad 50 proc. PKB w 2017 r. do około 47 proc. PKB w 2020 r., z uwagi na "relatywnie niski deficyt i mocny, nominalny wzrost PKB".

Rynek reklamy

Rynek mediów i rozrywki w Polsce będzie rozwijał się w średniorocznym tempie 3,5%, aby osiągnąć wartość 13,4 mld USD na koniec 2022 r. wobec 10,6 mld USD na koniec 2018 r., wynika z raportu PwC "Perspektywy rozwoju branży rozrywki i mediów w Polsce 2018-2022".

W pierwszym półroczu 2018 r. wartość wydatków reklamowych wyniosła 4,7 mld zł. Rynek poprawił wynik z pierwszego kwartału i po sześciu miesiącach wzrósł o 9,2%. Jest to najwyższa dynamika od 2008 r. – wynika z najnowszego raportu agencji mediowej Starcom.

- W drugim kwartale dynamika wzrostu rynku przyspieszyła i wyniosła 9,4%
- Pierwsza połowa bieżącego roku była najlepsza od 2008 r.
- Wydatki mocno wzrosły w trzech najważniejszych mediach, czyli telewizji, internecie i radiu.
- Tylko dwie branże ograniczyły wydatki reklamowe – telekomunikacja oraz media.

Łącznie po sześciu miesiącach największy wolumenowy wzrost wygenerowała branża handlowa, która wydała na reklamę aż o 117,4 mln zł więcej, niż przed rokiem (dynamika +17,9%). Była to zasługa intensywnej kampanii reklamowych dużych sieci sklepów Lidl, RTV EURO AGD, Media Expert czy Kaufland, a także platformy zakupów online Allegro.

Oprócz handlu wyróżniły się jeszcze trzy inne sektory – finanse (+51 mln zł, dynamika +16%), produkty farmaceutyczne i leki (+45,8 mln zł, dynamika +9,0%) oraz żywność (+40,3 mln zł, +9,2%). W pierwszym przypadku za wzrost odpowiedzialne były wydatki banków PKO BP, Alior Bank oraz Credit Agricole. W branży farmaceutycznej swoje działania marketingowe mocno zintensyfikowały Natur Produkt Zdrovit oraz Sandoz, zaś w sektorze spożywczym za wzrosty odpowiadały m. in. Nestle, Wawel Kraków oraz Mespex Wadowice.

W pierwszym półroczu 2018 r. wzrost zanotowały wszystkie klasy mediów z wyjątkiem prasy. Zdecydowanym liderem była reklama internetowa, która wygenerowała o 14,1% wyższe budżety. Wzrosty zanotowały także: radio (+9,5%), telewizja (+8,7%), reklama kinowa (+5,4%) oraz reklama zewnętrzna (+1,8%). Traciły jedynie magazyny i gazety, jednak porównując poprzednie lata, w bieżącym roku spadki wartości budżetów w tych mediach były wyjątkowo małe (odpowiednio -5,0% oraz -5,3%).

W okresie od stycznia do czerwca 2018 r. wartość budżetów reklamowych w magazynach wyniosła 155,7 mln zł i spadła o 5,0%. Jest to najniższy spadek od 2011 r. Warto zauważyć, iż w pierwszym kwartale redukcja wydatków w magazynach wyniosła jedynie 2,4%. Po sześciu miesiącach największymi sektorami pod względem inwestycji reklamowych w magazynach były higiena i pielęgnacja oraz produkty farmaceutyczne i leki.

Kondycja przedsiębiorstw

Korzystne uwarunkowania popytowe działalności ekonomicznej sektora przedsiębiorstw niefinansowych (SP) utrzymują się drugi rok z rzędu. W II kw. br. przyspieszyła dynamika sprzedaży w SP, a odsetek podmiotów, w których dynamika ta (r/r) jest dodatnia, jest zbliżony do historycznego maksimum. Wysoki jest także poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych

w ankietowanych firmach. Opinie respondentów wskazują, że w III kw. sytuacja popytowa również była korzystna. Przewidywania przedsiębiorców na IV kw. br. są dobre, choć uwagę zwracają słabnące prognozy popytu i produkcji. Od 2017 r. sytuacja finansowa SP (na poziomie zagregowanym) pozostaje dobra i stabilna. Wprawdzie w II kw. rentowność sektora spadła, ale było to wynikiem mniejszych wpływów z dywidend i ujemnych różnic kursowych. Wzrosła natomiast rentowność sprzedaży. Poprawiła się także rentowność na poziomie medianowego przedsiębiorstwa. Można oczekiwać, że również w III kw. sytuacja finansowa sektora na poziomie zagregowanym pozostanie dobra - wskazują na to m.in. pozytywne oceny kondycji własnej przedsiębiorstw.

Oczekiwania firm w dłuższym horyzoncie są już jednak mniej optymistyczne – w perspektywie 2019 r. prognozy własnej sytuacji gospodarczej nieznacznie pogarszają się. Wynikać to może z jednej strony z pogorszenia prognoz popytu, z drugiej ze wzrostu kosztów części surowców i pracy oraz przewidywanych znaczących wzrostów kosztów energii. Zmiany te, w warunkach słabnących ocen popytu, łatwiej mogą przełożyć się - w horyzoncie tej analizy - na niższą rentowność. Przedsiębiorstwa deklarują dość wysoką odporność na ewentualne zmiany sprzedaży oraz kosztów surowców i pracy. Są jednak branże, w których wrażliwość na zmiany powyższych czynników jest większa. Wyniki SM sugerują lekkie osłabienie, utrzymującej się wciąż na relatywnie wysokim poziomie, presji kosztów wynagrodzeń. Oczekiwania odnośnie do wzrostu zatrudnienia pozostają bowiem stabilne, ale poniżej wysokich dynamik z 2017 r. Z kolei zgodnie z opiniami respondentów naciski na wzrost wynagrodzeń nieco słabną. W II kw. br. wzrost dynamiki kosztów pracy był wyraźnie niższy niż wzrost dynamiki kosztów na działalności operacyjnej oraz tempa wzrostu kosztów ogółem. Mimo tych korzystnych, z punktu widzenia przedsiębiorstw, sygnałów utrzymują się problemy ze znalezieniem pracowników odpowiadających potrzebom i możliwościom finansowym firm.

W II kw. br. wyraźnie przyspieszyła dynamika inwestycji. Zwraca zwłaszcza uwagę widoczny wzrost inwestycji przedsiębiorstw prywatnych - w tym także w części krajowej tego sektora. Dynamikę inwestycji wspiera zarówno rosnąca aktywność inwestycyjna firm z branż niezależnych od finansowania unijnego, jak również wciąż bardzo wysokie tempo inwestycji w branżach, do których kierowana jest większość środków pomocowych. Jednak w świetle oczekiwań ankietowanych perspektywy rozwoju aktywności inwestycyjnej w horyzoncie kwartału pogorszają się.

Płynność przedsiębiorstw w II kw. br. kształtowała się na dobrym, stabilnym poziomie. Oczekiwania respondentów wskazują, że również w III kw. płynność i zdolność do obsługi zobowiązań na poziomie sektora pozostały na bezpiecznym poziomie. W niektórych branżach powyższe wskaźniki kształtowały się na gorszych poziomach.

W II kw. dynamika kredytu utrzymała się poniżej dynamiki wzrostu sprzedaży i dynamiki wzrostu inwestycji. W III kw. br. niski i nierosnący pozostał odsetek kredytobiorców mimo dobrego poziomu dostępności tego źródła finansowania. Nadal dominującą rolę w finansowaniu inwestycji odgrywają środki własne. Oczekiwania przedsiębiorstw sugerują utrzymanie się w IV kw. br. dynamiki wzrostu zadłużenia na zbliżonym poziomie do obecnego.

W II kw., po wyraźnym spowolnieniu, odnotowano przyspieszenie tempa wzrostu cen produkcji. Do wzrostu dynamiki cen przyczyniło się wyraźne przyspieszenie wzrostu cen zaopatrzenia zużywanego w produkcji. Tempo wzrostu cen produkcji globalnej może lekko przyspieszyć w IV kw. br. Ankietowani przedsiębiorcy oczekują także nieco wyższego CPI w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Kursy walut

Mają wpływ na koszty działalności Grupy Kapitałowej, gdyż część zakupów dla działalności wydawniczej odbywa się w euro. Wg danych NBP średni kurs EUR/zł za trzy kwartały 2018 roku zakończone 30 września (liczony jako średnia z ostatnich dni miesiący) wyniósł 4,2535 zł.

8.5.4 PERSPEKTYWY W NAJBLIŻSZYCH KWARTAŁACH

W czwartym kwartale 2018 r. Grupa skupi się na rozwoju zasobów będących w jej posiadaniu, w szczególności na:

- rozwoju i ugruntowaniu pozycji tygodnika „Wprost”,
- rozwoju i ugruntowaniu pozycji tygodnika „Tygodnik Do Rzeczy”,
- rozwoju i ugruntowaniu pozycji miesięcznika „Historia Do Rzeczy”,
- rozwoju kluczowych serwisów internetowych powiązanych z wydawanymi tytułami prasowymi, w szczególności serwisu www.wprost.pl i www.dorzeczy.pl,
- obecności w mediach elektronicznych,
- rozbudowie zasobów internetowych, rozwoju witryn internetowych w celu pozyskiwania przychodów z reklam,
- rozwoju usług reklamowo-marketingowych z wykorzystaniem nowych technologii,
- kontynuacji porządkowania struktury Grupy Kapitałowej,
- intensyfikacji poszukiwań partnerów branżowych,
- dywersyfikacji źródeł przychodów.

Szczególne znaczenie dla Grupy będzie miał rozwój mediów internetowych. Spółki z Grupy Kapitałowej, a w szczególności spółka Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” Sp. z o.o. postawi na rozszerzenie serwisów internetowych o nowe zakresy tematyczne, co służyć będzie przyciągnięciu nowych odbiorców oraz zwiększeniu przychodów reklamowych.

W 2018 r. wciąż jednym z obszarów zainteresowania Emitenta będzie zaangażowanie w działalność telewizyjną. W II kwartale 2018 roku stowarzyszona z Emitentem spółka Inwestorzy.TV S.A., której głównym obszarem działalności jest prowadzenie biznesowego kanału telewizji internetowej Inwestorzy.TV, nabyła ok. 97% notowanej na rynku Newconnect spółki Inwestycje.pl S.A. Przejęta spółka jest wydawcą internetowych serwisów poświęconych tematyce inwestowania, m.in. serwisu inwestycje.pl. Spółka Inwestorzy.TV S.A. oraz Inwestycje.pl S.A. zapowiedziały połączenie do końca roku 2019. Emitent posiada aktualnie około 25,4% udziału w kapitale zakładowym spółki Inwestorzy.TV S.A. i realizuje z tym podmiotem wspólne projekty w obszarze mediów i reklamy.

W IV kwartale 2018 r. Spółka rozpocznie działania związane z uruchomieniem działalności wydawniczej w zakresie gier komputerowych przeznaczonych na jedną z popularnych platform do gier. Planowana działalność będzie prowadzona przez zależną od Emitenta spółkę New Media Point Group Sp. z o.o.

8.5.5 STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Emitent nie publikował prognoz wyników.

8.5.6 ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 1 października 2018 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał rejestracji zmian statutu Emitenta dokonanych przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałami podjętymi w dniu 29 czerwca 2018 roku. Na skutek rejestracji zmian statutu Emitenta obniżeniu uległ kapitał zakładowy Emitenta z kwoty 103.897.320,00 zł (sto trzy miliony osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta dwadzieścia złotych) do kwoty 72.752.214,00 zł (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony siedemset

pięćdziesiąt dwa tysiące dwieście czternaście złotych) przez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji o kwotę 3 zł (trzy złote), z kwoty 10,00 zł (dziesięć złotych) każda do kwoty 7,00 zł (siedem złotych) każda.

Wraz z rejestracją zmiany Statutu Emitenta w dniu 1 października 2018 roku ziszczyły się warunki zawieszające określone w uchwałach nr 7 z dnia 29 czerwca 2018 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2017 oraz nr 17 z dnia 29 czerwca 2018 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego.

W wyniku ziszczenia się warunków określonych w uchwale nr 7 z dnia 29 czerwca 2018 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2017, osiągnięty przez Emitenta w roku obrotowym trwającym od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. zysk netto w wysokości 4.072.659,93 zł (słownie: cztery miliony siedemdziesiąt dwa tysiące sześćset pięćdziesiąt dziewięć złotych dziewięćdziesiąt trzy grosze) został podzielony w następujący sposób:

- 1) Kwotę 2.072.659,93 zł (dwa miliony siedemdziesiąt dwa tysiące sześćset pięćdziesiąt dziewięć złotych dziewięćdziesiąt trzy grosze) przeznaczono na kapitał zapasowy.
- 2) Kwotę 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych) przeznaczono na kapitał rezerwowy.

W wyniku ziszczenia się warunku określonego w uchwale nr 17 z dnia 29 czerwca 2018 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego, utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych) z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych oraz przeniesiono na ten kapitał rezerwowy kwotę 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych) pochodzącą z zysku Emitenta osiągniętego w roku 2017.

8.5.7 INNE INFORMACJE, KTÓRE MOGĄ W ISTOTNY SPOSÓB WPLYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO

Brak jest innych informacji, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.

8.6 CAŁKOWITE DOCHODY GRUPY

8.6.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ WYNIKI OPERACYJNE

	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2018	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2017	ZMIANA %
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	34 023	36 504	-6,80%
ZYSK(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	20 817	22 066	-5,66%
EBIT	4 787	3 516	36,15%
EBITDA	5 081	4 101	23,90%
ZYSK(STRATA) BRUTTO	4 891	3 772	29,67%
ZYSK(STRATA) NETTO NA ROK OBROTOWY	4 662	3 326	40,17%

Grupa kapitałowa PMPG Polskie Media w III kwartale 2018 zanotowała 11,13 mln zł przychodów sprzedażowych (1,54 proc. więcej niż rok wcześniej) i 129 tys. zł zysku netto (wobec 1,74 mln zł zysku netto rok wcześniej). Z kolei w pierwszych trzech kwartałach br. PMPG Polskie Media miała 34,02 mln zł przychodów sprzedażowych oraz 4,66 mln zł zysku netto. Przychody z umów rozliczanych w formie barteru pozostały na porównywalnym poziomie w stosunku do ubiegłego roku.

Koszt własny sprzedaży uległ obniżeniu o 1,2 mln zł, głównie poprzez optymalizację kosztów wytworzenia tj. zmniejszenie wydatków na zakup materiałów i usług druku oraz obniżenie kosztów pozostałych usług obcych. Spowodowało to uzyskanie skonsolidowanego zysku ze sprzedaży za okres trzech kwartałów br. na poziomie 20,8 mln zł (spadek rok do roku kosztu własnego sprzedaży wyniósł 5,66%). Grupa odnotowała w tym okresie wzrost kosztów w segmencie sprzedaży reklamy o 1,7 mln zł, spowodowany wzrostem kosztów obsługi kontraktów handlowych oraz wzrost kosztów ogólnego zarządu. Było to spowodowane zwiększeniem powierzchni użytkowej biura i zarazem kosztów najmu o 154 tys. zł oraz kosztów delegacji i usług doradczych dla zarządu. W związku z tym Grupa uzyskała ok. 3 mln zł zysku na podstawowej działalności gospodarczej względem 6,3 mln zł z roku ubiegłego.

Zmiana na pozostałej działalności operacyjnej wyniosła 4,57 mln zł co było spowodowane wzrostem przychodów o 1,3 mln zł oraz spadkiem kosztów o 3,2 mln zł.

Na wynik osiągnięty w okresie trzech kwartałów 2018 roku wpływ miało rozwiązanie przez zależną od Emitenta spółkę Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” Sp. z o.o., rezerw w łącznej kwocie 1 671 tys. zł., które zawiązane zostały w latach poprzednich w związku z toczącymi się postępowaniami sądowymi i występowaniem ryzyka zasądzenia świadczeń pieniężnych. W szczególności, rozwiązana została rezerwa zawiązana w związku z powództwem wniesionym przez Pana Kamila Durczoka, Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomasza Lisa.

Przedmiotem zakończonych postępowania z powództwa pana Kamila Durczoka było roszczenie o ochronę dóbr osobistych powoda w związku z ich rzekomym naruszeniem w wydawanym przez AWR WPROST tygodniku "Wprost" (w artykułach "Ukryta prawda" z dnia 9 lutego 2015 roku oraz "Nietykalny" z dnia 23 lutego 2015 roku) i zapłatę na rzecz Kamila Durczoka zadośćuczynienia w wysokości 2.000.000,00 zł (słownie: dwóch milionów złotych). W dniu 14 maja 2018 r. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił powództwo w całości. Wyrok nie jest prawomocny.

W dniu 20 sierpnia 2018 r. Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomasza Lisa przeciwko Emitentowi oraz zależnej od Emitenta spółce Agencja Wydawniczo-Reklamowa "Wprost" sp. z o.o. (dalej jako AWR WPROST), oraz w sprawie z powództwa wzajemnego AWR WPROST przeciwko Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomaszowi Lisowi. Sąd oddalił powództwo zarówno Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomasza Lisa przeciwko Emitentowi i AWR WPROST w zakresie roszczenia pieniężnego, jak i powództwo wzajemne AWR WPROST w całości. Wyrok nie jest prawomocny.

Pozostałe koszty operacyjne w okresie trzech kwartałów z kolei spadły o 3,2 mln ponieważ w I półroczu 2017 roku zawiązano rezerwy na kwotę 3 169 tys. zł. Zarząd Emitenta zdecydował o zwiększeniu rezerwy na skutek wyroku z dnia 13 czerwca 2017 r. Sądu Okręgowego w Warszawie, zasądającego od Emitenta na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu świadczenia pieniężnego w wysokości 563.118,95 (słownie: pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące sto osiemnaście 95/100) euro wraz z odsetkami ustawowymi od kwoty 742.298,40 (siedemset czterdzieści dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt osiem 40/100) euro za okres od 29 sierpnia 2014 roku do 13 września 2016 roku i odsetkami ustawowymi od kwoty 563.118,95 (słownie: pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące sto osiemnaście 95/100)) euro za okres od 14 września 2016 roku do dnia zapłaty. Emitent został obciążony także kosztami procesu w kwocie 107.217,00 (słownie: sto siedem tysięcy dwieście siedemnaście) złotych. Wyrok nie jest prawomocny. Emitent wniósł apelację. Emitent będzie utrzymywał rezerwę utworzoną w związku z przedmiotowym wyrokiem do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia postępowania sądowego.

Wynik z działalności operacyjnej grupy za trzy kwartały 2018 roku wyniósł 4,8 mln zł i był o 1,27 mln zł wyższy niż w roku 2017. Zysk brutto wzrósł o 1,1 mln zł i wyniósł 4,89 mln zł zaś zysk netto 4,662 mln zł (wzrost o ok. 1,3 mln zł).

8.6.2 PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Jednostka dominująca, dokonując analizy zapisów MSSF 8 „Segmenty operacyjne” stwierdza, iż Grupa realizuje przychody głównie bazując na dwóch produktach - tygodnikach opinii, z wykorzystaniem różnych nośników reklamy (prasa, Internet, telefonia komórkowa). Z uwagi na powyższe nie dokonuje się podziału na segmenty operacyjne, udział pozostałej działalności w przychodach jest nieistotny.

8.6.3 SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Rynek usług reklamowych w Polsce charakteryzuje się pewną sezonowością i cyklicznością, czego wynikiem są okresowe wariacje wielkości przychodów Grupy. Z corocznie sporządzanych analiz wynika, iż pierwsze półrocze jest słabszym okresem działalności Grupy w ujęciu rocznym. Najlepszym jest III i IV kwartał, głównie ze względu na wzrost przychodów z działalności reklamowej. W celu zniwelowania ryzyka związanego w cyklicznością działalności w pierwszym półroczu Grupa organizuje gale Człowieka Roku i Nagród Kisiela.

8.7 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

8.7.1 WAŻNIEJSZE ZMIANY AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 WRZEŚNIA 2018	31 GRUDNIA 2017	ZMIANA%	30 WRZEŚNIA 2017	ZMIANA%
AKTYWA	50 437	48 605	3,77%	55 504	-9,13%
AKTYWA TRWAŁE	32 252	24 869	29,69%	24 332	32,55%
AKTYWA OBROTOWE	18 185	23 736	-23,39%	31 172	-41,66%
PASYWA	50 437	48 605	3,77%	55 504	-9,13%
KAPITAŁ WŁASNY	34 357	29 695	15,70%	38 356	-10,43%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 141	1 192	-4,28%	1 592	-28,33%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	14 939	17 718	-15,68%	15 556	-3,97%

Suma bilansowa w 2018 roku, uległa zwiększeniu o 1,8 mln zł. Wpływ na to miało zwiększenie należności o 1,5 mln zł oraz aktywów finansowych o 757 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne nabycia oraz sprzedaże rzeczowych aktywów trwałych.

W strukturze pasywów bilansu zwiększeniu uległy kapitały własne o kwotę 4,66 mln zł. Spadek wystąpił w zobowiązaniach długo i krótkoterminowych. Zmniejszeniu uległy zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania o 1,29 tys. zł, podatek dochodowy o ok. 1 mln zł, rezerwy o 1,3 mln zł. Zwiększeniu uległo wykorzystanie linii kredytowej o 1,15 mln zł na spłatę zobowiązań.

ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	TERMIN SPŁATY	30. 09. 2018 R.	OPROCENTOWANIE
DŁUGOTERMINOWE		0	
KRÓTKOTERMINOWE		1 970	
KREDYT W RACHUNKU BIEŻĄCYM	04-12-2018	1 970	WIBOR 1M + 1,1%
RAZEM		1 970	

W dniu 5 grudnia 2017 r. zależna od Emitenta spółka pod firmą Agencja Wydawniczo-Reklamowa "Wprost" Sp. z o.o. zawarła ze spółką pod firmą Bank BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako Kredytodawca) umowę o kredyt, na mocy której Kredytodawca udzielił spółce Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” kredytu w rachunku bieżącym w łącznej wysokości nieprzekraczającej 3.000.000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata kredytu zabezpieczona została przez Emitenta poprzez:

- ustanowienie na rzecz Kredytodawcy hipoteki do kwoty 4.500.000,00 zł (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych) na prawie użytkownika wieczystego do nieruchomości położonej w Piasecznie, przy ul. Puławskiej 34, obejmującej działkę nr 10/36, o powierzchni 688 m2, wraz z prawem własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, dla których to praw Sąd Rejonowy w Piasecznie prowadzi księgę wieczystą nr WA5M/00268031/4,
- przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, o której mowa powyżej, na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 2.500.000,00 zł (słownie złotych: dwa miliony pięćset tysięcy złotych).

Umowa kredytowa, o której mowa powyżej została zawarta w celu zastąpienia umowy kredytowej zawartej przez spółkę Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” z Alior Bank S.A. w dniu 17 grudnia 2015 roku, której spółka zdecydowała się nie kontynuować, i która wygasła z dniem 16 grudnia 2017 roku. Wraz z wygaśnięciem umowy kredytowej z dnia 17 grudnia 2015 roku wygasły również udzielone uprzednio przez Emitenta zabezpieczenia.

W 2018 roku Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej spłacały terminowo wszystkie zobowiązania wynikające z umów kredytowych lub udzielonych pożyczek.

8.7.2 ZMIANY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH, W TYM WEWNĄTRZ GRUPY

W okresie sprawozdawczym Emitent ani żaden podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej, nie udzielił poręczenia lub gwarancji zapłaty zobowiązania o znaczącej wartości.

Na dzień 30 września 2018 roku wystąpiły następujące zobowiązania warunkowe, które powstały w okresach poprzedzających okres sprawozdawczy:

- Poręczenie PMPG Polskie Media S.A. na rzecz spółki pod firmą BOB2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. łączna kwota poręczonego zobowiązania, a jednocześnie wysokość poręczenia wyniosła 2 155 842,00 zł (słownie: dwa miliony sto pięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset czterdzieści dwa złote). Poręczenie zostało udzielone w dniu 17 grudnia 2015 roku. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 sierpnia 2020 roku. Poręczenie zostało udzielone nieodpłatnie. Poręczenie zostało udzielone za zobowiązanie podmiotu trzeciego, spółki Bartrade sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wynikające z umowy najmu lokalu biurowego. Emitent informuje, że pomiędzy Emitentem a spółką Bartrade sp. z o.o. występuje powiązanie takiego charakteru, że jedynym udziałowcem spółki Bartrade sp. z o.o. jest spółka Parrish Media N.V. z siedzibą w Alkmaar Holandia będąca akcjonariuszem Emitenta posiadającym powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Przedmiotowe poręczenie za zobowiązanie spółki Bartrade sp. z o.o. wynikające z umowy najmu lokalu biurowego uzasadnione jest faktem, iż Emitent i jego spółki zależne będą na mocy umowy, która zostanie zawarta ze spółką Bartrade sp. z o.o., korzystać z przedmiotu najmu dla celów prowadzenia działalności gospodarczych.

Dodatkowo wystąpiły zabezpieczenia na majątku:

- Hipoteka umowna do kwoty na prawie użytkownika wieczystego do nieruchomości położonej w Piasecznie, przy ul. Puławskiej 34, obejmującej działkę nr 10/36, o powierzchni 688 m2, wraz z prawem własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, dla których to praw Sąd Rejonowy w Piasecznie prowadzi księgę wieczystą nr WA5M/00268031/4, będącym własnością Emitenta i prezentowanym jako nieruchomość inwestycyjna, na kwotę 4 500 tys. zł, ustanowiona na

rzecz Banku BGŻ BNP Paribas S.A. jako zabezpieczenie zobowiązania kredytowego spółki zależnej Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” Sp. z o.o.

8.8 ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM ORAZ DYWIDENDY

8.8.1 ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, na dzień publikacji niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy są:

AKCJONARIUSZE O ZNACZĄCYM UDZIALE	LICZBA AKCJI/ LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM/ LICZBIE GŁOSÓW*
MICHAŁ M. LISIECKI		
UDZIAŁ W KAPITALE/ UDZIAŁ W GŁOSACH	6 342 632	61,05%/61,09%
JAROSŁAW PACHOWSKI		
UDZIAŁ W KAPITALE/ UDZIAŁ W GŁOSACH	670 400	6,46%/ 6,46%
PARRISH MEDIA N.V.		
UDZIAŁ W KAPITALE/ UDZIAŁ W GŁOSACH	576 044	5,54%/5,55%
POZOSTALI		
UDZIAŁ W KAPITALE/ UDZIAŁ W GŁOSACH	2 792 626	26,88%/26,90%
W TYM AKCJE WŁASNE	8 278	0,08%/0,08%
ŁĄCZNIE	10 381 702	99,93%/100 %

**Różnica w udziale procentowym w kapitale zakładowym i liczbie głosów wynika z różnicy pomiędzy wysokością kapitału zakładowego tj. 72 752 214, a ilością składających się na kapitał zakładowy akcji tj. 10 381 702 o łącznej wartości nominalnej 72 671 914 PLN.

W okresie sprawozdawczym nie zachodziły zmiany stanu posiadania akcji wśród akcjonariuszy posiadających akcje stanowiące co najmniej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta.

8.8.2 ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu, przedstawia się następująco:

ZARZĄD PMPG S.A.	AKTUALNA LICZBA POSIADANYCH AKCJI I UDZIAŁÓW	LICZBA POSIADANYCH AKCJI I UDZIAŁÓW NA DZIEŃ 18 WRZEŚNIA 2018 R. (DATA PRZEKAZANIA OSTATNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO)
Michał M. Lisiecki	6 342 632 – AKCJE PMPG S.A.	6 271 203 – AKCJE PMPG S.A.
Rada Nadzorcza PMPG S.A.		
Tomasz Biełanowicz	39 100	39 100
Katarzyna Gintrowska*	-----	-----
Mariusz Pawlak	-----	-----
Jarosław Pachowski	670 400	670 400

Andrzej Chmiel	-----	-----
Michał Krzyżanowski**	-----	-----

*Rezygnacja z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 10 lipca 2018 roku

** Powołanie do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 7 listopada 2018 roku

8.8.3 WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE DYWIDENDY

Spółka dominująca Grupy nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy akcjonariuszom PMPG S.A. Nie było również wypłat dywidend wewnątrz Grupy.

8.8.4 AKCJE WŁASNE

▪ Nabycie akcji własnych przez Emitenta

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał transakcji nabycia akcji własnych.

▪ Zbycie akcji własnych przez Emitenta

W okresie sprawozdawczym Emitent zbył 13 782 akcji własnych na rzecz 5 osób fizycznych.

Po okresie sprawozdawczym Emitent zbył 6 137 akcji własnych na rzecz 3 osób fizycznych.

Stan posiadania akcji własnych

Na dzień 30 września 2018 r., łączna liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych wynosiła 14 415 (słownie: czternaście tysięcy czterysta piętnaście), co reprezentowało 0,14% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz odpowiadało 14 415 (słownie: czternaście tysięcy czterysta piętnaście) głosom na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowiło 0,14% udziału w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, łączna liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych wynosiła 8 278 (słownie: osiem tysięcy dwieście siedemdziesiąt osiem), co reprezentowało 0,08% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz odpowiadało 8 278 (słownie: osiem tysięcy dwieście siedemdziesiąt osiem) głosom na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowiło 0,08% udziału w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

• Skup akcji własnych

W dniu 3 listopada 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powzięło uchwałę w przedmiocie nabycia akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie. Przedmiotowa uchwała została następnie zmieniona uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2017 r. oraz uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2018 r. Na mocy przedmiotowych uchwał Emitent upoważniony jest do nabycia akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży lub w celu przydzielenia lub zaoferowania do nabycia akcji pracownikom lub członkom organów zarządczych lub nadzorczych Spółki lub spółki powiązanej ze Spółką. Nabycie akcji własnych może następować w okresie nie dłuższym niż 5 (słownie: pięć) lat od dnia powzięcia niniejszej uchwały. Nabycie akcji własnych może następować za cenę nie niższą niż 1,00 zł (jeden złoty) za jedną akcję i nie wyższą niż 12,00 zł (dwanaście złotych) za jedną akcję. Emitent może nabyć taką liczbę akcji własnych, których łączna wartość nominalna wraz z innymi akcjami własnymi posiadany przez Emitenta nie przekroczy 20% wartości kapitału zakładowego Spółki. Emitent może przeznaczyć na nabycie akcji własnych kwotę w wysokości nie większej niż 3.000.000 zł (słownie: trzy miliony złotych). Emitent dotychczas nie podjął decyzji o rozpoczęciu skupu akcji własnych. O ewentualnym rozpoczęciu skupu akcji własnych Emitent poinformuje raportem bieżącym.

8.9 EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W omawianym okresie nie dokonano emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, skierowanych do inwestorów spoza Grupy Kapitałowej.

Większe emisje dłużnych papierów wartościowych wewnątrz Grupy opisane są w punkcie 8.13 niniejszego sprawozdania.

8.10 POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W dniu 4 września 2012 r. PMPG S.A. oraz zależna od Emitenta spółka pod firmą Agencja Wydawniczo-Reklamowa „WPROST” sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, otrzymały odpisy pozwu sądowego z powództwa spółki pod firmą Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Tomasza Lisa. Przedmiotem postępowania jest zakazanie i usunięcie skutków działań stanowiących czyny nieuczciwej konkurencji, naruszenie praw autorskich, naruszenie dóbr osobistych oraz odszkodowanie i zadośćuczynienie dokonane rzekomo przez Emitenta i Agencję Wydawniczo-Reklamową „Wprost” sp. z o.o. m.in. w związku z prowadzeniem przez tygodnik „Wprost” akcji społecznej „Polska OK!”. Powodowie złożyli także wnioski o zabezpieczenie roszczeń. Wartość przedmiotu sporu wyniosła łącznie 8.730.000 PLN (osiem milionów siedemset trzydzieści tysięcy złotych). Emitent oraz AWR „Wprost” złożyli odpowiedź na powództwo, w której wnieśli o oddalenie powództwa w całości. Przede wszystkim, w ocenie Emitenta, roszczenia powodów oparte na zarzutach dokonania przez Emitenta i AWR „Wprost” czynów nieuczciwej konkurencji, naruszenia praw autorskich i dóbr osobistych powodów są całkowicie nieuzasadnione. Emitent w odpowiedzi na pozew wykazał, iż powodowie nie tylko nie udowodnili szeregu okoliczności faktycznych stanowiących podstawę roszczenia, nie wykazali powstania szkody po swojej stronie, związku przyczynowego pomiędzy działaniami pozwanych a rzekomą szkodą, ale również nie udowodnili rozmiarów rzekomo doznanych uszczerbków w sferze zarówno majątkowej, jak i niemajątkowej. Emitent podniósł, że w jego ocenie, na co wskazuje wiele faktów, powództwo ma na celu służyć przede wszystkim walce konkurencyjnej przeciwko Emitentowi i AWR „Wprost”, a nie dochodzeniu uzasadnionych roszczeń.

W dniu 13 maja 2014 r. zależna od Emitenta spółka Agencja Wydawniczo-Reklamowa „WPROST” sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako AWR WPROST) wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie powództwo wzajemne przeciwko spółce Ringier Axel Springer Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Tomaszowi Lisowi w sprawie, która toczy się z powództwa Ringier Axel Springer Polska Sp. z o.o. oraz Tomasza Lisa przeciwko Emitentowi i AWR WPROST, o wszczęciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 43/2012 z dnia 5 września 2012 roku.

Przedmiotem powództwa wzajemnego wniesionego przez AWR WPROST jest roszczenie o naprawienie szkody wyrządzonej AWR WPROST przez Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. i Tomasza Lisa działaniami nieuczciwej konkurencji i zapłatę z tego tytułu przez Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. i Tomasza Lisa solidarnie na rzecz AWR WPROST odszkodowania w wysokości 12 215 384,02 zł (słownie: dwanaście milionów dwieście piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery złote i dwa grosze) wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia pozwu, a także zakazanie dokonywania określonych w pozwie czynów nieuczciwej konkurencji oraz nakazanie pozwany złożenia oświadczeń o określonych treściach.

Wartość przedmiotu sporu wynosi kwotę 14 965 385,00 zł (słownie: czternaście milionów dziewięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt pięć złotych).

W dniu 20 sierpnia 2018 r. Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomasza Lisa przeciwko Emitentowi oraz zależnej od Emitenta spółce Agencja Wydawniczo-Reklamowa "Wprost"

sp. z o.o. (dalej jako AWR WPROST), oraz w sprawie z powództwa wzajemnego AWR WPROST przeciwko Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomaszowi Lisowi. Sąd oddalił powództwo zarówno Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomasza Lisa przeciwko Emitentowi i AWR WPROST w zakresie roszczenia pieniężnego, jak i powództwo wzajemne AWR WPROST w całości. Wyrok nie jest prawomocny. Żadna ze stron sporu nie otrzymała jeszcze pisemnego uzasadnienia wyroku.

W dniu 1 kwietnia 2015 r. zależnej od Emitenta spółce Agencja Wydawniczo-Reklamowa „WPROST” sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako AWR WPROST) Sąd Okręgowy w Warszawie doręczył odpis pozwu wniesionego przez Pana Kamila Durczoka w dniu 12 marca 2015 roku. Przedmiotem wszczętego postępowania jest ochrona dóbr osobistych powoda w związku z rzekomym rozpowszechnieniem w wydawanym przez AWR WPROST tygodniku „Wprost” (w artykułach „Ukryta prawda” z dnia 9 lutego 2015 roku oraz „Nietykalny” z dnia 23 lutego 2015 roku) nieprawdziwych informacji na temat Pana Kamila Durczoka. Wartość przedmiotu sporu została określona na kwotę 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych). Powództwo zostało wniesione przeciwko AWR WPROST oraz dziennikarzom sporządzającym publikacje mające naruszać dobra osobiste powoda. Powód wniósł w pozwie o zobowiązanie AWR WPROST do opublikowania przeprosin oraz zapłaty na rzecz powoda solidarnie wraz z pozostałymi pozwanymi kwoty 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych) tytułem zadośćuczynienia za doznane krzywdy. Wyrokiem z dnia 14 maja 2018 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił powództwo w całości. Wyrok nie jest prawomocny. Obie strony sporu wniósł apelację od wyroku.

W dniu 19 czerwca 2015 r. Sąd Okręgowy w Warszawie doręczył Emitentowi odpis pozwu wniesionego przeciwko Emitentowi przez Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (aktualnie Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie). Powództwo dotyczy sprawy uprzednio już prawomocnie rozstrzygniętej na korzyść Emitenta przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, który w postanowieniu z dnia 11 grudnia 2009 roku, oddalił wniosek Banku Zachodniego WBK S.A. o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu wydanemu przez Bank Zachodni WBK S.A. na podstawie rzekomo poręczonego przez Emitenta weksla. Przedmiotem ponownie wszczętego postępowania jest roszczenie Banku Zachodniego WBK S.A. o zapłatę siedmiuset czterdziestu dwóch tysięcy dwustu dziewięćdziesięciu ośmiu euro i czterdziestu centów. Pozew został wniesiony w dniu 27 lutego 2015 roku. Podstawą roszczenia jest poręczenie wekslowe rzekomo udzielone przez Emitenta za zobowiązanie podmiotu trzeciego, tj. spółki 3 P Inwestycje Internetowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Emitent stoi na stanowisku, że powództwo jest w całości bezzasadne, bowiem poręczenie wekslowe, na które powołuje się powód, nie zostało nigdy skutecznie ustanowione. Weksel stanowiący podstawę roszczenia nie zawiera zobowiązania Emitenta do spełnienia świadczenia za wystawcę weksla. W roku 2009 Emitent prowadził z Bankiem Zachodnim WBK S.A. obszerną korespondencję zawierającą wyjaśnienia i argumenty Emitenta w przedmiotowej sprawie, która zakończyła się wydaniem przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie postanowienia, o którym mowa powyżej, potwierdzającego stanowisko Emitenta. W dniu 13 czerwca 2017 roku Sąd Okręgowy w Warszawie zasądził w przedmiotowej sprawie od Emitenta na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu kwotę w wysokości 563.118,95 (słownie: pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące sto osiemnaście 95/100) euro wraz z odsetkami ustawowymi od kwoty 742.298,40 (siedemset czterdzieści dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt osiem 40/100) euro za okres od 29 sierpnia 2014 roku do 13 września 2016 roku i odsetkami ustawowymi od kwoty 563.118,95 (słownie: pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące sto osiemnaście 95/100) euro za okres od 14 września 2016 roku do dnia zapłaty. Emitent został obciążony także kosztami procesu w kwocie 107.217,00 (słownie: sto siedem tysięcy dwieście siedemnaście) złotych. Wyrok nie jest prawomocny. Emitent wniósł apelację. W ocenie Emitenta powództwo winno podlegać oddaleniu w całości.

8.11 PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

8.11.1 ZMIANY USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

1. MSSF 9 Instrumenty Finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
2. MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
3. Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
4. Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami – do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
5. Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji – do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
6. Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 – do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
7. Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki – do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
8. Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej – do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Wpływ zastosowania MSSF 9 na sprawozdanie finansowe:

Grupa zastosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych. Grupa przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych. Nie zidentyfikowano różnic w odniesieniu do klasyfikacji i wyceny aktywów i zobowiązań finansowych.

Wpływ zastosowania MSSF 15 na sprawozdanie finansowe

Zastosowania MSSF 15 nie wpłynęło na prezentację przychodów i kosztów sprzedaży.

Zastosowanie pozostałych zmian standardów i interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie obowiązujące:

1. MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
2. Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) –prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
3. MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
4. MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
5. KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Ważne oszacowania i osądy księgowe dokonywane przez Zarząd jednostki dominującej przy stosowaniu zasad rachunkowości Grupy oraz kluczowe źródła niepewności były takie same, jak te stosowane w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 r.

Grupa przyjęła MSSF 9 od 1 stycznia 2018, co spowodowało zmiany zasad rachunkowości i korekty kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym. Grupa zastosowała MSSF 9 retrospektywnie, ale skorzystała z możliwości nieprzekształcania danych za okresy porównawcze. W rezultacie podane informacje porównawcze nadal oparte są na zasadach rachunkowości wcześniej stosowanych przez Grupę i opisanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017.

Zmieniona polityka rachunkowości

Klasyfikacja instrumentów finansowych zgodnie z nowym standardem:

W momencie początkowego ujęcia Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do jednej z trzech kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Klasyfikacja uzależniona jest od przyjętego przez Grupę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

- aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu;
- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Grupa dokonuje oceny, czy spełniony jest test klasyfikacyjny wg MSSF 9, tzw. test SPPI – tj. sprawdzenie, czy płatności za należności reprezentują tylko spłatę kapitału i odsetki. W przypadku, gdy test jest spełniony, Grupa wycenia dany składnik aktywów w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Grupa zalicza środki pieniężne i ich ekwiwalenty, udzielone pożyczki, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Aktywa finansowe, z których przepływy stanowią wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek, a które utrzymywane są w celu ściągnięcia płatności umownych i w celu sprzedaży, wyceniane są w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zmiany wartości bilansowej ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek i różnic kursowych, które ujmowane są w wyniku finansowym. W przypadku zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub stratę poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do wyniku finansowego i ujmuje jako pozostałe zyski/straty.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

AKTYWA FINANSOWE	30 WRZEŚNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.	30 WRZEŚNIA 2017R.
DŁUGOTERMINOWE	12 422	4 751	3 837
- AKCJE I UDZIAŁY	257	255	255
- UDZIELONE POŻYCZKI	3 726	3 322	2 419
- OBLIGACJE	8 439	1 174	1 163
KRÓTKOTERMINOWE	185	7 099	16 479
- UDZIELONE POŻYCZKI	185	36	25
- OBLIGACJE	0	7 063	16 454
AKTYWA FINANSOWE RAZEM	12 607	11 850	20 316

Aktywa finansowe narażone są na ryzyko kredytowe oraz ryzyko stóp procentowych. Wartość godziwa innych aktywów finansowych na 30 czerwca 2018 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty, niezależnie od tego czy wystąpiły, czy też nie przesłanki do stworzenia takiego odpisu. Standard przewiduje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości:

- (i) pierwszy stopień ryzyka, czyli salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy;

(ii) drugi stopień ryzyka – salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania;

(iii) trzeci stopień ryzyka – salda ze stwierdzoną utratą wartości.

W odniesieniu do należności handlowych, które nie zawierają istotnego czynnika finansowania, standard wymaga zastosowania uproszczonego podejścia i wyceny odpisu na bazie oczekiwanych strat kredytowych za cały okres życia instrumentu. Grupa nie posiada należności handlowych, które zawierałyby istotny czynnik finansowania, w związku z tym zaklasyfikowała swoje należności handlowe tylko do drugiej grupy ryzyka oraz należności ze stwierdzoną utratą wartości do trzeciej grupy ryzyka.

Grupa przeprowadziła analizę portfelową należności, opartą na istniejącej klasyfikacji kredytowej kontrahentów i zastosowała uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności dla poszczególnych portfeli należności. Analizy dokonano w oparciu o wskaźniki oczekiwanego niewypełnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych.

Zastosowanie MSSF 9 po raz pierwszy

Odpisy aktualizujące ustalone metodą oczekiwanych strat –należności handlowe

W zakresie oceny ryzyka kredytowego Grupa dokonała analizy dotychczasowej metodologii tworzenia odpisów na należności, która uwzględniła podejście indywidualne oraz podejście wskaźnikowe w oparciu o historyczne statystyki spłacalności i oceniła, że na dzień pierwszego zastosowania nowego standardu wartość należności nie uległa istotnej zmianie.

Odpisy aktualizujące ustalone metodą oczekiwanych strat – środki pieniężne

Grupa przeprowadziła szacunek odpisów na środki pieniężne, w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności banków, na rachunkach których środki pieniężne są ulokowane na 30 września 2018 roku. Prawdopodobieństwo to zostało ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów tych banków oraz publicznie dostępnych informacji agencji ratingowych dotyczących prawdopodobieństwa niewypłacalności. Zarząd odstąpił od tworzenia odpisu aktualizującego ze względu na nieistotność.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30 WRZEŚNIA 2018	31 GRUDNIA 2017
AKTYWA FINANSOWE	3 809	3 756
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	227	227
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2	2
ZAPASY	0	0
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	4 811	4 532
INNE AKTYWA	36	36

Grupa prognozuje przyszłe przepływy z tytułu zobowiązań finansowych. Prognoza uwzględnia zobowiązania finansowe istniejące na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. Odsetki i raty kredytów i pożyczek kwalifikowane są według dat płatności.

W okresie dziewięciu miesięcy roku 2018 nie wystąpiło odwrócenie odpisów aktualizujących.

8.11.2 ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

Niektóre informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Grupy. Uzyskane w ten sposób wartości mogą nie pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami. Pośród założeń i oszacowań, które miały największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i pasywów znajdują się:

Ocena umów leasingu

Grupa jest stroną umów leasingowych, które zostały uznane albo za leasing operacyjny, albo za leasing finansowy. Przy dokonywaniu klasyfikacji Grupa ocenia, czy w ramach umowy na korzystającego zostało przeniesione zasadniczo całe ryzyko i prawie wszystkie korzyści z tytułu użytkowania składnika aktywów.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Rezerwy na zobowiązania

Grupa zawiązuje rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

W sytuacji, gdy spółka z Grupy jest stroną pozwaną w sporze sądowym, zawiązywana jest rezerwa na daną sprawę w oparciu o jej stan faktyczny i szacunek kosztów przygotowany przez prowadzący ją Dział Prawny. Rezerwy ujmowane są w wysokości roszczeń i kosztów sądowych jakie zdaniem Grupy są prawdopodobne do zasądzenia.

REZERWY	30 WRZEŚNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
DŁUGOTERMINOWE	16	16
- ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	16	16
KRÓTKOTERMINOWE	3 644	4 968
- REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 644	4 968
- POZOSTAŁE	0	0
REZERWY RAZEM	3 660	4 984

Na wynik osiągnięty w okresie trzech kwartałów 2018r. wpływ miało rozwiązanie przez zależną od Emitenta spółkę Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” Sp. z o.o., rezerw w łącznej kwocie 1 671 tys. zł., które zawiązane zostały w latach poprzednich w związku z toczącymi się postępowaniami sądowymi i występowaniem ryzyka zasądzenia świadczeń pieniężnych. W szczególności, rozwiązana została rezerwa zawiązana w związku z powództwem wniesionym przez Pana Kamila Durczoka, Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomasza Lisa.

Przedmiotem zakończonych postępowania z powództwa pana Kamila Durczoka było roszczenie o ochronę dóbr osobistych powoda w związku z ich rzekomym naruszeniem w wydawanym przez AWR WPROST tygodniku "Wprost" (w artykułach "Ukryta prawda" z dnia 9 lutego 2015 roku oraz "Nietykalny" z dnia 23 lutego 2015 roku) i zapłatę na rzecz Kamila Durczoka

zadośćuczynienia w wysokości 2.000.000,00 zł (słownie: dwóch milionów złotych). W dniu 14 maja 2018 r. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił powództwo w całości. Wyrok nie jest prawomocny.

W dniu 20 sierpnia 2018 r. Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomasza Lisa przeciwko Emitentowi oraz zależnej od Emitenta spółce Agencja Wydawniczo-Reklamowa "Wprost" sp. z o.o. (dalej jako AWR WPROST), oraz w sprawie z powództwa wzajemnego AWR WPROST przeciwko Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomaszowi Lisowi. Sąd oddalił powództwo zarówno Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomasza Lisa przeciwko Emitentowi i AWR WPROST w zakresie roszczenia pieniężnego, jak i powództwo wzajemne AWR WPROST w całości. Wyrok nie jest prawomocny.

Na wynik osiągnięty w I półroczu 2017 roku wpływ miało zawiązanie rezerw na kwotę 3 169 tys. zł. Zarząd Emitenta zdecydował o zwiększeniu rezerwy na skutek wyroku z dnia 13 czerwca 2017 r. Sądu Okręgowego w Warszawie, zasądzającego od Emitenta na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu świadczenia pieniężnego w wysokości 563.118,95 (słownie: pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące sto osiemnaście 95/100) euro wraz z odsetkami ustawowymi od kwoty 742.298,40 (siedemset czterdzieści dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt osiem 40/100) euro za okres od 29 sierpnia 2014 roku do 13 września 2016 roku i odsetkami ustawowymi od kwoty 563.118,95 (słownie: pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące sto osiemnaście 95/100) euro za okres od 14 września 2016 roku do dnia zapłaty. Emitent został obciążony także kosztami procesu w kwocie 107.217,00 (słownie: sto siedem tysięcy dwieście siedemnaście) złotych. Wyrok nie jest prawomocny. Emitent wniósł apelację. Emitent będzie utrzymywał rezerwę utworzoną w związku z przedmiotowym wyrokiem do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia postępowania sądowego.

Składnik aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

PODATEK ODROZONY	30 WRZEŚNIA 2018	31 GRUDNIA 2017
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	1 055	1 073
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	1 072	1 060

Testy na trwałą utratę

Wartość firmy, udziały w jednostkach zależnych oraz wartości niematerialne i prawne, aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej podlegały testowi na trwałą utratę wartości na 30 września 2018 roku. Grupa nie zidentyfikowała istnienia przesłanek utraty wartości.

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

Grupa, w oparciu o analizę portfelową należności, dokonuje oszacowania oczekiwanej straty w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w całym okresie życia należności, niezależnie od tego czy wystąpiły, czy też nie przesłanki do stworzenia takiego odpisu. Analizy dokonano w oparciu o wskaźniki oczekiwanego niewypełnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30 WRZEŚNIA 2018	31 GRUDNIA 2017
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	4 811	4 532

8.12 KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Spółka nie dokonywała istotnych korekt błędów poprzednich okresów.

8.13 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku PMPG Polskie Media S.A., a także spółki od niej zależne dokonywały transakcji z podmiotami powiązanyymi. Transakcje te w opinii Zarządu są typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta. W zależności od potrzeb poszczególne podmioty korzystają z usług świadczonych przez inne podmioty z Grupy.

a) Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia wypłacone przez PMPG Polskie Media S.A. członkom Zarządu wyniosły 225 tys. zł (dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 r.: 223 tys. zł). Kwoty obejmują wynagrodzenia wypłacone w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu.

W 2018 roku Michał M. Lisiecki otrzymał 225 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji we władzach w spółkach powiązanych.

Wynagrodzenia wypłacone przez PMPG Polskie Media S.A. członkom Rady Nadzorczej wyniosły 21,8 tys. zł (dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 r.: 16 tys. zł).

b) Transakcje z podmiotami powiązanyymi w ciągu okresu

TRANSAKcje WEWNĄTRZ JEDNOSTEK KONTROLOWANYCH		
	30 WRZEŚNIA 2018 R.	30 WRZEŚNIA 2017 R.
PRZYCHODY (DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE)	15.676	14.421
KOSZTY (DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE)	15.527	14.421
	30 WRZEŚNIA 2018 R.	31 GRUDNIA 2017 R.
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	10.617	12.108
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	10.617	12.108
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WG WARTOŚCI NOMINALNYCH)	2.050	2.050
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WG WARTOŚCI NOMINALNYCH)	2.050	2.050

TRANSAKcje z JEDNOSTKAMI WSPÓŁKONTROLOWANYMI I STOWARZYSZONYMI		
	30 WRZEŚNIA 2018 R.	30 WRZEŚNIA 2017 R.
PRZYCHODY (DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE)	49	91
KOSZTY (DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE)	27	0
	30 WRZEŚNIA 2018 R.	31 GRUDNIA 2017 R.
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	35	437
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	5	0
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WG WARTOŚCI NOMINALNYCH)	140	140
UDZIELONE POŻYCZKI (WG WARTOŚCI NOMINALNYCH)	255	226

TRANSAKcje z ZARZĄDEM EMITENTA		
	30 WRZEŚNIA 2018 R.	30 WRZEŚNIA 2017 R.
KOSZTY (DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE)	24	-
	30 WRZEŚNIA 2018 R.	31 GRUDNIA 2017 R.
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	2.093	276

TRANSAKcje z CZŁONKAMI KLUCZOWEGO PERSONELU		
	30 WRZEŚNIA 2018 R.	30 WRZEŚNIA 2017 R.
KOSZTY (DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE)	1.906	-
	30 WRZEŚNIA 2018 R.	31 GRUDNIA 2017 R.
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	80	-

8.14 ZASTOSOWANE KURSY EURO

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego przeliczone na euro w następujący sposób:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu:
 - na 30 września 2018 r.: 1 euro = 4,2714 zł,
 - na 31 grudnia 2017 r.: 1 euro = 4,1709 zł.

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
 - kurs średni w okresie styczeń-wrzesień 2018 r.: 1 euro = 4,2535 zł,
 - kurs średni w okresie styczeń-wrzesień 2017 r.: 1 euro = 4,2474 zł.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE PMPG POLSKIE MEDIA S.A.
ZA III KWARTAŁ 2018 r.

9 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 WRZEŚNIA 2018 R.	30 CZERWCA 2018 R.	31 GRUDNIA 2017 R.	30 WRZEŚNIA 2017 R.
AKTYWA TRWAŁE	38.573	38.301	30.909	18.360
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	92	105	131	148
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	4.402	4.402	4.402	4.402
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	6	8	9	10
AKTYWA FINANSOWE	33.086	32.843	25.438	12.619
INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	100	100	100	100
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	887	843	829	1.081
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	0	0	0	0
DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	0	0	0	0
AKTYWA OBROTOWE	9.355	10.355	16.632	25.034
ZAPASY	146	103	103	103
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	4.037	3.713	3.828	5.000
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	34	49	27	34
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	5.102	6.454	5.575	3.418
AKTYWA FINANSOWE	36	36	7.099	16.479
AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	0	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	47.928	48.656	47.541	43.394
KAPITAŁ WŁASNY	25.889	26.414	23.811	21.231
KAPITAŁ PODSTAWOWY	103.897	103.897	103.897	103.897
NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	-67.971	-67.971	-67.971	-67.971
AKCJE WŁASNE	-285	-543	-543	-603
RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTKI ZAGRANICZNEJ	0	0	0	0
KAPITAŁ ZAPASOWY	8.721	8.980	8.980	9.041
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	0	0	0	0
ZYSKI ZATRZYMANE/ NIEPOKRYTE STRATY	-20.552	-20.552	-24.625	-24.625
WYNIK ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	2.079	2.603	4.073	1.492
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3.774	3.657	3.611	1.081
OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2.887	2.814	2.782	0
REZERWY	0	0	0	0
REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	887	843	829	1.081
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	18.265	18.585	20.119	21.082
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	14.158	14.470	15.540	13.973
BIEŻĄCA CZĘŚĆ OPROCENTOWANYCH KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	467	457	443	3.255
PODATEK DOCHODOWY	0	0	378	0
REZERWY	3.269	3.269	3.249	3.169
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	371	389	509	685
ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI TRWAŁYMI ZAKLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	22.039	22.242	23.730	22.163
SUMA PASYWÓW	47.928	48.656	47.541	43.394

10 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	OKRES 9 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 R.	OKRES 9 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 R.	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 R.	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 R.
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW, W TYM:	20.596	21.506	6.550	6.217
1. GOTÓWKOWE	20.114	20.990	6.462	6.185
2. REALIZOWANE W TRANSAKCYJACH BARTEROWYCH	482	516	88	32
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	10.662	11.544	3.577	1.029
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	9.934	9.962	2.973	5.188
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	812	601	105	-25
KOSZTY SPRZEDAŻY	4.445	2.397	2.598	127
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	3.507	3.273	1.140	1.149
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	796	3.560	20	20
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.998	1.333	-680	3.867
PRZYCHODY FINANSOWE	430	1.071	343	424
KOSZTY FINANSOWE	349	912	187	112
ZYSK (STRATA) BRUTTO	2.079	1.492	-524	4.179
PODATEK DOCHODOWY	0	0	0	0
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	2.079	1.492	-524	4.179
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	0	0	0	0
(STRATA) ZA ROK OBROTOWY Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	0	0	0	0
ZYSK /(STRATA) NETTO ZA ROK OBROTOWY	2.079	1.492	-524	4.179

11 SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	OKRES 9 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 R.	OKRES 9 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 R.	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 R.	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 R.
ZYSK (STRATA) NETTO	2.079	1.492	-524	4.179
ZMIANY W NADWYŻCIE Z PRZESZACOWANIA				
ZYSKI (STRATY) Z TYTUŁU PRZESZACOWANIA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY				
EFEKTYWNA CZĘŚĆ ZYSKÓW I STRAT ZWIĄZANYCH Z INSTRUMENTAMI ZABEZPIECZAJĄCYMI PRZEPEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH				
ZYSKI (STRATY) AKTUARIALNE Z PROGRAMÓW OKREŚLONYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH				
RÓŻNICE KURSOWE Z WYCENY JEDNOSTEK DZIAŁAJĄCYCH ZA GRANICĄ				
UDZIAŁ W DOCHODACH CAŁKOWITYCH JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH				
PODATEK DOCHODOWY ZWIĄZANY Z ELEMENTAMI POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	2.079	1.492	-524	4.179

12 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	OKRES 9 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 R.	OKRES 9 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 R.	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 R.	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 R.
ZYSK/(STRATA) NETTO	2.078	1.492	-525	4.179
KOREKTY RAZEM	-2.223	2.579	-804	-4.227
AMORTYZACJA	52	88	24	27
ZYSKI (STRATY) Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH		0	0	
ODSETKI I DYWIDENDY, NETTO	-138	-778	-147	-306
(ZYSK)/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0	0	0	
(ZWIĘKSZENIE)/ ZMNIJSZENIE STANU NALEŻNOŚCI	-209	2.547	-324	1.674
(ZWIĘKSZENIE)/ ZMNIJSZENIE STANU ZAPASÓW	-43	0	-43	0
ZWIĘKSZENIE/ (ZMNIJSZENIE) STANU ZOBOWIĄZAŃ Z WYJĄTKIEM KREDYTÓW I POŻYCZEK	-1.759	-2.303	-311	-5.384
ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	-145	356	-2	-238
ZAPŁACONY PODATEK DOCHODOWY	0	0	-20	0
ZMIANA STANU REZERW	20	2.669	20	0
POZOSTAŁE	-1	0	-1	0
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-145	4.071	-1.329	-48
SPRZEDAŻ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	0	0	0	0
NABYCIE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	-12	-12	-10	-4
SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	0	0	0	0
NABYCIE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	0	0	0	0
SPRZEDAŻ AKTYWÓW FINANSOWYCH	0	0	0	0
NABYCIE AKTYWÓW FINANSOWYCH	0	-140	0	-140
NABYCIE JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, PO POTRĄCENIU PRZEJĘTYCH ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	0	0	0	0
DYWIDENDY I ODSETKI OTRZYMANE	22	525	0	525
SPLATA UDZIELONYCH POŻYCZEK	100	0	0	0
UDZIELENIE POŻYCZEK	-439	-2.392	-14	-237
POZOSTAŁE	0	144	0	44
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-329	-1.875	-24	188
WPŁYWY Z TYTUŁU EMISJI AKCJI	0	0	0	0
SPLATA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	0	0	0	0
WPŁYWY Z TYTUŁU ZACIĄGNIĘCIA POŻYCZEK/KREDYTÓW	0	0	0	0
EMISJA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	0	0	0	0
SPLATA POŻYCZEK/KREDYTÓW	0	0	0	0
DYWIDENDY WYPŁACONE AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	0	0	0	0
DYWIDENDY WYPŁACONE AKCJONARIUSZOM MNIJSZOŚCIOWYM	0	0	0	0
ODSETKI ZAPŁACONE	0	0	0	0
POZOSTAŁE	1	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	1	0	1	0
ZWIĘKSZENIE NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	-473	2.196	1	140
RÓŻNICE KURSOWE NETTO	0	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5.575	1.222	6.454	3.278
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	5.102	3.418	5.102	3.418
O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA				

13 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

13.1 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 R.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY, ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 R.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	ZYSKI ZATRZYMANE/ (STRATY) NIEPOKRYTE	DOCHÓD CAŁKOWITY OKRESU	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2018 ROKU	103.897	-67.971	-543	8.980	-24.625	4.073	23.811
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OKRESU						2.079	2.079
PRZEŚIĘGOWANIE NA KAPITAŁ ZAPASOWY							
PRZENIESIENIE ZYSKU/STRATY Z LAT UBIEGŁYCH					4.073	-4.073	
KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH							
NABYCIE AKCJI WŁASNYCH			258	-259			-1
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU	103.897	-67.971	-285	8.721	-20.552	2.079	25.889

13.2 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 R.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY, ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017R.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	ZYSKI ZATRZYMANE/ (STRATY) NIEPOKRYTE	DOCHÓD CAŁKOWITY OKRESU	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017 ROKU	103.897	-67.971	-730	9.023	-29.505	4.880	19.594
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OKRESU						4.073	4.073
PRZEŚIĘGOWANIE NA KAPITAŁ ZAPASOWY							0
PRZENIESIENIE ZYSKU/STRATY Z LAT UBIEGŁYCH					4.880	-4.880	0
KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH							0
SPRZEDAŻ AKCJI WŁASNYCH			187	-43			144
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU	103.897	-67.971	-543	8.980	-24.625	4.073	23.811

13.3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 R.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY, ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 R.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	ZYSKI ZATRZYMANE/ (STRATY) NIEPOKRYTE	DOCHÓD CAŁKOWITY OKRESU	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017 ROKU	103.897	-67.971	-730	9.023	-29.505	4.880	19.594
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OKRESU						1.492	1 492
PRZEKSIĘGOWANIE NA KAPITAŁ ZAPASOWY							
PRZENIESIENIE ZYSKU/STRATY Z LAT UBIEGŁYCH					4.880	-4.880	
KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH							
NABYCIE AKCJI WŁASNYCH			127	18			145
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU	103.897	-67.971	-603	9.041	-24.625	1.492	21.231

14 INFORMACJA DODATKOWA

14.1 INFORMACJE OGÓLNE

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe spółki PMPG Polskie Media S.A. za III kwartał 2018 roku jest częścią skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media za III kwartał 2018 roku. Prezentowane dane finansowe oraz dane porównawcze dotyczą jednostki dominującej, PMPG Polskie Media S.A.

Spółka dominująca PMPG Polskie Media S.A. ma siedzibę w Warszawie w Al. Jerozolimskich 212 (02-486 Warszawa). Jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000051017 oraz posiada numer statystyczny REGON 010768408. Według klasyfikacji przyjętej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, na której notowane są akcje PMPG Polskie Media S.A., Spółka należy do sektora: Media. Spółka jest jednostką dominującą holdingu medialnego powstałego w 1997 roku. Od kilkunastu lat konsekwentnie realizuje strategię rozwoju w obszarze mediów i marketingu, inwestując w rozwój kolejnych przedsięwzięć oraz rozszerzając zakres usług (www.pmpg.pl).

Prezentowane skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe PMPG Polskie Media S.A. obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku oraz na dzień 30 września 2018 roku zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Zarząd stoi na stanowisku, że założenie kontynuowania działalności gospodarczej przez PMPG Polskie Media S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości, lecz nie krócej niż do dnia 30 września 2019 roku, jest zasadne.

Zasady rachunkowości są zastosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym. Ewentualne zmiany w stosunku do danych prezentowanych wcześniej zamieszcza się w punkcie 14.2 niniejszego sprawozdania finansowego. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Zmiany standardów i interpretacji obowiązujące od 1 stycznia 2018 roku nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe. Ewentualne zmiany w stosunku do danych prezentowanych wcześniej oraz zmiany MSR i MSSF, zamieszcza się odpowiednio w punkcie 8.11 sprawozdania finansowego.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe PMPG Polskie Media S.A. sporządzone na dzień 30.09.2018 roku należy czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym PMPG Polskie Media S.A. sporządzonym na dzień 31.12.2017 roku oraz skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 30.09.2018.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie sporządzone jest zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest złoty polski. Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach złotych (zł), chyba że zaznaczono inaczej.

14.2 ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku. Wszystkie informacje finansowe niezbędne do oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki zostały zawarte w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30.09.2018.

14.3 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku PMPG Polskie Media S.A., a także spółki od niej zależne dokonywały transakcji z podmiotami powiązanymi. Transakcje te w opinii Zarządu są typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta. W zależności od potrzeb poszczególne podmioty korzystają z usług świadczonych przez inne podmioty z Grupy.

a) Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia wypłacone przez PMPG Polskie Media S.A. członkom Zarządu wyniosły 225 tys. zł (dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 r.: 223 tys. zł). Kwoty obejmują wynagrodzenia wypłacone w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu.

W 2018 roku Michał M. Lisiecki otrzymał 225 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji we władzach w spółkach powiązanych.

Wynagrodzenia wypłacone przez PMPG Polskie Media S.A. członkom Rady Nadzorczej wyniosły 21,8 tys. zł (dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 r.: 16 tys. zł).

b) Transakcje z podmiotami powiązanymi w ciągu okresu

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI WSPÓLKONTROLOWANYMI I STOWARZYSZONYMI		
	30 WRZEŚNIA 2018 R.	30 WRZEŚNIA 2017 R.
PRZYCHODY (DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE)	3.119	3.807
KOSZTY (DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE)	9.633	10.887
	30 WRZEŚNIA 2018 R.	31 GRUDNIA 2017 R.
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	363	184
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	10.262	14.429
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WG WARTOŚCI NOMINALNYCH)	207	140
UDZIELONE POŻYCZKI (WG WARTOŚCI NOMINALNYCH)	255	226
WYEMITOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE (WG WARTOŚCI NOMINALNYCH)	2.050	2.050

TRANSAKcje Z ZARZĄDEM EMITENTA		
	30 WRZEŚNIA 2018 R.	30 WRZEŚNIA 2017 R.
KOSZTY (DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE)	24	-
	30 WRZEŚNIA 2018 R.	31 GRUDNIA 2017 R.
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	2.093	276

TRANSAKCJE Z CZŁONKAMI KLUCZOWEGO PERSONELU		
	30 WRZEŚNIA 2018 R.	30 WRZEŚNIA 2017 R.
KOSZTY (DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE)	1.906	-
	30 WRZEŚNIA 2018 R.	31 GRUDNIA 2017 R.
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	80	-

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI OSOBOWO Z ZARZĄDEM EMITENTA	30 WRZEŚNIA 2018 R.	30 WRZEŚNIA 2017 R.
PRZYCHODY (DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE)	-	392
KOSZTY (DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE)	-	160
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	-	417
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	-	26
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WG WARTOŚCI NOMINALNYCH)	-	14.483
UDZIELONE POŻYCZKI (WG WARTOŚCI NOMINALNYCH)	-	2.200

14.4 ZMIANY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH, W TYM WEWNĄTRZ GRUPY

W okresie sprawozdawczym Emitent, ani żaden podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej, nie udzielił poręczenia lub gwarancji zapłaty zobowiązania o znaczącej wartości.

Na dzień 30 września 2018 roku wystąpiły następujące zobowiązania warunkowe, które powstały w okresach poprzedzających okres sprawozdawczy:

- Poręczenie PMPG Polskie Media S.A. na rzecz spółki pod firmą BOB2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. łączna kwota poręczonego zobowiązania, a jednocześnie wysokość poręczenia wyniosła 2 155 842,00 zł (słownie: dwa miliony sto pięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset czterdzieści dwa złote). Poręczenie zostało udzielone w dniu 17 grudnia 2015 roku. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 sierpnia 2020 roku. Poręczenie zostało udzielone nieodpłatnie. Poręczenie zostało udzielone za zobowiązanie podmiotu trzeciego, spółki Bartrade sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wynikające z umowy najmu lokalu biurowego. Emitent informuje, że pomiędzy Emitentem a spółką Bartrade sp. z o.o. występuje powiązanie takiego charakteru, że jedynym udziałowcem spółki Bartrade sp. z o.o. jest spółka Parrish Media N.V. z siedzibą w Alkmaar Holandia będąca akcjonariuszem Emitenta posiadającym powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Przedmiotowe poręczenie za zobowiązanie spółki Bartrade sp. z o.o. wynikające z umowy najmu lokalu biurowego uzasadnione jest faktem, iż Emitent i jego spółki zależne będą na mocy umowy, która zostanie zawarta ze spółką Bartrade sp. z o.o., korzystać z przedmiotu najmu dla celów prowadzenia działalności gospodarczych.

Dodatkowo wystąpiły zabezpieczenia na majątku:

- Hipoteka umowna do kwoty na prawie użytkownia wieczystego do nieruchomości położonej w Piasecznie, przy ul. Puławskiej 34, obejmującej działkę nr 10/36, o powierzchni 688 m², wraz z prawem własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, dla których to praw Sąd Rejonowy w Piasecznie prowadzi księgę wieczystą nr WA5M/00268031/4, będącym własnością Emitenta i prezentowanym jako nieruchomość inwestycyjna, na kwotę 4 500 tys. zł, ustanowiona na

rzecz Bank BGŻ BNP Paribas S.A. jako zabezpieczenie zobowiązania kredytowego spółki zależnej Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” Sp. z o.o.

14.5 NIEUJĘTE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE

W dniu 1 października 2018 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał rejestracji zmian statutu Emitenta dokonanych przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałami podjętymi w dniu 29 czerwca 2018 roku. Na skutek rejestracji zmian statutu Emitenta obniżeniu uległ kapitał zakładowy Emitenta z kwoty 103.897.320,00 zł (sto trzy miliony osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta dwadzieścia złotych) do kwoty 72.752.214,00 zł (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony siedemset pięćdziesiąt dwa tysiące dwieście czternaście złotych) przez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji o kwotę 3 zł (trzy złote), z kwoty 10,00 zł (dziesięć złotych) każda do kwoty 7,00 zł (siedem złotych) każda.

Wraz z rejestracją zmiany Statutu Emitenta w dniu 1 października 2018 roku ziszczyły się warunki zawieszające określone w uchwałach nr 7 z dnia 29 czerwca 2018 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2017 oraz nr 17 z dnia 29 czerwca 2018 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego.

W wyniku ziszczenia się warunków określonych w uchwale nr 7 z dnia 29 czerwca 2018 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2017, osiągnięty przez Emitenta w roku obrotowym trwającym od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. zysk netto w wysokości 4.072.659,93 zł (słownie: cztery miliony siedemdziesiąt dwa tysiące sześćset pięćdziesiąt dziewięć złotych dziewięćdziesiąt trzy grosze) został podzielony w następujący sposób:

- 1) Kwotę 2.072.659,93 zł (dwa miliony siedemdziesiąt dwa tysiące sześćset pięćdziesiąt dziewięć złotych dziewięćdziesiąt trzy grosze) przeznaczono na kapitał zapasowy.
- 2) Kwotę 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych) przeznaczono na kapitał rezerwowo.

W wyniku ziszczenia się warunku określonego w uchwale nr 17 z dnia 29 czerwca 2018 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego, utworzony został kapitał rezerwoy w wysokości 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych) z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych oraz przeniesiono na ten kapitał rezerwoy kwotę 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych) pochodzącą z zysku Emitenta osiągniętego w roku 2017.

14.6 POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Postępowanie dotyczące Emitenta zostały przedstawione w punkcie 8.10 niniejszego raportu.

15 ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz ze skróconym sprawozdaniem jednostkowym zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 listopada 2018 roku.

16 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej PMPG Polskie Media S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej całkowity dochód. Jednocześnie Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy dołączone skrócone sprawozdanie finansowe jednostkowe PMPG Polskie Media S.A. za ten sam okres oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

W dniu 30 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PMPG Polskie Media S.A. podjęło uchwałę nr 23 w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia. W związku z powyższym PMPG Polskie Media S.A. prowadzi swoje księgi zgodnie z MSSF.

Spółki zależne prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („Polskie Standardy Rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.



PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
DATA	IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
2018-11-21	MICHAŁ M. LISIECKI	PREZES ZARZĄDU	