



**PMPG
POLSKIE
MEDIA SA**



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**PMPG POLSKIE MEDIA S.A.
ZA OKRES ROCZNY**

OD 1 STYCZNIA
DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

wprost

CZŁOWIEK
ROKU 2017

NAGRODA KISIELA

Innowatory
wprost

orły
wprost

DO
RZECZY



HISTORIA
RZECZY

100%
polski
produkt

WYBRANE DANE FINANSOWE:

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS. ZŁ.	W TYS. ZŁ.	W TYS. EUR	W TYS. EUR
	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017R.
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	31.764	30.369	7.444	7.155
ZYSK (STRATA) NETTO	1.669	4.073	391	960
LICZBA AKCJI (W TYS. SZT.)	10.382	10.382	10.382	10.382
ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ PODSTAWOWY I ROZWODNIONY (W ZŁ./EUR)	0,16	0,39	0,04	0,09
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-894	7.729	-210	1.821
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-545	-3.419	-128	-805
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-1.235	43	-289	10
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	-2.674	4.353	-627	1.026
	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
AKTYWA, RAZEM	48.960	47.541	11.386	11.398
AKTYWA OBROTOWE	10.446	16.632	2.429	3.988
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	23.479	23.730	5.460	5.689
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1.023	3.611	238	866
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	22.456	20.119	5.222	4.824
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	25.481	23.811	5.926	5.709
LICZBA AKCJI (W TYS. SZT.)	10.382	10.382	10.382	10.382
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁ./EUR)	2,45	2,29	0,57	0,55

SPIS TREŚCI:

1	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
2	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
3	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
4	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
5	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
5.1	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 R.	7
5.2	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 R.	8
6	INFORMACJA DODATKOWA	9
6.1	INFORMACJE OGÓLNE	9
6.2	PMPG POLSKIE MEDIA S.A.	9
6.3	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I ICH ZMIANY	11
6.3.1	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI	11
6.3.2	PODSTAWA SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
6.3.3	ZASADY RACHUNKOWOŚCI PMPG POLSKIE MEDIA S.A.	14
6.3.4	ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	24
6.3.5	KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	26
6.4	CAŁKOWITE DOCHODY SPÓŁKI	27
6.4.1	PRZYCHODY I KOSZTY	27
6.4.2	PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY	29
6.4.3	PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	30
6.4.4	SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	30
6.4.5	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	30
6.4.6	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	30
6.4.7	STANOWISKO ODNOŚNIE OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	31
6.4.8	WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE DYWIDENDY	31
6.5	SYTUACJA FINANSOWA	31
6.5.1	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31
6.5.2	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	32
6.5.3	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	32
6.5.4	AKTYWA FINANSOWE	34
6.5.5	NALEŻNOŚCI DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE ORAZ INNE AKTYWA OBROTOWE	36
6.5.6	KAPITAŁ WŁASNY	38
6.5.7	ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI	39
6.5.8	ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	40
6.5.9	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	41
6.5.10	AKCJE WŁASNE	41
6.5.11	ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE	42
6.5.12	LEASING FINANSOWY	44
6.5.13	ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH	44
6.5.14	INSTRUMENTY FINANSOWE	47
6.6	EMISJĄ, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	49
6.7	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	49
6.8	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	50
6.9	WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH, RESTRUKTURYZACJE ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	50
6.10	POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	51
6.11	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	53
6.12	WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EMITENTA	55
6.13	NIEUJĘTE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, MOGĄCE W ZNA CZĄCY SPO SÓB WPŁYNA ĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	55
6.14	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	55
6.14.1	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	56
6.14.2	RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	56
6.14.3	RYZYKO KREDYTOWE	57
6.14.4	RYZYKO CENOWE	57
6.14.5	RYZYKO WALUTOWE	58
6.14.6	ZASTOSOWANE KURSY EURO	58
6.15	PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	59
7.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	60
8.	PODPISY	60



1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31 GRUDNIA 2018 R.	31 GRUDNIA 2017R.	NOTY
AKTYWA TRWAŁE	38.514	30.909	
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	80	131	6.5.1
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	4.423	4.402	6.5.3
WARTOŚCI NIEMATERIALNE	135	9	6.5.2
AKTYWA FINANSOWE	32.753	25.438	6.5.4
INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	100	100	
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	1.023	829	6.5.13
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE			
DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE			
AKTYWA OBROTOWE	10.446	16.632	
ZAPASY	98	103	6.5.5
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	6.339	3.828	6.5.5
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1.108	27	6.5.5
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	2.901	5.575	6.5.5
AKTYWA FINANSOWE	0	7.099	6.5.4
AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	0		
SUMA AKTYWÓW	48.960	47.541	
KAPITAŁ WŁASNY	25.481	23.811	
KAPITAŁ PODSTAWOWY	72.752	103.897	6.5.6
NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	-67.971	-67.971	
AKCJE WŁASNE	-166	-543	
RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTKI ZAGRANICZNEJ	0	0	
KAPITAŁ ZAPASOWY	17.197	8.980	
KAPITAŁ REZERWOWY	2.000	0	
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	0	0	
ZYSKI ZATRZYMANE/ NIEPOKRYTE STRATY	0	-24.625	
WYNIK ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	1.669	4.073	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1.023	3.611	
OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	0	0	
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	0	2.782	6.5.11
REZERWY	0	0	
REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	1.023	829	6.5.13
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	0	0	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	22.456	20.119	
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	16.723	15.540	6.5.11
BIEŻĄCA CZĘŚĆ OPROCENTOWANYCH KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK	0	0	
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2.057	443	6.5.11
PODATEK DOCHODOWY	0	378	
REZERWY	3.249	3.249	6.5.11
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	427	509	6.5.11
ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI TRWAŁYMI ZAKLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	23.479	23.730	
SUMA PASYWÓW	48.960	47.541	

2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	OKRES 12 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 R.	OKRES 12 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 R.
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW, W TYM:	31.764	30.369
1. GOTÓWKOWE	30.036	29.170
2. REALIZOWANE W TRANSAKCIACH BARTEROWYCH	1.728	1.199
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	15.412	15.357
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	16.352	15.012
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	959	610
KOSZTY SPRZEDAŻY	9.451	3.498
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	4.489	4.270
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1.466	4.418
PRZYCHODY FINANSOWE	84	1.906
KOSZTY FINANSOWE	320	891
ZYSK (STRATA) BRUTTO	1.669	4.451
PODATEK DOCHODOWY	0	378
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	1.669	4.073
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
(STRATA) ZA ROK OBROTOWY Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ		
ZYSK /(STRATA) NETTO ZA ROK OBROTOWY	1.669	4.073

*NOTY 6.4.1. i 6.4.2.

3 SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	OKRES 12 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 R.	OKRES 12 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 R.
ZYSK (STRATA) NETTO	1.669	4.073
ZMIANY W NADWYŻCIE Z PRZESZACOWANIA		
ZYSKI (STRATY) Z TYTUŁU PRZESZACOWANIA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY		
EFEKTYWNA CZĘŚĆ ZYSKÓW I STRAT ZWIĄZANYCH Z INSTRUMENTAMI ZABEZPIEZAJĄCYMI PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		
ZYSKI (STRATY) AKTUARIALNE Z PROGRAMÓW OKREŚLONYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH		
PODATEK DOCHODOWY ZWIĄZANY Z ELEMENTAMI POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	1.669	4.073

4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	OKRES 12 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 R.	OKRES 12 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 R.
ZYSK/(STRATA) NETTO	1.669	4.073
KOREKTY RAZEM	-2.563	3.656
AMORTYZACJA	70	113
ZYSKI (STRATY) Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	0	0
ODSETKI I DYWIDENDY, NETTO	121	-759
(ZYSK)/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	13	0
(ZWIĘKSZENIE)/ ZMNIJSZENIE STANU NALEŻNOŚCI	-2.511	3.720
(ZWIĘKSZENIE)/ ZMNIJSZENIE STANU ZAPASÓW	5	0
ZWIĘKSZENIE/ (ZMNIJSZENIE) STANU ZOBOWIĄZAŃ Z WYJĄTKIEM KREDYTÓW I POŻYCZEK	1.184	-2.456
ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	-1.164	188
ZAPŁACONY PODATEK DOCHODOWY	0	
ZMIANA STANU REZERW	-378	2.749
POZOSTAŁE	97	101
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-894	7.729
SPRZEDAŻ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	0	0
NABYCIE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	-145	-17
SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	0	0
NABYCIE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	0	0
SPRZEDAŻ AKTYWÓW FINANSOWYCH	0	0
NABYCIE AKTYWÓW FINANSOWYCH	-75	-140
NABYCIE JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, PO POTRĄCENIU PRZEJĘTYCH ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	0	0
DYWIDENDY I ODSETKI OTRZYMANE	0	0
SPLATA UDZIELONYCH POŻYCZEK	199	0
UDZIELENIE POŻYCZEK	-524	-3.262
POZOSTAŁE	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-545	-3.419
WPŁYWY Z TYTUŁU EMISJI AKCJI	0	0
SPLATA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	0	0
WPŁYWY Z TYTUŁU ZACIĄGNIĘCIA POŻYCZEK/KREDYTÓW	0	0
EMISJA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	0	0
SPLATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	-777	0
SPLATA KREDYTÓW	0	0
DYWIDENDY WYPŁACONE AKCJONARIUSZOM	0	0
NABYCIE AKCJI WŁASNYCH	0	0
ODSETKI ZAPŁACONE	-458	0
POZOSTAŁE	0	43
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-1.235	43
ZWIĘKSZENIE NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	-2.674	4.353
RÓŻNICE KURSOWE NETTO		
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5.575	1.222
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	2.901	5.575
O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA		

*NOTA 6.7

5 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

5.1 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 R.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY, ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 R.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	KAPITAŁ REZERWOWY	ZYSKI ZATRZYMANE/ (STRATY) NIEPOKRYTE	DOCHÓD CAŁKOWITY OKRESU	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2018 ROKU	103.897	-67.971	-543	8.980	0	-24.625	4.073	23.811
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OKRESU	0	0	0	0	0	0	1.669	1.669
PRZEKSIĘGOWANIE NA KAPITAŁ ZAPASOWY	0	0	0	0	0	0	0	0
PRZENIESIENIE ZYSKU/STRATY Z LAT UBIEGŁYCH	0	0	0	2.071	2.000	3	-4.073	1
OBNIŻENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	-31.145	0	0	6.523	0	24.622	0	0
KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH	0	0	0	0	0	0	0	0
SPRZEDAŻ AKCJI WŁASNYCH	0	0	377	-377	0	0	0	0
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU	72.752	-67.971	-166	17.197	2.000	0	1.669	25.481



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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY, ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 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	0	0	0	0	0	4.073	4.073
PRZEKSIĘGOWANIE NA KAPITAŁ ZAPASOWY	0	0	0	0	0	0	0
PRZENIESIENIE ZYSKU/STRATY Z LAT UBIEGŁYCH	0	0	0	0	4.880	-4.880	0
KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH	0	0	0	0	0	0	0
SPRZEDAŻ AKCJI WŁASNYCH	0	0	187	-43	0	0	144
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU	103.897	-67.971	-543	8.980	-24.625	4.073	23.811

6 INFORMACJA DODATKOWA

6.1 INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowany raport roczny przedstawia dane finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za 2018 rok oraz za 2017 rok, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów i sprawozdanie z przepływów pieniężnych, obejmujące dane za 2018 rok i za 2017 rok oraz noty objaśniające do wyżej wymienionych sprawozdań finansowych. Niniejszy raport roczny za 2018 rok obejmuje dane finansowe Spółki PMPG Polskie Media Spółka Akcyjna (zwaną dalej Spółką lub PMPG S.A.).

Rokiem obrotowym dla Spółki jest rok kalendarzowy. Czas trwania działalności nie jest ograniczony.

Sprawozdanie finansowe Spółki jest wykazane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa (w „walucie funkcjonalnej”). Sprawozdanie finansowe sporządza się w złotych polskich (zł), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną jednostki.

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

6.2 PMPG POLSKIE MEDIA S.A.

Spółka PMPG Polskie Media S.A. ma siedzibę w Warszawie przy 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).

PMPG Polskie Media S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Istotną rolą PMPG Polskie Media S.A. są 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.

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

W okresie sprawozdawczym nie zachodziły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 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 2018 r.:

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

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2018 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

Tomasz Bieleń - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mariusz Pawlak - Członek Rady Nadzorczej

Jarosław Pachowski - Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Chmiel - Członek Rady Nadzorczej

Michał Krzyżanowski – Członek Rady Nadzorczej

Informacje na temat struktury akcjonariatu znajdują się w punkcie 6.5.7 niniejszego sprawozdania finansowego.

SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziła spółka dominująca PMPG Polskie Media S.A. oraz następujące spółki zależne i stowarzyszone:

JEDNOSTKA	SIEDZIBA	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI	PROCENTOWY UDZIAŁ GRUPY W KAPITALE	
			31.12.2018 r.	31.12.2017 r.
SPÓŁKI ZALĘŻNE 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%
REDDEERGAMES SP. Z O.O.	WARSZAWA	DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH, WYDAWANIA KSIĄŻEK, GAZET, CZASOPISM I WYDAWNICTW PERIODYCZNYCH	75%	100%
ORLE PIÓRO SP. Z O.O.	WARSZAWA	WYDAWANIE CZASOPISM I WYDAWNICTW PERIODYCZNYCH	81%	81%
SPÓŁKI ZALĘŻNE 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%	-

Spółki wyłączone z konsolidacji prezentowane w powyższej tabeli według następujących oznaczeń:

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

6.3 STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I ICH ZMIANY

6.3.1 Oświadczenie o zgodności z przepisami

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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. sporządza swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF.

6.3.2 Podstawa sporządzania sprawozdania finansowego

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawiono w punkcie 6.3.3 niniejszego sprawozdania. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Dla sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2018 r. efektywne są następujące zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) MSSF 15 Przychody z umów z klientami;
- 2) MSSF 9 Instrumenty finansowe;
- 3) Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe.
- 4) Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji;
- 5) Zmiany do MSR 40 Nieruchomości Inwestycyjne;
- 6) Zmiany do MSSF – Ulepszenia 2014-2016;
- 7) Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w obcej walucie oraz zaliczki.

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe

Spółki z wyjątkiem zastosowania wymogów dotyczących dodatkowych ujawnień obowiązujących dla rocznych sprawozdań finansowych.

Spółka przyjęła **MSSF 9 od 1 stycznia 2018**, co spowodowało zmiany zasad rachunkowości i korekty kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym. Spółka 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 Spółkę 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 Spółka 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 Spółkę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Spółka 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.

Spółka 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, Spółka wycenia dany składnik aktywów w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Spółka 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.

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. Spółka 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.

Spółka 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 Spółka dokonała analizy dotychczasowej metodologii tworzenia odpisów na należności, która uwzględnia 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

Spółka przeprowadziła szacunek odpisów na środki pieniężne, w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności banków, na rachunkach których środki pieniężne są ulokowane na 31 grudnia 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.

Zastosowanie MSSF 15

W odniesieniu do standardu MSSF 15 Przychody z umów z klientami Spółka przeprowadziła proces oceny wpływu zastosowania założeń nowego standardu na sprawozdania finansowe, w szczególności w odniesieniu do kontraktów wieloelementowych, umów licencyjnych, rabatów handlowych oraz usług realizowanych z udziałem podwykonawców. Na podstawie przeprowadzonej analizy Spółka stwierdziła, że na dzień pierwszego zastosowania standard MSSF 15 nie miał istotnego wpływu na moment ujęcia, wysokość oraz rodzaj przychodów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Zgodnie z wymaganiami standardu Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży wówczas, gdy przekazuje klientowi kontrolę nad przyrzeczonymi dobrami lub usługami oraz w wysokości ceny transakcyjnej, do jakiej oczekuje być uprawniona, z uwzględnieniem korekt wynikających z elementów zmiennych wynagrodzenia takich jak udzielone rabaty i prawo do zwrotu towarów. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są ujmowane w miarę upływu czasu, w sposób obrazujący stopień wykonania umowy lub ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad dobrami

lub usługami jest przeniesiona na klienta.

W wyniku wdrożenia nowego standardu Spółka wydzieliła z dotychczasowej pozycji pasywów „Rozliczenia międzyokresowe” nową pozycję „Zobowiązania z tytułu umów z klientami”, gdzie prezentowane są otrzymane przedpłaty za dobra i usługi, które na dzień bilansowy nie zostały wykonane lub dostarczone do klientów i zostaną zrealizowane w przyszłych okresach sprawozdawczych. W aktywach bilansu, w dotychczasowej pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” została wyodrębniona kategoria „Należności z tytułu umów z klientami”, w której zaprezentowane zostały należności wynikające ze świadczeń umownych, które będą rozliczone w kolejnych okresach sprawozdawczych. Powyższe zmiany mają charakter prezentacyjny i nie wpływają na sumę bilansową Spółki.

Opis Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zastosowanych przez Spółkę po raz pierwszy znajduje się w punkcie 6.3.4 niniejszego sprawozdania.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga zastosowania pewnych kluczowych szacunków księgowych. Obszary, w których założenia i oszacowania są znaczące dla sprawozdania finansowego jako całości, zostały opisane w nocie 6.5.13 niniejszego sprawozdania.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, lecz nie krócej niż do dnia 31 grudnia 2019 roku.

6.3.3 Zasady rachunkowości PMPG Polskie Media S.A.

Udziały w jednostkach podporządkowanych

Udziały i akcje w spółkach zależnych oraz w spółkach stowarzyszonych PMPG S.A. wyceniane są w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zmiany wartości prezentowanych udziałów z tytułu utraty wartości odnosi się bezpośrednio na wynik finansowy.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia,

jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

TYP	OKRES
PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU	DO 99 LAT
BUDYNKI I BUDOWLE	OD 30 DO 50 LAT
MASZYNY I URZĄDZENIA TECHNICZNE	5 LAT
ŚRODKI TRANSPORTU	3 LATA
KOMPUTERY	3 LATA

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte, dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Leasing

Spółka występuje jako leasingobiorca. Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodkowi wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich

jest wyższa. Wartości te ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów.

Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji i wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Nieruchomości inwestycyjne

Wartość początkowa nieruchomości inwestycyjnych ustalana jest w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Na cenę nabycia nieruchomości inwestycyjnej składa się cena zakupu powiększona o wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją zakupu, takie jak opłaty za obsługę prawną, podatek od zakupu nieruchomości i pozostałe koszty transakcji.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wycenione w wartości godziwej ustalonej na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę. Przez wartość godziwą rozumie się kwotę za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym nastąpiła zmiana. Ustalając wartość godziwą nie uwzględnia się kosztów transakcji, które Spółka może ponieść w przypadku sprzedaży lub innej formy zbycia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku braku możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej, Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne według ceny nabycia, zgodnie z zasadami wyceny dla rzeczowych aktywów trwałych.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z ksiąg w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Podsumowanie stosowanych zasad w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	PATENTY I LICENCJE, ZNAKI UŻYTKOWE	OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE
Okresy użytkowania	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając ewentualnie dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	5 lat
Zastosowana metoda amortyzacji	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Wartości o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową	Metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte

Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Nieokreślony okres użytkowania - coroczna oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki utraty wartości
---------------------------------------	--	---

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich wyksięgowania.

Aktywa finansowe

W momencie początkowego ujęcia Spółka 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 Spółkę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Spółka 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.

Spółka 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, Spółka wycenia dany składnik aktywów w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Spółka 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

Do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych są ujmowane w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza krótkoterminowe inwestycje w papiery wartościowe, w tym nabyte jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Utrata wartości aktywów finansowych

Zgodnie z nowym standardem Spółka ujmuje odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (odpis na oczekiwane straty kredytowe) zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

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

Zmiany odpisów z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat oraz zaliczane odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – w zależności od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość naliczonych wątpliwych odsetek w momencie ich naliczenia.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania jest szacowana jako cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Kapitały własne

- a) Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i

wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

b) Akcje własne

Nabyte akcje własne ujmuje się w cenie zakupu, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia. Zakup i umorzenie akcji własnych są prezentowane jako zmiana w kapitale własnym.

Zakupione akcje własne są ujmowane w pozycji „akcje własne” i prezentowane jako pomniejszenie kapitałów własnych.

c) Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Została utworzona w wyniku wyceny zastosowanej przy transakcji odwrotnego połączenia.

d) Kapitał rezerwow

Kapitał rezerwow w wysokości 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych) utworzono z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych oraz przeniesiono na ten kapitał rezerwow kwotę 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych) pochodzącą z zysku Emitenta osiągniętego w roku 2017.

e) Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego

Zyski/(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego stanowią zakumulowane zyski / straty, w tym kapitał zapasowy tworzony z podziału zysków z lat ubiegłych.

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku naliczania odpisu.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Spółka nie prowadzi programu nagród jubileuszowych ani programu odpraw emerytalno-rentowych, czy też programów świadczeń po okresie zatrudnienia. Wypłata świadczeń emerytalno-rentowych jest oparta wyłącznie o obowiązujące przepisy Kodeksu Pracy. Spółka odprowadza składki z tytułu świadczeń emerytalnych, które obciążają rachunek zysków i strat okresu, w którym zostały zarachowane. Nie tworzy się rezerw na świadczenia emerytalne i podobne, gdyż z uwagi na młody wiek zespołu są to wartości nieistotne.

Przychody

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży wówczas, gdy przekazuje klientowi kontrolę nad przyrzeczonymi dobrami lub usługami oraz w wysokości ceny transakcyjnej, do jakiej oczekuje być uprawniona, z uwzględnieniem korekt wynikających z elementów zmiennych wynagrodzenia takich jak udzielone rabaty i prawo do zwrotu towarów.

Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są ujmowane w miarę upływu czasu, w sposób obrazujący stopień wykonania umowy lub ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad dobrami lub usługami jest przeniesiona na klienta.

Sprzedaż towarów i produktów - przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług reklamowych - przychody z tytułu świadczenia usług reklamowych wykazywane są w okresie, w którym usługa została wykonana.

Odsetki - przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Przychody z tytułu wynajmu - przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

Sprzedaż wydawnictw - przychody są ujmowane w momencie przekazania produktu nabywcy w przypadku wydań papierowych tygodników oraz w okresie udostępnienia treści w przypadku odpłatnej prenumeraty cyfrowej.

Sprzedaż dystrybucji i produkcji filmowej - przychody są ujmowane w okresie trwania dystrybucji filmu, w przypadku sprzedaży licencji filmowych przychody są ujmowane w momencie uzyskania przez nabywcę prawa do korzystania z licencji.

Transakcje barterowe - przychody z tytułu transakcji barterowych wykazywane są w rachunku zysków i strat, gdy przekazane pomiędzy podmiotami towary i usługi nie są tego samego rodzaju, ich wartość można wiarygodnie oszacować oraz istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji. W PMPG Polskie Media przychody barterowe pochodzą ze świadczenia usług reklamowych. Przychód ujmowany jest w przypadku wymiany usług reklamowych o odmiennym charakterze. Uzyskane w zamian inne usługi ujmowane są jako koszty działalności. Wartość usług barterowych szacowana jest na podstawie takich samych transakcji o charakterze gotówkowym, chyba że wartość transakcji gotówkowych jest wyższa (ostrożna wycena).

Przychody z tytułu świadczenia usług reklamowych, dystrybucji filmów oraz ze sprzedaży cyfrowego dostępu do serwisów internetowych stanowią przychody ujmowane w miarę upływu czasu, gdyż kampanie reklamowe, dystrybucja filmów oraz dostęp do prenumeraty cyfrowej stanowią usługi realizowane przez określony czas uzgodniony w umowach z klientami. Przychody z pozostałych dóbr i usług Spółki stanowią zazwyczaj przychody ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad dobrami lub usługami jest przeniesiona na klienta tzn. w momencie wykonania usługi lub wydania towaru nabywcy.

Otrzymane przedpłaty za dobra i usługi, które na dzień bilansowy nie zostały wykonane lub dostarczone do klientów i

zostaną zrealizowane w przyszłych okresach sprawozdawczych są prezentowane w bilansie w pozycji „Zobowiązania z tytułu umów z klientami”.

Wymiana podobnych usług reklamowych nie jest uznawana jako transakcja powodująca powstanie przychodu. Ujęcie przychodu następuje w okresie, w którym została wykonana usługa, nawet jeśli świadczenie wzajemne zostało wykonane w późniejszym terminie.

Podatki

- Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

- Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatku aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz:

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

- Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

6.3.4 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską lub przewidziane są do zatwierdzenia w najbliższej przyszłości, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Pewne standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów nie są jeszcze obowiązujące dla okresu rocznego kończącego się dnia 31 grudnia 2018 r. i nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

A. Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresu rocznego kończącego się dnia 31 grudnia 2018 r.:

MSSF 16 Leasing

MSSF 16 zastępuje MSR 17 Leasing oraz związane z tym standardem interpretacje. W odniesieniu do leasingobiorców nowy standard eliminuje występujące obecnie rozróżnienie pomiędzy leasingiem finansowym oraz operacyjnym. Ujęcie leasingu operacyjnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spowoduje rozpoznanie nowego składnika aktywów – prawa do użytkowania przedmiotu leasingu – oraz nowego zobowiązania – zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu. Prawa do użytkowania aktywów w leasingu podlegać będą umorzeniu natomiast od zobowiązania naliczane będą odsetki. Spowoduje to powstanie większych kosztów w początkowej fazie leasingu, nawet w przypadku, gdy jego strony uzgodniły stałe opłaty roczne.

KIMSF 23 Niepewność Związana z Ujęciem Podatku Dochodowego

KIMSF 23 wyjaśnia ujęcie podatku dochodowego, w przypadku, gdy zastosowane podejście nie zostało jeszcze zaakceptowane przez organy podatkowe oraz ma na celu zwiększenie przejrzystości.

Kluczową z punktu widzenia KIMFS 23 kwestią jest ocena prawdopodobieństwa zaakceptowania wybranego ujęcia podatkowego przez organy podatkowe. W przypadku, jeśli jest prawdopodobne, że organy podatkowe zaakceptują ujęcie podatkowe, co do którego występuje niepewność, to należy ująć podatki w sprawozdaniu finansowym spójnie z zeznaniami podatkowymi bez odzwierciedlenia niepewności w ujęciu podatku bieżącego oraz odroczonego. W przeciwnym wypadku podstawę opodatkowania (lub stratę podatkową), wartości podatkowe oraz niewykorzystane straty podatkowe należy ująć w kwocie, która w lepszy sposób odzwierciedli rozstrzygnięcie niepewności, przy wykorzystaniu jednego najbardziej prawdopodobnego wyniku bądź wartości oczekiwanej (sumy ważonych prawdopodobieństwem możliwych rozwiązań). Jednostka musi założyć, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu.

Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe

Zmiany zezwalają, aby, wyceniać aktywa finansowe z opcją przedpłaty, które zgodnie z warunkami umownymi są instrumentami o przepływach pieniężnych stanowiących jedynie spłatę nierozliczonej kwoty nominalnej i zapłaty odsetek od tej kwoty, za tak zwany wynagrodzeniem ujemnym, w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, zamiast w wartości godziwej przez wynik, jeśli te aktywa finansowe spełniają pozostałe mające zastosowanie wymogi MSSF 9.

Zmiany do MSR 28

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach. Zmiany wyjaśniają, że jednostki ujmują inwestycje w jednostkach zależnych oraz wspólnych przedsięwzięciach, dla których nie jest stosowana metoda praw własności, zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty Finansowe.

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości

Główne zmiany:

- wyjaśniają, że jednostka dokonuje ponownej wyceny udziałów kapitałowych we wspólnej działalności, kiedy Spółka nie oczekuje, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.
- wyjaśniają, że jednostka nie dokonuje ponownej wyceny udziałów kapitałowych we wspólnej działalności, kiedy uzyskuje współkontrolę nad wspólnym przedsięwzięciem zgodnie z MSSF 11 Wspólne Ustalenia Umowne;
- wyjaśniają, że jednostka powinna zawsze ujmować konsekwencje podatkowe przepływów związanych z dywidendą w zysku lub stracie, innych całkowitych dochodach lub kapitale w zależności od tego, gdzie transakcja lub zdarzenie, która była podstawą ujęcia dywidendy została ujęta; oraz
- wyjaśniają, że jednostka powinna wyłączyć z pożyczonych środków bez ściśle określonego celu środki pożyczone specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów do czasu, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży będą zakończone; środki pożyczane specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów nie stanowią środków pożyczanych w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów po tym, jak dostosowywany składnik aktywów jest już gotowy do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Zmiany do MSR 19

Świadczenia pracownicze

Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegną one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tyt. danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu.

Zmiany do MSSF 3

Zmiana doprecyzowuje definicję przedsięwzięcia (ang. business) i ma na celu łatwiejsze odróżnienie przejęć przedsięwzięć od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

B. Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

Spółka ocenia, że powyższe zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe za wyjątkiem MSSF 16, który może mieć istotny wpływ dla działalności Spółki.

C. Wpływ MSSF 16 na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe

MSSF 16 Leasing został opublikowany w styczniu 2016 roku. Z punktu widzenia leasingobiorców Standard wprowadza zmianę polegającą na usunięciu rozróżnienia między leasingiem operacyjnym oraz leasingiem finansowym, co skutkuje ujęciem przez leasingobiorców w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawie wszystkich umów leasingowych. Zgodnie z nowym Standardem, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozpoznawane są aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu. Jedynym wyjątkiem są leasingi krótkoterminowe oraz leasingi aktywów o niskiej wartości.

Spółka zidentyfikowała i przeanalizowała umowy leasingowe obowiązujące na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 w świetle nowych zasad rachunkowości dotyczących leasingu. Na podstawie przeprowadzonych analiz stwierdzono, że Standard będzie miał wpływ na ujęcie księgowe leasingu kwalifikowanego dotychczas jako operacyjny.

Na dzień bilansowy, Spółka posiada nieodwołalne zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 0 tys. zł. Koszty związane z tym leasingiem zostaną rozpoznane liniowo w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Na dzień 1 stycznia 2019 r. Spółka spodziewa się rozpoznać prawo do użytkowania aktywów w kwocie około 1 446 tys. zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 1 446 tys. zł. Prawo do użytkowania aktywów Spółka będzie amortyzowała metodą liniową przez okres spodziewanej ekonomicznej użyteczności. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego będą rozliczane krańcową stopą procentową leasingobiorcy. Amortyzacja prawa do użytkowania i koszt odsetek z tytułu leasingu obciążą wynik okresu.

Ze względu na fakt, że dotychczasowe opłaty w ramach umów leasingu operacyjnego zostaną zaprezentowane jako amortyzacja oraz koszt finansowy, nie ulegnie zmianie wartość i struktura kosztów Spółki.

Wpływ Standardu na wynik Spółki będzie najsilniejszy w kilku najbliższych okresach po pierwszym zastosowaniu.

W długim okresie, w przypadku utrzymywania wartości leasingowanych aktywów na tym samym poziomie, różnice te będą niwelowane i ich wpływ na wynik Spółki nie będzie istotny.

Działalność Spółki jako leasingodawcy została uznana za nieistotną, dlatego Spółka nie spodziewa się jej istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Spółka zaprezentuje dodatkowe ujawnienia w tym zakresie w przyszłym roku.

Spółka zastosowała standard od daty jego obowiązkowego wdrożenia tj. od dnia 1 stycznia 2019 r. retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

6.3.5 Korekty błędów poprzednich okresów

Spółka nie dokonywała istotnych korekt błędów poprzednich okresów.

6.4 CAŁKOWITE DOCHODY SPÓŁKI

6.4.1 Przychody i koszty

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017R.
- GOTÓWKOWE	30 036	29 170
- REALIZOWANE W TRANSAKCJACH BEZGOTÓWKOWYCH	1 728	1 199
PRZYCHODY OPRACYJNE RAZEM	31 764	30 369

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017R.
ZYSK ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH		
ROZWIĄZANIE REZERW	1	506
COFNIECIE ODPISU NA NALEŻNOŚCI	634	93
DOTACJE		
WYCENA NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	20	
ODPISANE I UMORZONE ROZRACHUNKI	74	
AKTUALIZACJA WARTOŚCI NALEŻNOŚCI		
POZOSTAŁE	230	11
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE RAZEM	959	610

PRZYCHODY FINANSOWE	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017R.
ZYSK ZE ZBYCIA AKTYWÓW FINANSOWYCH		
OTRZYMANE AKCJE WŁASNE		
PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK	48	1 515
ODWRÓCENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA FINANSOWE	36	
PRZYCHODY Z INWESTYCJI		
DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE		
POZOSTAŁE		391
PRZYCHODY FINANSOWE RAZEM	84	1 906

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017R.
AMORTYZACJA	70	113
ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII	234	223
USŁUGI OBCE	27 145	20 858
PODATKI I OPŁATY	74	97
KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	1 455	1 393
POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	326	344
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU OGÓŁEM	29 304	23 028
ZMIANA STANU ZAPASÓW, PRODUKTÓW	0	0
KOSZTY WYTWORZENIA PRODUKTÓW NA WŁASNE POTRZEBY JEDNOSTKI	0	0
KOSZTY SPRZEDAŻY	-9 451	-4 270
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	-4 489	-3 498
KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	15 364	15 260
WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	48	97
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	15 412	15 357

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017R.
WYNAGRODZENIA	1 184	1 189
POCHODNE WYNAGRODZEŃ	271	204
REZERWA NA NIEWYKORZYSTANE I ZALEGŁE URLOPY	0	0
REZERWA NA WYNAGRODZENIA I POCHODNE	0	0
REZERWA NA ODPRAWY EMERYTALNE I ŚWIADCZENIA JUBILEUSZOWE	0	0
ŚWIADCZENIA NA RZECZ PRACOWNIKÓW	0	0
KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH RAZEM	1 455	1 393

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017R.
STRATA ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH		
ZAWIĄZANIE REZERW		3 249
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA TRWAŁE I OBROTOWE	1 049	989
ODSZKODOWANIA	0	0
POZOSTAŁE	417	180
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE RAZEM	1 466	4 418

W dniu 6 września 2018 roku Zarząd Spółki pod firmą PMPG Polskie Media S.A. 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.

KOSZTY FINANSOWE	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017R.
STRATA ZE ZBYCIA AKTYWÓW FINANSOWYCH	12	
STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI		
KOSZTY ODSETEK, W TYM:	139	833
ODSETKI OD KREDYTÓW BANKOWYCH	0	0
UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA FINANSOWE	153	
AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI		
KOSZTY UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO		
UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE	16	14
POZOSTAŁE		44
KOSZTY FINANSOWE RAZEM	320	891

W prezentowanych danych finansowych za rok 2018 i porównywalnych za rok 2017 Spółka odniosła wszystkie koszty finansowania zewnętrznego na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione. W 2018 i w 2017 roku nie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego, które spełniałyby warunki klasyfikujące je do kapitalizacji.

6.4.2 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY - SKŁADNIKI	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017R.
BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	0	378
ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	0	0
- Z POWSTANIA I ODWRÓCENIA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH	0	0
- INNY		

Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego w rachunku zysków i strat z wynikiem finansowym:

PODATEK DOCHODOWY - UZGODNIENIE	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017R.
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	1 669	4 451
PODATEK PRZY ZASTOSOWANIU STAWKI USTAWOWEJ 19%	317	846
KOREKTY DOTYCZĄCE BIEŻĄCEGO PODATKU Z LAT UBIEGŁYCH	0	0
KOREKTY DOTYCZĄCE ODRO CZONEGO PODATKU Z LAT UBIEGŁYCH	0	-4
NIEUJĘTE STRATY PODATKOWE	-326	-1 346
PRZYCHODY I KOSZTY TRWALE NIE STANOWIĄCE PRZYCHODÓW I KOSZTÓW PODATKOWYCH	9	894
INNE	0	-12
OBCIĄŻENIE PODATKOWE WEDŁUG EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	0	378

6.4.3 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Spółka dokonując analizy zapisów MSSF 8 „Segmenty operacyjne” stwierdza, iż realizuje przychody głównie ze sprzedaży szeroko rozumianych usług reklamowych, z wykorzystaniem różnych nośników reklamy (prasa, Internet, telefonia komórkowa). Działając jako spółka pośrednicząca w obrocie powierzchnią reklamową osiągnęła przychód w 2018 roku w wysokości 26,2 mln zł.

W ujęciu geograficznym Spółka prowadzi działalność jedynie na terenie Polski.

6.4.4 Sezonowość i cykliczność działalności

Rynek usług reklamowych w Polsce charakteryzuje się pewną sezonowością i cyklicznością, czego wynikiem są znaczące okresowe odchylenia od średniej wartości przychodów Spółki. Z corocznie sporządzanych analiz wynika, iż pierwszy kwartał jest jednym z najłagodniejszych okresów działalności Spółki w ujęciu rocznym. Najlepszymi są miesiące jesienne (III i IV kwartał), głównie ze względu na wzrost przychodów z działalności reklamowej. Dlatego też przychody ze sprzedaży oraz wynik finansowy Spółki, która działa na tym rynku w II półroczu nie odpowiada proporcjonalnie przychodom oraz wynikowi przedstawionemu we wcześniejszych kwartałach.

6.4.5 Działalność zaniechana

W latach objętych niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

6.4.6 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą oblicza się przez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występującą w ciągu roku obrotowego skorygowaną o wpływ elementów rozładniających.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem i w okresie porównywalnym nie wystąpiły czynniki powodujące rozwodnienie zysku na akcję.

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017R.
ZYSK/STRATA NETTO	1 669	4 073
ŚREDNIA WAŻONA LICZBA WYEMITOWANYCH AKCJI ZWYKŁYCH W TYS. SZT.	10 382	10 382
ZYSK/STRATA NA AKCJĘ	0,16	0,39
ZYSK/STRATA ROZWODNIONA NA AKCJĘ	0,16	0,39

6.4.7 Stanowisko odnośnie opublikowanych prognoz wyników finansowych

Emitent nie publikował prognoz jednostkowych wyników finansowych Emitenta.

6.4.8 Wypłacone i zadeklarowane dywidendy

W związku ze strategią rozwoju, Spółka nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy akcjonariuszom PMPG S.A.

6.5 SYTUACJA FINANSOWA

6.5.1 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
ŚRODKI TRWAŁE	80	131
- GRUNTY I BUDYNKI	8	9
- MASZYNY I URZĄDZENIA	10	19
- ŚRODKI TRANSPORTU	0	0
- INNE ŚRODKI TRWAŁE	62	103
ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE		
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM	80	131

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA POCZĄTEK OKRESU	1 300	1 287
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I ODPISY AKTUALIZUJĄCE	-1 169	-1 066
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	131	221
ZWIĘKSZENIA	10	13
- ZAKUPY	10	13
- PRZEJĘCIE Z BUDOWY		0
- INNE		0
ZMNIEJSZENIA	0	0
- SPRZEDAŻ	0	0
- LIKWIDACJA		0
ZMIANA ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO		0
AMORTYZACJA ZA OKRES	-61	-103
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	80	131
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA KONIEC OKRESU	1 310	1 300
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I ODPISY AKTUALIZUJĄCE	-1 230	-1 169
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	80	131

Na dzień bilansowy nie wystąpiły środki trwałe w budowie.

6.5.2 Wartości niematerialne i prawne

WNIP	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
PATENTY I LICENCJE		
OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	5	
ZNAK TOWAROWY		
POZOSTAŁE	130	9
WNIP RAZEM	135	9

ZMIANA STANU WNIP	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA POCZĄTEK OKRESU	1 817	1 810
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I ODPISY AKTUALIZUJĄCE	-1 808	-1 799
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	9	11
ZWIĘKSZENIA	134	7
- ZAKUPY	134	7
- PRZEJĘCIE Z BUDOWY		
- INNE		
ZMNIEJSZENIA	0	0
- SPRZEDAŻ	0	0
- LIKWIDACJA		
ZMIANA ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO		
AMORTYZACJA ZA OKRES	-8	-9
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	135	9
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA KONIEC OKRESU	1 951	1 817
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I ODPISY AKTUALIZUJĄCE	-1 816	-1 808
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	135	9

6.5.3 Nieruchomości inwestycyjne

Na nieruchomości inwestycyjne składają się:

- niezabudowana działka o powierzchni 35 400 m², położona w miejscowości Kiełpino, gmina Borne Sulinowo, objęta księgą wieczystą KW nr 37271. Na nieruchomości nie są ustanowione żadne zabezpieczenia w postaci hipoteki. Przedmiotowa działka nie jest obciążona żadnymi długami ani ograniczeniami w rozporządzeniu. Wartość godziwa działki wyceniona została za 18 tys. zł.
- zabudowana nieruchomość, stanowiąca działkę położoną w Piasecznie, objęta księgą wieczystą KW nr WA5M/00268031/4, zabudowaną budynkiem biurowym, stanowiącym odrębną nieruchomość. Na nieruchomości gruntowej w użytkowaniu wieczystym Emitenta oraz na nieruchomości budynkowej posadowionej na tym gruncie,

będącej własnością Emitenta i prezentowanej jako nieruchomość inwestycyjna, ustanowiona jest hipoteka umowna na kwotę 4 500 tys. zł, jako zabezpieczenie zobowiązania kredytowego spółki zależnej AWR Wprost Sp. z o.o.

Wartość godziwa została ustalona przy drugim poziomie hierarchii. Do wyceny nieruchomości przyjęto podejście porównawcze. Przy stosowaniu metody korygowania ceny średniej do porównań przyjmuje się z właściwego rynku nieruchomości, co najmniej kilkanaście nieruchomości podobnych, dla których znane są ceny transakcyjne, warunki zawarcia transakcji oraz cechy tych nieruchomości. Wartość nieruchomości będącej przedmiotem wyceny określa się w drodze korekty średniej ceny nieruchomości podobnych współczynnikami korygującymi.

Podejście porównawcze polega na określeniu wartości nieruchomości przy założeniu, że wartość ta odpowiada cenom, jakie uzyskano za nieruchomości podobne, które były przedmiotem obrotu rynkowego.

1. Cena średnia Csr 1 m2 powierzchni budynku = 4.735,91 zł/m2
2. Cena 1m2 powierzchni szacowanego budynku = 4.767,11 zł
3. Powierzchnia użytkowa 924 m2
4. Wartość nieruchomości zabudowanej z porównania = 4.404.811 zł
5. Współczynnik eksperta = 1
6. Wartość = 4.405.000 zł

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	4 402	4 402
ZWIĘKSZENIA	0	0
ZMNIEJSZENIA	0	0
- SPRZEDAŻ	0	0
- LIKWIDACJA	0	0
AKTUALIZACJA WYCENY	21	0
PRZEKLASYFIKOWANIE	0	0
ZMIANA ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO	0	0
AMORTYZACJA ZA OKRES	0	0
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	4 423	4 402

ZYSK Z TYTUŁU WYNAJMU	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018r.	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017r.
PRZYCHODY Z WYNAJMU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	24	24
KOSZTY BEZPOŚREDNIE DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH GENERUJĄCYCH PRZYCHÓD	27	10
KOSZTY BEZPOŚREDNIE DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH NIEGENERUJĄCYCH PRZYCHODU		
ZYSK/STRATA	-3	14

Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne według wartości godziwej. Wycena została dokonana przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego przy uwzględnieniu poziomu cen rynkowych, stanu nieruchomości oraz dokonanych oględzin. Wartość godziwa nieruchomości stanowi najbardziej prawdziwą jej cenę, możliwą do uzyskania na rynku z uwzględnieniem cen transakcyjnych przy przyjęciu następujących założeń:

- strony umowy były od siebie niezależne, nie działały w sytuacji przymusowej oraz miały stanowczy zamiar zawarcia umowy,
- upłynął niezbędny czas do wyeksponowania nieruchomości na rynku i do wynegocjowania warunków umowy.

6.5.4 Aktywa finansowe

AKTYWA FINANSOWE	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
DŁUGOTERMINOWE	32 753	25 438
- AKCJE I UDZIAŁY	21 823	21 821
- UDZIELONE POŻYCZKI	3 609	3 322
- OBLIGACJE	7 321	295
KRÓTKOTERMINOWE	0	7 099
- UDZIELONE POŻYCZKI	0	36
- OBLIGACJE	0	7 063
AKTYWA FINANSOWE RAZEM	32 753	32 537

Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Krótkoterminowe aktywa finansowe zostały wycenione według wartości godziwej.

ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA POCZĄTEK OKRESU	40 662	34 274
ODPISY AKTUALIZUJĄCE	-8 125	-8 147
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	32 537	26 127
ZWIĘKSZENIA	599	16 757
- ZAKUP AKCJI/UDZIAŁÓW	75	11 922
- ZAKUP OBLIGACJI		140
- UDZIELENIE POŻYCZEK	524	3 261
- INNE		1 434
ZMNIJSZENIA	-266	-10 369
- SPRZEDAŻ AKCJI/UDZIAŁÓW	-13	
- WYKUP/SPRZEDAŻ OBLIGACJI		-10 346
- SPŁATA POŻYCZEK	-198	
- INNE	-55	-23
ZMIANA ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO	-117	22
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	32 753	32 537
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA KONIEC OKRESU	40 995	40 662
ODPISY AKTUALIZUJĄCE	-8 242	-8 125
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	32 753	32 537

Akcje i udziały

AKCJE I UDZIAŁY	WARTOŚĆ NOMINALNA	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	UDZIAŁ W KAPITALE	UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS ZŁ)
AGENCJA WYDAWNICZO-REKLAMOWA "WPROST" SP. Z O.O.	45	50	90%	90%	9 620
ORLE PIÓRO SP. Z O.O.	41	50	81%	81%	11 946
Towarzystwa Biznesowe S.A.	20	800	3%	3%	20
Harmony Film sp. z o.o.	3	10	25%	25%	3
Reddeergames sp. z o.o.	38	50	75%	75%	0
Inwestorzy TV S.A.	28	110	26%	26%	234
RAZEM:	174	1 070			21 823

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej:

- W dniu 26 kwietnia 2018 roku, Spółka objęła 50 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy w spółce Harmony Film Sp. z o.o. Objęte udziały stanowią 25% kapitału zakładowego i dają 25% udziału w ogóle głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Harmony Film Sp. z o.o. Przedmiotowa spółka została zawiązana przez PMPG oraz dwa inne podmioty w celu wyprodukowania filmu fabularnego przedstawiającego biografię Ignacego Jana Paderewskiego.
- W dniu 29 czerwca 2018 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Moneyzoom S.A. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki po przeprowadzeniu jej likwidacji. Spółka od dłuższego czasu nie prowadziła działalności operacyjnej.
- 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.
- W dniu 15 listopada 2018 roku, Spółka zbyła 25 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy w spółce New Media Point Group Sp. z o.o. Zbyte udziały stanowiły 25% kapitału zakładowego i dają 25% udziału w ogóle głosów na zgromadzeniu wspólników spółki New Media Point Group Sp. z o.o. Zbycia dokonano na rzecz osoby fizycznej. Po zbyciu przedmiotowych udziałów Spółka posiadała 75 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy w spółce New Media Point Group Sp. z o.o., które stanowią 75% kapitału zakładowego i dają 75% udziału w ogóle głosów na zgromadzeniu wspólników.
- W dniu 4 grudnia 2018 roku, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał zmiany nazwy spółki New Media Point Group Sp. z o.o. na Reddeergames Sp. z o.o.

Po okresie sprawozdawczym:

Nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy po okresie sprawozdawczym.

W 2018 roku nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych w rozumieniu MSSF 3. Spółki Grupy nie mają udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

Aktywa finansowe narażone są na ryzyko kredytowe oraz ryzyko stóp procentowych. Informacja na temat zarządzania ryzykiem znajduje się w nocie 6.14. niniejszego sprawozdania. Wartość godziwa innych aktywów finansowych na 31 grudnia 2018 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

6.5.5 Należności długu i krótkoterminowe oraz inne aktywa obrotowe

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	4 723	3 596
- ROLZLICZANE GOTÓWKOWO	4 571	3 412
- ROLZLICZANE BARTEROWO	152	184
NALEŻNOŚCI BUDŻETOWE	386	2
- Z TYT. PODATKU VAT	384	0
- Z TYT. PODATKU DOCH. OD OSÓB PRAWNYCH	0	0
- INNE	2	2
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI	1 085	0
POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	145	230
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OGÓŁEM NETTO	6 339	3 828
NALEŻNOŚCI OGÓŁEM BRUTTO	9 579	6 653
ODPIS AKTUALIZUJĄCY	-3 240	-2 825

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
NALEŻNOŚCI NIEPRZETERMINOWANE BRUTTO	4 928	3 151
NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE BRUTTO, W TYM:	4 651	3 502
- DO JEDNEGO MIESIĄCA	908	438
- OD 1 DO 3 MIESIĘCY	462	99
- OD 3 DO 6 MIESIĘCY	18	79
- OD 6 MIESIĘCY DO 1 ROKU	47	123
- POWYŻEJ ROKU	3 216	2 763
RAZEM NALERŻNOŚCI BRUTTO	9 579	6 653
ODPIS AKT.NA NALEŻNOŚCI NIEPRZETERMINOWANE (-)		
ODPIS AKT.NA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE (-)	-3 240	-2 825
- DO JEDNEGO MIESIĄCA	0	0
- OD 1 DO 3 MIESIĘCY		
- OD 3 DO 6 MIESIĘCY		
- OD 6 MIESIĘCY DO 1 ROKU	-24	-62
- POWYŻEJ ROKU	-3 216	-2 763
RAZEM ODPISY NA NALEŻNOŚCI	-3 240	-2 825
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO	6 339	3 828

Należności, które z tytułu zawartych umów są rozliczane poprzez barter, zostały w całości wykazane jako nieprzeterminowane.

Na dzień bilansowy należności występują wyłącznie w walucie polskiej (zł).

Ryzyko kredytowe dotyczące należności nie odbiega od przeciętnego ryzyka kredytowego na rynku polskim. Maksymalne ryzyko kredytowe występujące w odniesieniu do posiadanych przez Spółkę należności to ich wartość prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Nie ma znaczącej koncentracji ryzyka z uwagi na duży udział stosunkowo niewielkich transakcji w całości obrotu. Wszystkie należności zagrożone pokryte są odpisem aktualizującym. Więcej informacji na temat ryzyka kredytowego znajduje się w nocie 6.14.3 niniejszego sprawozdania.

Wartość godziwa należności nie odbiega znacząco od wartości, w której zostały one zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

ZAPASY	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
MATERIAŁY	0	0
- ROLZLICZANE GOTÓWKOWO		
- ROLZLICZANE BARTEROWO		
PRODUKCJA W TOKU		
TOWARY	98	103
ZALICZKI NA ZAPASY		
ZAPASY RAZEM	98	103

Spółka nie posiada zapasów, które wymagałyby tworzenia odpisów aktualizujących ich wartość.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
ŚRODKI PIENIĘŻNE W BANKU I W KASIE	2 538	329
KRÓTKOTERMINOWE LOKATY BANKOWE	363	5 246
INNE ŚRODKI PIENIĘŻNE		
ŚRODKI PIENIĘŻNE RAZEM	2 901	5 575

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
- USŁUGI	1 095	18
- ROLZLICZANE GOTÓWKOWO	1 095	18
- ROLZLICZANE BARTEROWO		
- PRENUMERATY		
- UBEZPIECZENIA	10	9
- INNE	3	
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW RAZEM	1 108	27

6.5.6 Kapitał własny

Kapitał zakładowy PMPG Polskie Media S.A. jest wykazywany w bilansie w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Spółka powstała w wyniku połączenia dwóch podmiotów. Połączenie podmiotów Arksteel S.A. i Point Group Sp. z o.o. miało charakter „przejęcia odwrotnego”, zgodnie z MSSF 3. W konsekwencji, rzeczywistym podmiotem przejmującym został określony Point Group Sp. z o.o., a nie Arksteel S.A., będący podmiotem przejmującym z prawnego punktu widzenia.

W 2006 roku miało miejsce podwyższenie kapitału Point Group sp. z o.o., z kwoty 6 600 tysięcy złotych o kwotę 85,050 tysięcy złotych poprzez emisję 85,050 tys. akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł, jedna akcja. Akcje nowej emisji zostały przyznane akcjonariuszom spółki Point Group sp. z o.o. Tak ustalony kapitał podstawowy wynosił na dzień 31 grudnia 2006 roku 91 650 tys. zł i dzielił się na 91 569 700 akcji.

W dniu 21 sierpnia 2008 roku nastąpiło kolejne podwyższenie kapitału zakładowego podmiotu prawnego o kwotę 12 247 tys. złotych poprzez emisję 12 247 325 nowych akcji zwykłych o wartości 1 złoty każda. Po przeprowadzeniu emisji i podwyższeniu kapitału w 2008 roku kapitał podstawowy wynosił 103 897 tys. zł.

W dniu 28 października 2014 roku nastąpiło obniżenie wysokości kapitału zakładowego z kwoty 103 897 325 zł do kwoty 103 897 320 zł na skutek umorzenia 5 akcji serii E o wartości nominalnej 1 zł każda. W tym samym dniu nastąpiła zmiana wartości nominalnej akcji z kwoty 1 złoty każda na kwotę 10 złotych każda na skutek scalenia akcji w stosunku 10:1.

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 ziściły 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 rezerwowo w wysokości 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych) z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych oraz przeniesiono na ten kapitał rezerwowo kwotę 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych) pochodzącą z zysku Emitenta osiągniętego w roku 2017.

Kapitał akcyjny podmiotu prawnego przedstawia się następująco:

KAPITAŁ AKCYJNY	31 GRUDNIA 2017R.
AKCJE ZWYKŁE SERII A O WARTOŚCI NOMINALNEJ 10 ZŁ KAŻDA	2 711
AKCJE ZWYKŁE SERII B O WARTOŚCI NOMINALNEJ 10 ZŁ KAŻDA	509
AKCJE ZWYKŁE SERII C O WARTOŚCI NOMINALNEJ 10 ZŁ KAŻDA	3 300
AKCJE ZWYKŁE SERII D O WARTOŚCI NOMINALNEJ 10 ZŁ KAŻDA	85 050
AKCJE UMORZONE W 2000 ROKU (80 300 SZT.)	80
AKCJE ZWYKŁE SERII E O WARTOŚCI NOMINALNEJ 10 ZŁ KAŻDA	12 247
RAZEM	103 897

KAPITAŁ AKCYJNY	31 GRUDNIA 2018R.
AKCJE ZWYKŁE SERII A O WARTOŚCI NOMINALNEJ 7 ZŁ KAŻDA	1 898
AKCJE ZWYKŁE SERII B O WARTOŚCI NOMINALNEJ 7 ZŁ KAŻDA	356
AKCJE ZWYKŁE SERII C O WARTOŚCI NOMINALNEJ 7 ZŁ KAŻDA	2 310
AKCJE ZWYKŁE SERII D O WARTOŚCI NOMINALNEJ 7 ZŁ KAŻDA	59 535
AKCJE UMORZONE W 2000 ROKU (80 300 SZT.)	80
AKCJE ZWYKŁE SERII E O WARTOŚCI NOMINALNEJ 7 ZŁ KAŻDA	8 573
RAZEM	72 752

Kapitał zakładowy wynosi 72 752 214 zł i dzieli się na 10 381 702 akcji. Wszystkie wyemitowane akcje mają wartość nominalną wynoszącą 7 zł i zostały w pełni opłacone. Akcjom wszystkich serii przypada jeden głos na akcje. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane, co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

W kapitałach własnych Spółka wykazuje dodatkowo kapitał zapasowy oraz zyski zatrzymane, na które składają się głównie zyski netto odniesione na nie w wyniku podziału wyników za lata ubiegłe.

6.5.7 Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji

W okresie sprawozdawczym nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

W dniu 11 czerwca 2018 roku Emitent otrzymał od Michała Lisieckiego (dalej jako Akcjonariusz) zawiadomienie o zmianie stanu posiadania akcji Emitenta. Na podstawie przedmiotowego zawiadomienia Akcjonariusz poinformował, że w dniu 5 czerwca 2018 roku dokonał na rynku regulowanym transakcję nabycia akcji Emitenta w wyniku, której - łącznie ze wszystkimi dokonanymi przez Akcjonariusza na rynku regulowanym transakcjami na akcjach Emitenta w dniach od 26 kwietnia 2016 roku do 5 czerwca 2018 roku, zwiększeniu uległ posiadany przez Akcjonariusza udział procentowy w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów Emitenta – o 1 %. Przed dokonaniem transakcji nabycia akcji Emitenta, w wyniku których nastąpiła zmiana udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów, Akcjonariusz posiadał 6 231 207 sztuk akcji Emitenta, które stanowiły 59,97 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniały do wykonywania 6

231 207 głosów, co stanowiło 60,02 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Po transakcjach nabycia akcji Emitenta, w wyniku których nastąpiła zmiana udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów, Akcjonariusz posiadał 6 342 632 sztuk akcji Emitenta, które stanowiły 61,05 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniały do wykonywania 6 342 632 głosów, co stanowiło 61,09 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

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	37 094	0,36%/0,36%
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.

6.5.8 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 raportu, przedstawia się następująco:

ZARZĄD PMPG S.A.	AKTUALNA LICZBA POSIADANYCH AKCJI I UDZIAŁÓW	LICZBA POSIADANYCH AKCJI I UDZIAŁÓW NA DZIEŃ 21 LISTOPADA 2018 R. (DATA PRZEKAZANIA OSTATNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO)
Michał M. Lisiecki	6 342 632 – AKCJE PMPG S.A.	6 342 632 – AKCJE PMPG S.A.
Rada Nadzorcza PMPG S.A.		
Tomasz Bieleń	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 z dniem 7 listopada 2018 roku

6.5.9 Zarządzanie kapitałem

Celem zarządzania kapitałem jest zabezpieczenie zdolności Spółki do kontynuacji działania przy równoczesnym utrzymywaniu optymalnej struktury kapitałowej, pozwalającej na redukcję kosztów zaangażowanego kapitału.

Przyjmuje się, że Spółka może wpływać na wzrost wysokości kapitału poprzez bieżące starania dla uzyskania dobrego wyniku finansowego i poprzez regulowanie wysokości wypłacanej akcjonariuszom dywidendy oraz poprzez emisję nowych akcji lub podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych. Jednocześnie w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie dokonał operacji emisji lub podwyższenia wartości akcji.

W celu finansowania długofalowych inwestycji, które wpłyną na wyniki Spółki w dłuższej perspektywie, Spółka dąży do wykorzystywania zarówno źródeł własnych, jak i środków pozyskiwanych z zewnątrz. Pozwala to na efektywne wykorzystanie dźwigni finansowej na poziomie uwzględniającym specyfikę działalności. W bieżącym okresie Emitent nie korzystał z finansowania zewnętrznego na cele inwestycyjne.

Spółka monitoruje stan kapitału, bazując na wskaźniku rentowności kapitału oraz wskaźniku pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego pokazuje stopę zysku osiąganą od zainwestowanego w przedsiębiorstwo kapitału. Wyliczany jest dla okresu rocznego jako iloraz wyniku netto oraz średniego kapitału w okresie.

WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
ZYSK NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	1 669	4 073
KAPITAŁ WŁASNY BO	23 811	19 594
KAPITAŁ WŁASNY BZ	25 481	23 811
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU	0,07	0,19

Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym kalkulowany jest jako iloraz aktywów trwałych Spółki oraz wartości kapitału własnego.

WSKAŹNIK POKRYCIA AKTYWÓW KAPITAŁEM WŁASNYM	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
KAPITAŁ WŁASNY	25 481	23 811
AKTYWA TRWAŁE	38 514	30 909
WSKAŹNIK POKRYCIA AKTYWÓW KAPITAŁEM WŁASNYM	66%	77%

Analizę kapitału uzupełnia wskaźnik stopy zadłużenia, prezentowany w nocie 6.14.2 niniejszego sprawozdania.

6.5.10 Akcje własne

▪ Nabycie akcji własnych przez Emitenta

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał nabycia akcji własnych.

▪ Zbycie akcji własnych przez Emitenta

W okresie sprawozdawczym Emitent zbył 19 919 akcji własnych na rzecz 8 osób fizycznych.

▪ **Stan posiadania akcji własnych**

Na dzień 31 grudnia 2018 r., 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, łączna liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych wynosiła 37 094 (słownie: trzydzieści siedem tysięcy dziewięćdziesiąt cztery), co reprezentowało 0,36% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz odpowiadało 37 094 (słownie: trzydzieści siedem tysięcy dziewięćdziesiąt cztery) głosom na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowiło 0,36% 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 posiadanymi 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).

W dniu 20 grudnia 2018 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę o przyjęciu Program Skupu Akcji Własnych Emitenta, określającą szczegółowe warunki nabywania przez Emitenta akcji własnych. Zgodnie z przedmiotową uchwałą Emitent rozpoczął Program Skupu Akcji Własnych w dniu 15 stycznia 2019 roku.

W dniu 15 stycznia 2019 r. Emitent rozpoczął realizację skupu akcji własnych zgodnie z przyjętym w dniu 20 grudnia 2019 roku Programem Skupu Akcji Własnych.

6.5.11 Zobowiązania długo i krótkoterminowe

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
- LEASING FINANSOWY	0	0
- OBLIGACJE	0	2 782
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE FINANSOWE RAZEM	0	2 782

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
- LEASING FINANSOWY	0	0
- OBLIGACJE	2 057	443
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE FINANSOWE RAZEM	2 057	443

W pozycji krótkoterminowe zobowiązania finansowe wykazane zostały obligacje przydzielone spółce AWR Wprost sp. z o.o. o wartości nominalnej 1,3 mln zł, oprocentowane WIBOR 1M+9pp.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	14 293	12 784
ZOBOWIĄZANIA BUDŻETOWE	37	861
- Z TYT. PODATKU Vat	0	445
- Z TYT. PODATKU DOCH. OD OSÓB PRAWNYCH	0	378
- INNE	37	38
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA:	2 393	2 273
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM NETTO	16 723	15 918

WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
ZOBOWIĄZANIA NIEPRZETERMINOWANE BRUTTO	11 230	9 906
ZOBOWIĄZANIA PRZETERMINOWANE BRUTTO, W TYM:	5 493	6 012
- DO JEDNEGO MIESIĄCA	960	1 040
- OD 1 DO 3 MIESIĘCY	2 672	3 651
- OD 3 DO 6 MIESIĘCY	1 844	869
- OD 6 MIESIĘCY DO 1 ROKU	0	2
- POWYŻEJ ROKU	17	450
RAZEM ZOBOWIĄZANIA BRUTTO	16 723	15 918

Rozliczenia międzyokresowe składają się z krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych i rozliczeń międzyokresowych przychodów. Kwota rozliczeń międzyokresowych na 31 grudnia 2017 wyniosła 509 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2018 - 427 tys. zł.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
- REZERWA NA ZAKUP USŁUG	24	46
- REZERWA NA NIETYKORZYSTANE URLOPY	97	98
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE RAZEM	121	144

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
- ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI	48	54
- INNE	258	311
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW RAZEM	306	365

REZERWY	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
- REZERWA NA PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA		
- REZERWA NA SPRAWY SĄDOWE	3 249	3 249
REZERWY RAZEM	3 249	3 249

6.5.12 Leasing finansowy

Spółka nie posiada środków trwałych i wartości niematerialnych użytkowanych w ramach leasingu finansowego.

6.5.13 Zmiany wartości szacunkowych

Niektóre informacje podane w sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Spółki. 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

Spółka jest stroną umów leasingowych, które zostały uznane albo za leasing operacyjny, albo za leasing finansowy. Przy dokonywaniu klasyfikacji Spółka oceniła, 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. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Rezerwy na zobowiązania

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

REZERWY	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
DŁUGOTERMINOWE	0	0
- ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	0	0
KRÓTKOTERMINOWE	3 249	3 249
- REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 249	3 249
- POZOSTAŁE	0	0
REZERWY RAZEM	3 249	3 249

REZERWY	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
WARTOŚĆ NA POCZĄTEK OKRESU	3 249	500
- DŁUGOTERMINOWE	0	
- KRÓTKOTERMINOWE	3 249	500
ZWIĘKSZENIA	0	3 249
- ZAWIĄZANIE	0	3 249
ZMNIEJSZENIA	0	-500
- ROZWIĄZANIE	0	
- WYKORZYSTANIE	0	-500
WARTOŚĆ NA KONIEC OKRESU	3 249	3 249
- DŁUGOTERMINOWE		
- KRÓTKOTERMINOWE	3 249	3 249

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka 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.

Na koniec 2018 roku oraz na koniec okresu porównywalnego odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji różnic przejściowych:

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
ODNOSZONE NA WYNIK FINANSOWY	1 023	829
- AKTUALIZACJA NALEŻNOŚCI		
- AKTUALIZACJA INNYCH AKTYWÓW		
-STRATA PODATKOWA	534	567
- NIEZAPŁACONE ODSETKI	148	223
- REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE BIERNE	169	30
- ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE		
- INNE	172	9
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO, W TYM:	1 023	829
DŁUGOTERMINOWE		
KRÓTKOTERMINOWE	1 023	829

W 2018 roku utworzono aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 023 tys. zł do wysokości szacowanej rezerwy z tego samego tytułu. Całkowita kwota strat z lat ubiegłych do rozliczenia w następnych latach na 31 grudnia 2018 wyniosła 647 tys. zł.

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
ODNOSZONA NA WYNIK FINANSOWY	1 023	829
- RÓŻNICE MIĘDZY WARTOŚCIĄ PODATKOWĄ I BILANSOWĄ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	660	657
- NIEZAPŁACONE ODSETKI	153	165
- REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE BIERNE	210	7
- NALEŻNOŚCI LEASINGOWE		
- INNE		
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO, W TYM:	1 023	829
DŁUGOTERMINOWA	153	657
KRÓTKOTERMINOWA	870	172

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 31 grudnia 2018 roku. Spółka nie zidentyfikowała istnienia przesłanek utraty wartości.

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

Spółka, 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 zobowiązań ustalone na podstawie danych historycznych.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
WARTOŚĆ NA POCZĄTEK OKRESU	2 825	1 929
ZWIĘKSZENIA	1 049	1 085
- UJĘCIE ODPISU	1 049	1 085
ZMNIJSZENIA	-634	-189
- COFNIĘCIE ODPISU	-333	
- WYKORZYSTANIE ODPISU	-301	-189
WARTOŚĆ NA KONIEC OKRESU	3 240	2 825

Sprawy sporne

W sytuacji, gdy Spółka 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 Spółki są prawdopodobne do zasądzenia.

6.5.14 Instrumenty finansowe

Spółka 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.

INSTRUMENTY FINANSOWE	31 grudnia 2018R.	Termin wymagalności			
		do 30 dni	do 180 dni	do 360 dni	Powyżej 360 dni
DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE WYCENIONE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	10 930	0	0	0	10 930
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE WYCENIONE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ	0	0	0	0	0
KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2 057	0	0	2 057	0
LOKATY BANKOWE	366	366	0	0	0

INSTRUMENTY FINANSOWE	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	10 930	3 617
- UDZIELONE POŻYCZKI	3 609	3 322
- OBLIGACJE	7 321	295
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	0	7 099
- UDZIELONE POŻYCZKI	0	36
- OBLIGACJE	0	7 063
INSTRUMENTY FINANSOWE RAZEM	10 930	32 537
DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	0	2 782
- UDZIELONE POŻYCZKI	0	0
- OBLIGACJE	0	2 782
KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2 057	443
- UDZIELONE POŻYCZKI	0	0
- OBLIGACJE	2 057	443
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE RAZEM	2 057	3 225

W pozycji krótkoterminowe zobowiązania finansowe wykazane zostały obligacje przydzielone spółce AWR Wprost sp. z o.o. o wartości nominalnej 1,3 mln zł, oprocentowane WIBOR 1M+9pp.

Instrumenty finansowe zostały wycenione według zamortyzowanego kosztu według efektywnej stopy procentowej. Spółka dominująca nabywa aktywa finansowa w celu lokowania nadwyżek środków pieniężnych. Umowy pożyczek zawierane są w celu finansowania działalności podmiotów gospodarczych.

Termin zapadalności instrumentów finansowych wynika z zawartych umów. Kalkulacja wartości bieżącej opiera się o wartość nominalną, termin zapadalności oraz wartość efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe narażone są na ryzyko kredytowe oraz ryzyko stóp procentowych. Wartość godziwa aktywów finansowych na 31 grudnia 2018 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

PRZYCHODY W TYTUŁU ODSETEK OD AKTYWÓW FINANSOWYCH	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017R.
PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK	48	1 515
ODWRÓCENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA FINANSOWE	36	
PRZYCHODY FINANSOWE RAZEM	84	1 906

Spadek przychodów z tytułu odsetek wynikał z rozliczenia w dniu 22 grudnia 2017 roku nabycia udziałów zależnej od Emitenta spółki Orle Pióro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako Spółka) za kwotę 11.921.250,00 zł (jedenaście milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych). Zbywającym udziały był Pan Michał Lisiecki (dalej jako Zbywający). Nabycie udziałów nastąpiło na zasadach określonych w uchwale nr 3 z dnia 15 grudnia 2017 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, na mocy której Walne Zgromadzenie Emitenta wyraziło zgodę na przeprowadzenie transakcji oraz określiło jej istotne warunki. W wyniku zawarcia wspomnianej umowy potrącenia umorzeniu uległa wierzytelność Emitenta wobec spółki Capital Point Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w kwocie 9.828.218,59 zł (dziewięć milionów osiemset dwadzieścia osiem tysięcy dwieście osiemnaście złotych pięćdziesiąt dziewięć groszy) z tytułu obligacji wyemitowanych przez Capital Point Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a posiadanych przez Emitenta, których wykup przypada na lata 2019 i 2020.

KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK I PROWIZJI OD ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017R.
KOSZTY ODSETEK, W TYM:	139	833
ODSETKI OD KREDYTÓW BANKOWYCH	0	0

Niedobory środków pieniężnych Spółka równoważy wpływami z tytułu zaliczek na ponoszone wydatki związane z projektem w związku z tym nie ma konieczności obsługi zewnętrznych źródeł finansowania.

Zastosowanie MSSF 9 zasadniczo zmienia podejście do utraty wartości aktywów finansowych poprzez odejście od koncepcji straty poniesionej na rzecz straty oczekiwanej, gdzie całość oczekiwanej straty kredytowej jest rozpoznawana ex-ante. W wyniku zastosowania MSSF 9 odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 nie zmienił się istotnie.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30 CZERWCA 2018	31 GRUDNIA 2017
AKTYWA FINANSOWE	8 242	8 125
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	227	227
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2	2
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	3 240	2 825
INNE AKTYWA		

6.6 EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły emisje dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Emitent dokonał spłaty obligacji o wartości nominalnej 350 tys. zł, oprocentowaniu 8,5%, które na dzień spłaty wynosiło 124 tys. zł, na rzecz spółki zależnej pod nazwą Orle Pióro sp. z o.o.

Emitent dokonał częściowej spłaty obligacji z dnia 10 sierpnia 2011 roku w kwocie 427 tys. zł powiększonej o naliczone odsetki (333 tys. zł) na rzecz spółki zależnej pod nazwą Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” sp. z o.o.

6.7 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zmiana stanu zapasów, rezerw i rozliczeń międzyokresowych prezentowana jest w rachunku przepływów pieniężnych w wartości bilansowej.

	31 GRUDNIA 2017R.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	ZMIANY NIEPIENIĘŻNE			31 GRUDNIA 2018R.
			PRZEJĘCIE	NOWY LEASING	INNE	
KREDYTY	0					0
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	0					0
ZADŁUŻENIE DŁUGOTERMINOWE	2 782	-760			-2 022	0
ZADŁUŻENIE KRÓTKOTERMINOWE	443	-474			2 088	2 057

6.8 AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wystąpiły następujące zobowiązania warunkowe, które powstały we wcześniejszych okresach:

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

6.9 WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH, RESTRUKTURYZACJE ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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. 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 siedemset 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.

W dniu 14 marca 2019 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie utrzymał w mocy wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 13 czerwca 2017 roku zasądający od Emitenta na rzecz banku Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie świadczenie pieniężne 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. Wyrok jest prawomocny. Podstawą roszczenia było poręczenie wekslowe rzekomo udzielone przez Emitenta za zobowiązanie podmiotu trzeciego, tj. spółki 3P Inwestycje Internetowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Emitent jest w trakcie rozmów ugodowych z bankiem, które w ocenie Emitenta mogą doprowadzić do zawarcia pomiędzy stronami porozumienia ustalającego warunki spełnienia przez Emitenta świadczenia zasądzonego wyrokiem.

Nie przeprowadzano procesów restrukturyzacyjnych. Nie było zaniechania działalności.

6.10 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 pozwanym 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 wniosły 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.

W dniu 14 marca 2019 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie utrzymał w mocy wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 13 czerwca 2017 roku zasądzający od Emitenta na rzecz banku Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie świadczenie pieniężne 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. Wyrok jest prawomocny. Podstawą roszczenia było poręczenie wekslowe rzekomo udzielone przez Emitenta za zobowiązanie podmiotu trzeciego, tj. spółki 3P Inwestycje Internetowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

6.11 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku PMPG Polskie Media S.A., a także spółki od niej zależne dokonywały transakcji z podmiotami powiązаныmi. 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 280 tys. zł (dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r.: 298 tys. zł). Kwoty obejmują wynagrodzenia wypłacone w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu.

W 2018 roku Michał M. Lisiecki otrzymał 280 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 (dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r.: 16 tys. zł).

b) Transakcje z podmiotami powiązаныmi w ciągu okresu

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI WSPÓŁKONTROLOWANYMI I STOWARZYSZONYMI		
	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017R.
PRZYCHODY	4 190	4 606
KOSZTY	14 067	14 429
	31 GRUDNIA 2018 R.	31 GRUDNIA 2017 R.
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	378	184
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	12 095	11 201
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WG WARTOŚCI NOMINALNYCH)	140	6 475
UDZIELONE POŻYCZKI (WG WARTOŚCI NOMINALNYCH)	340	3 226
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	1 273	3 225

TRANSAKCJE Z ZARZĄDEM EMITENTA		
	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017R.
KOSZTY	24	-
	31 GRUDNIA 2018 R.	31 GRUDNIA 2017 R.
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE		276
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	2.093	

W dniu 10 lipca 2018 r. pomiędzy Emitentem a członkiem kluczowego personelu, będącym podmiotem powiązany z Emitentem, zawarta została umowa o świadczenie usług doradztwa w zakresie sprzedaży i projektów specjalnych, na które składają się m.in. sprzedaż projektów Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media, w szczególności sprzedaż powierzchni reklamowej, pozyskiwanie nowych klientów, kreowanie oferty produktowej oraz nadzór i weryfikacja projektów specjalnych. Zgodnie z umową podmiotowi powiązanemu przysługuje miesięczne wynagrodzenie ryczałtowe oraz dodatkowe wynagrodzenie, którego wysokość uzależniona jest od wysokości zrealizowanego budżetu działu reklamy, gdzie do budżetu zaliczane są przychody zarówno przychody spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, jak i przychody zrealizowane dla klientów zewnętrznych. Wynagrodzenie wypłacone podmiotowi powiązanemu z tytułu umowy za okres od lipca do grudnia 2018 roku wyniosło 5 278 tys. zł netto z czego 4 220 tys. zł. ujęto w kosztach roku 2018, kwota 1 058 tys. zł to zaliczka na poczet przyszłych kosztów. W kosztach 2018 roku została dodatkowo ujęta rezerwa w kwocie 765 tys. zł z tytułu świadczeń wykonanych w grudniu. Stan zobowiązań Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku z tytułu umowy wyniósł 80 tys. zł.

6.12 WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EMITENTA

PŁACE I INNE KRÓTKOTERMINOWE ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH	PMPG SA
ZARZĄD	
MICHAŁ M. LISIECKI	280
RADA NADZORCZA	
TOMASZ BIEŁANOWICZ	9
KATARZYNA GINTROWSKA	1
MARIUSZ PAWLAK	5
JAROSŁAW PACHOWSKI	2
ANDRZEJ CHMIEL	5
MICHAŁ KRZYŻANOWSKI	0

W 2018 roku Michał M. Lisiecki otrzymał 280 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji we władzach w spółkach powiązanych.

Nie występują umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpi z powodu połączenia Emitenta lub przejęcia.

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

W dniu 26 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki delegowała Członka Rady Nadzorczej, Pana Andrzeja Chmiela, do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki, na okres od dnia 27 marca 2019 roku do dnia 27 czerwca 2019 roku. Pan Andrzej Chmiel pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki od dnia 9 czerwca 2009 roku, a od dnia 14 września 2017 roku pełni także funkcję Członka Komitetu Audytu.

W dniu 18 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie powołania Michała Lisieckiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem od dnia 1 maja 2019 roku pod warunkiem wygaśnięcia do tego dnia mandatu Michała Lisieckiego jako Członka Zarządu.

W dniu 19 kwietnia 2019 roku Pan Andrzej Chmiel złożył rezygnację z czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki czego skutkiem był powrót do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 23 kwietnia 2019 roku Pan Michał Lisiecki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta ze skutkiem od dnia 1 maja 2019 roku. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Panią Ewę Rykaczewską, Pana Piotra Piaszczyka oraz Pana Roberta Pstrokońskiego do pełnienia funkcji Członków Zarządu Spółki od dnia 1 maja 2019 roku.

6.14 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Główne obszary ryzyka, na które jest narażona Spółka, to ryzyko związane z płynnością i ryzyko kredytowe, wynikające ze zmienności na rynkach pieniężnym i kapitałowym i mające swoje odzwierciedlenie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat.

Spółka prowadzi jednolitą politykę zarządzania ryzykiem finansowym oraz stały monitoring obszarów ryzyka, wykorzystując dostępne strategie i mechanizmy w celu zminimalizowania ujemnych efektów zmienności rynku i zabezpieczenia przepływów

pieniężnych. Spółka ogranicza ryzyko finansowe (definiowane jako zmienność przepływów pieniężnych), jak również ryzyko związane ze zmiennością na rynkach pieniężnych i kapitałowych. Politykę tę realizuje w sposób opisany w poniższych punktach.

Narażenie się na dodatkowe ryzyka niezwiązane z zaakceptowaną działalnością biznesową uważa się za niewłaściwe.

Polityka i strategia zarządzania ryzykiem jest określona i monitorowana przez Zarząd PMPG S.A. Bieżące obowiązki w tym zakresie sprawują komórki merytoryczne PMPG S.A.

6.14.1 Ryzyko stopy procentowej

Spółka może być narażona na ryzyko zmiany krótkoterminowych stóp procentowych stosowanych dla zadłużenia o zmiennym oprocentowaniu, a także na zmiany długoterminowych stóp procentowych w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ryzyko stóp procentowych może zwłaszcza dotyczyć zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu finansowego.

Ryzyko to jest związane z możliwością zmiany stopy procentowej przy kolejnych naliczanych odsetkach od tych zobowiązań i wiąże się bezpośrednio z częstotliwością naliczania tych odsetek. Na dzień 31 grudnia 2018 roku nie występują istotne zobowiązania dotknięte tym ryzykiem.

Oprocentowanie dla istniejącego zadłużenia Spółki prezentowane jest w nocie 6.5.11. zobowiązania długo i krótkoterminowe.

W przypadku zidentyfikowania występującego ryzyka stóp procentowych Spółka analizuje wrażliwość stóp procentowych. Dla celów analizy brane są pod uwagę rzeczywiste stopy procentowe stosowane dla zaciągniętych kredytów i pożyczek, uwzględniając ich zmiany od dnia ich wprowadzenia. Spółka bada wpływ zmian stóp procentowych na rachunek zysków i strat. Bazując na wynikach przeprowadzonych symulacji, Spółka określa, jak wpłynęłaby na wynik finansowy zmiana stóp procentowych w górę/dół o 10 pkt bazowych. Na dzień 31 grudnia 2018 analiza powyższa nie wykazała istotnych odchyleń.

6.14.2 Ryzyko związane z płynnością

Spółka zabezpiecza płynność poprzez dobrą współpracę z bankami, korzystanie z pożyczek wewnątrzgrupowych, możliwość pozyskiwania środków finansowych z emisji papierów dłużnych oraz z emisji akcji. Spółka przyjmuje założenie, że w przypadku zaciągania kredytów i pożyczek zewnętrznych, dążyć będzie do pozyskiwania zobowiązań długoterminowych.

Spółka monitoruje płynność finansową bazując na kalkulacji stopy zadłużenia oraz wskaźnika bieżącej płynności. Stopa zadłużenia jest obliczana jako iloraz zobowiązań ogółem oraz sumy pasywów.

STOPA ZADŁUŻENIA	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	23 479	23 730
SUMA PASYWÓW	48 960	47 541
STOPA ZADŁUŻENIA	48%	50%

WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI	31 GRUDNIA 2018R.	31 GRUDNIA 2017R.
AKTYWA OBROTOWE	10 446	16 632
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	22 456	20 119
WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI	0,47	0,83

Wskaźnik bieżącej płynności kalkulowany jest jako iloraz aktywów obrotowych oraz zobowiązań krótkoterminowych.

Wiekowanie aktywów finansowych utrzymywanych w celu zarządzania bieżącą płynnością:

INSTRUMENTY FINANSOWE	31 grudnia 2018R.	Termin wymagalności			
		do 30 dni	do 180 dni	do 360 dni	Powyżej 360 dni
DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE WYCENIONE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	10 930	0	0	0	10 930
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE WYCENIONE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ	0	0	0	0	0
KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2 057	0	0	2 057	0
LOKATY BANKOWE	366	366	0	0	0

Niedobory środków pieniężnych Spółka równoważy wpływami z tytułu zaliczek na ponoszone wydatki związane z projektem w związku z tym nie ma konieczności obsługi zewnętrznych źródeł finansowania.

Spółka prognozuje przyszłe przepływy z tytułu zobowiązań finansowych. Prognoza uwzględnia zobowiązania finansowe istniejące na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. Dla przyszłych okresów odsetkowych przyjmuje się stopy procentowe aktualne na dzień 31 grudnia 2018 roku.

6.14.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka może wynikać z ryzyka kredytowego wynikającego z wiarygodności kredytowej instytucji finansowych (banków/brokerów), stron lub pośredników umów zabezpieczających, oraz wiarygodności kredytowej klientów korporacyjnych, co jednak z uwagi na brak znacznej koncentracji ryzyka kredytowego i duży udział stosunkowo niewielkich transakcji w całości obrotu nie wymaga stosowania specjalnych zabezpieczeń transakcji, poza monitoringiem kontrahentów pod kątem ich zdolności kredytowych. W ocenie Spółki ryzyko dotyczące klientów nie odbiega od przeciętnego ryzyka kredytowego na polskim rynku.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka współpracuje z renomowanymi bankami o dobrej pozycji finansowej. Spółka korzysta przede wszystkim z usług BNP Paribas S.A., Alior Bank S.A. oraz mBank S.A.

Nie jest możliwe przewidzenie wpływu wystąpienia powyższego ryzyka na wyniki finansowe Spółki.

6.14.4 Ryzyko cenowe

Istnieją następujące czynniki ryzyka cenowego w działalności Grupy Kapitałowej PMPG:

- konkurencja – na rynku reklamowym w Polsce działa wiele firm konkurujących ze sobą zarówno pod względem cen, jak i zakresem oferty, co powoduje presję na spadek cen usług reklamowych. Rynek magazynów w Polsce

charakteryzuje się obecnością nielicznych, lecz silnych konkurentów. Narażony jest też na wyłanianie się nowych tytułów.

- kondycja ekonomiczna rynku w Polsce i na świecie – wzrost ilości dostępnych form reklamowych szczególnie w obszarze mediów elektronicznych, wpłynął na wzrost rywalizacji cenowej w obszarze mediów drukowanych. Spada również skłonność firm do wydatków reklamowych przy niestabilnym popycie.

Ryzyko cenowe jest minimalizowane poprzez realizację polityki aktywnego zarządzania dostępnym miejscem reklamowym magazynów, wykorzystywaniem pól eksploatacji w Internecie, liczbą drukowanych egzemplarzy oraz cenami usług. Nie jest możliwe przewidzenie wpływu na wyniki finansowe Grupy wystąpienia powyższego ryzyka.

6.14.5 Ryzyko walutowe

Ryzyko zmian kursów walut w 2018 roku nie jest istotne dla Spółki z uwagi na zawieranie transakcji wyrażonych głównie w walucie krajowej (zł).

W walutach obcych mogą być realizowane zakupy związane z zaopatrzeniem, których ceny są denominowane w euro.

Prezentacyjną i funkcjonalną walutą Spółki jest złoty. Spółka stara się przy zabezpieczaniu ekspozycji walutowej wykorzystywać w pierwszej kolejności mechanizm hedgingu naturalnego. W 2018 roku Spółka nie wykorzystywała instrumentów pochodnych w celu ograniczenia ryzyka walutowego. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń ani nie wykorzystuje instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych.

Spółka monitoruje zmiany kursu EUR, CHF, USD i GBP oraz analizuje możliwy wpływ tych zmian na osiągnięte obroty. Do analizy przyjmuje się średnie kursy waluty ogłaszane przez NBP dla każdego kwartału oraz przychody, w których ceny są ustalane w walucie.

6.14.6 Zastosowane kursy euro

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu:
 - na 31 grudnia 2018 r.: 1 euro = 4,3000 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-grudzień 2018 r.: 1 euro = 4,2669 zł,
 - kurs średni w okresie styczeń-grudzień 2017 r.: 1 euro = 4,2447 zł.

6.15 PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PMPG za okres od 1.01.2018 r. do 31.12.2018 r. przeprowadziła uprawniona do tego firma audytorska Misters Auditor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3704. Wybór biegłego rewidenta został dokonany przez Radę Nadzorczą zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Umowa została zawarta w dniu 20.07.2018 roku w Warszawie. Obejmuje przegląd sprawozdania finansowego PMPG Polskie Media S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media za I półrocze 2018 roku oraz badanie sprawozdania finansowego PMPG Polskie Media S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media za 2018 rok. Zgodnie z umową, wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego za 2018 rok, wyniosło 27 tys. złotych, zaś za przegląd sprawozdań w 2018 roku – 20,6 tys. złotych.

W minionym okresie Audytor świadczył na rzecz Emitenta usługi przeglądu sprawozdania finansowego PMPG Polskie Media S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media za I półrocze 2017 roku oraz badanie sprawozdania finansowego PMPG Polskie Media S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media za 2017 rok. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego wyniosło wówczas 24 tys. złotych, zaś za przegląd sprawozdań – 20 tys. złotych.

7. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 25 kwietnia 2019 roku.

8. PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
DATA	IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
2019-04-25	MICHAŁ M. LISIECKI	PREZES ZARZĄDU	

Podpisy złożone elektronicznie.

