



**PMPG  
POLSKIE  
MEDIA SA**



**SPRAWOZDANIE  
ZARZĄDU**

**DZIAŁALNOŚĆ  
PMPG POLSKIE MEDIA**

2018 R.

wprost

CZŁOWIEK  
ROKU 2017

NAGRODA KISIELA

Innowatory  
wprost

orły  
wprost

DO  
RZECZY



HISTORIA  
RZECZY

100%  
polski  
produkt

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2019 roku

## Spis treści

<b>1. WPROWADZENIE .....</b>	<b>3</b>
1.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE PMPG POLSKIE MEDIA S.A.....	3
1.2 HISTORIA POWSTANIA I ROZWOJU PMPG S.A. ....	3
<b>2. POSIADANE AKCJE I UDZIAŁY .....</b>	<b>4</b>
<b>3. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....</b>	<b>6</b>
3.1 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH .....	6
3.2 RYNKI ZBYTU I ISTOTNI ODBIORCY .....	8
<b>4. ISTOTNE WYDARZENIA I DOKONANIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....</b>	<b>8</b>
4.1 NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA.....	8
4.2 UMOWY ZNA CZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAWARTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	10
4.3 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	10
<b>5. PREZENTACJA SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA .....</b>	<b>10</b>
5.1 ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
5.2 WYNIKI FINANSOWE.....	11
5.3 ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE .....	11
5.4 STANOWISKO ODNOŚNIE OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH .....	12
5.5 CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU.....	12
5.6 UMOWY KREDYTÓW I POŻYCZEK .....	13
5.7 OTRZYMANE ORAZ UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA .....	13
5.8 INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	14
5.9 WSKAŹNIKI FINANSOWE.....	14
5.10 INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.....	15
5.11 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	16
5.12 ZATRUDNIENIE.....	16
5.13. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	16
<b>6. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ.....</b>	<b>17</b>
6.1 OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ .....	17
<b>7. STRATEGIA I PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>21</b>
7.1 STRATEGIA EMITENTA.....	21
7.2 PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	22
7.3 OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH .....	22
<b>8. ŁAD KORPORACYJNY .....</b>	<b>22</b>
8.1 WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRYM PODLEGA EMITENT.....	22
8.2 WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY PRZEZ EMITENTA STOSOWANE .....	22
8.3 STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ AKCJONARIATU EMITENTA .....	22
8.3.1 STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.....	25
8.3.2 EMISJE AKCJI .....	25
8.3.3 AKCJE WŁASNE .....	25
8.3.4 STRUKTURA AKCJONARIATU.....	26
8.3.5 ZMIANY AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	27
8.3.6 SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE AKCJONARIUSZY, OGRANICZENIA ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU Z AKCJI ORAZ OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA .....	28
8.4. WŁADZE GRUPY KAPITAŁOWEJ PMPG S.A. ....	28
8.4.1 ZMIANY W OBRĘBIE WŁADZ PMPG S.A. W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM .....	28
8.4.2 SKŁAD OSOBOWY WŁADZ PMPG S.A. ....	28
8.4.3 WYKAZ AKCJI I UDZIAŁÓW PODMIOTÓW Z GRUPY KAPITAŁOWEJ PMPG S.A. W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	28
8.4.4 WYSOKOŚĆ WYNAGRODZEŃ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....	29
8.4.5 OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW .....	29
8.4.6 OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.....	30
8.5 OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA .....	31
8.6 OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONANIA .....	32
8.7 OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA .....	34
8.8 GŁÓWNE CECHY STOSOWANYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ PMPG S.A. SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	34
8.9 KOMITET AUDYTU.....	34
<b>9. POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>36</b>
9.1 POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE .....	36
9.2 PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	38
9.3 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....	38
<b>10. PODPISY .....</b>	<b>39</b>

## 1. Wprowadzenie

### 1.1 Podstawowe informacje o spółce PMPG Polskie Media S.A.

PMPG Polskie Media S.A. (PMPG S.A., Spółka, Emitent) jest spółką dominującą w holdingu medialnym funkcjonującym w obszarze mediów, marketingu i reklamy. Aktywność Spółki wspierają działania prowadzone przez spółki zależne.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie (02-486), ul. Aleje Jerozolimskie 212. PMPG S.A. wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017 oraz posługuje się numerem REGON 010768408 i numerem NIP 5210088831.

### 1.2 Historia powstania i rozwoju PMPG S.A.

Firma powstała w 1997 r. z inicjatywy Michała M. Lisieckiego, prezesa Zarządu i jednego z głównych akcjonariuszy Spółki. Rozpoczęła działalność, wydając magazyn studencki „?dlaczego”. Od 2005 r. Spółka rozpoczęła organizować grupę kapitałową, w skład której weszły nowe spółki zależne. Od kilkunastu lat Spółka konsekwentnie realizuje strategię rozwoju w obszarze wydawniczym, inwestując w rozwój kolejnych przedsięwzięć.

W 2005 r. Spółka nabyła prawa do wydawania miesięcznika „Machina”. Jednocześnie zaczęła intensywny rozwój w obszarze marketingu mobilnego i nowych mediów.

Z końcem 2006 r. Spółka weszła do grona spółek giełdowych poprzez fuzję z notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. spółką Arksteel S.A.

W 2007 r. Spółka nabyła prawa do wydawania miesięcznika „Film”. Jednocześnie cały czas kontynuowała inwestycje w działalność medialną na innych polach eksploatacji, w tym w działalność telewizyjną i tematyczne portale internetowe (np. Sport24.pl), adaptując się do nowych trendów i kierunków rozwojowych.

W drugim i trzecim kwartale 2008 r. przeprowadzono emisję publiczną akcji PMPG S.A. W wyniku emisji kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 103 897 325 PLN. Do Grupy Kapitałowej dołączyły wówczas nowe spółki. W tym czasie także PMPG S.A. złożyła ofertę na zakup udziałów w Przedsiębiorstwie Wydawniczym „Rzeczpospolita” („PWR”). W konsekwencji, w styczniu 2009 r. Spółka została dopuszczona do due dilligence PWR.

W grudniu 2009 r. PMPG S.A. nabyła kontrolny pakiet udziałów w spółce Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” sp. z o.o., wydawcy ogólnopolskiego tygodnika „Wprost”, rozpoczynając działalność na rynku mediów opiniotwórczych. Spółka zmieniła dotychczasowy wizerunek tygodnika „Wprost” i w efekcie podjętych działań naprawczych doprowadziła do odbudowy jego pozycji rynkowej. Integracja AWR „Wprost” i dotychczasowych zasobów PMPG S.A. wymagała restrukturyzacji całej Grupy Kapitałowej i gruntownej przebudowy m.in. struktury sprzedaży.

We wrześniu 2011 r. PMPG S.A. wprowadziła na rynek nowe czasopismo ekonomiczne – dwutygodnik „Bloomberg Businessweek Polska”, oparte o znaną na świecie markę. Na mocy podpisanej w czerwcu 2011 roku umowy spółka zależna od Emitenta - Point Group Business Unit sp. z o.o. - została wyłącznym wydawcą polskiej edycji czasopisma „Bloomberg Businessweek”. Pismo wydawane było do października 2012 roku, kiedy to podjęto decyzję o wycofaniu się z przedsięwzięcia.

W grudniu 2012 r. Spółka, posiadając już znaczne doświadczenie na rynku czasopism publicystycznych, postanowiła o rozpoczęciu kolejnego przedsięwzięcia związanego z rynkiem tygodników. W styczniu 2013 r. w sprzedaży ukazał się tygodnik „Tygodnik Lisieckiego Do Rzeczy”, którego wydawcą została zależna od Emitenta spółka pod firmą Orle Pióro sp. z o.o. (dawniej TV Point Group sp. z o.o.).

W lutym 2013 r. zależna od Emitenta spółka Orle Pióro sp. z o.o. rozpoczęła wydawanie miesięcznika o tematyce historycznej „Historia Do Rzeczy”.

W czerwcu 2013 r. zależna od Emitenta spółka Media Point Group sp. z o.o., z powodu niesatysfakcjonujących wyników, zakończyła wydawanie miesięcznika „Film”.

Od marca do końca grudnia 2014 r. zależna od Emitenta spółka Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” sp. z o.o. wydawała e-tygodnik o tematyce gospodarczej „Wprost Biznes”. Magazyn był dostępny wyłącznie w wersji elektronicznej, a jego model biznesowy oparty był o współpracę partnerską z klientami Grupy. Z końcem roku AWR „Wprost” zakończyła wydawanie „Wprost Biznes” jako oddzielnego pisma.

W roku 2018 r. działania Emitenta były skoncentrowane na rozwoju głównych aktywów Grupy Kapitałowej PMPG, w tym przede wszystkim tygodników „Wprost” i „Do Rzeczy” oraz powiązanych z nimi serwisów internetowych.

PMPG Polskie Media S.A. jest obecnie liczącym się podmiotem w segmencie medialno-wydawniczym.

## 2. Posiadane akcje i udziały

Wartość bilansowa udziałów i akcji w spółkach zależnych, posiadanych przez PMPG Polskie Media S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r. to 21 823 tys. zł.

Spółka PMPG S.A. jest spółką dominującą w Grupie PMPG Polskie Media i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów. Opis Grupy Kapitałowej i działalności jej poszczególnych podmiotów zawarty jest w dokumencie „Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media Spółka Akcyjna w 2018 roku”.

Najistotniejszy wpływ na postrzeganie i pozycję na rynku mediów, a także na sprawozdania finansowe za rok 2018 miały następujące spółki Grupy Kapitałowej:

- **PMPG Polskie Media S.A.**, spółka dominująca Grupy Kapitałowej. W 2006 r. PMPG S.A. dołączyła do spółek notowanych na giełdowym rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dziś PMPG S.A. to nie tylko znany i uznany wydawca prasowy, ale również dominująca Spółka holdingu, prowadząca poprzez podmioty powiązane działalność w sferze usług wydawniczych, marketingowych, reklamowych i internetowych, mająca rozbudowane plany na przyszłość, idące w stronę nowych technologii.
- **Agencja Wydawniczo Reklamowa „Wprost” sp. z o.o.**, wydawca jednego z najbardziej opiniotwórczych tytułów prasowych, tygodnika „Wprost”. Tygodnik „Wprost” jest to obecnie największe aktywum Grupy, generujące ponad 54% przychodów Grupy. Tygodnik „Wprost” utrzymuje silną pozycję na rynku wydawniczym. Około 61% przychodów gotówkowych Tygodnika „Wprost” pochodzi ze sprzedaży powierzchni reklamowej, 39% to przychody ze sprzedaży egzemplarzowej.
- **Orle Pióro sp. z o.o.** – od stycznia 2013 roku jest wydawcą opiniotwórczego czasopisma o charakterze konserwatywno-liberalnym - „Tygodnika Do Rzeczy” kierowanego przez Pawła Lisickiego, a od lutego 2013 roku - również miesięcznika „Historia Do Rzeczy”. Przychody Tygodnika Do Rzeczy stanowią 34% przychodów Grupy. 49% przychodów gotówkowych Tygodnika Do Rzeczy pochodzi ze sprzedaży powierzchni reklamowej, 51% to przychody ze sprzedaży egzemplarzowej.

Pełna lista spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PMPG S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku znajduje się w poniższej tabeli.

NAZWA PODMIOTU:	RODZAJ POWIĄZANIA:	UDZIAŁ_W_KAPITALE ZAKŁADOWYM I UDZIAŁ W GŁOSACH:	INFORMACJA O PODLEGANIU KONSOLIDACJI
AGENCJA WYDAWNICZO-REKLAMOWA "WPROST" SP. Z O.O.*	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	90%	PODLEGA KONSOLIDACJI
ORLE PIÓRO SP. Z O.O.*	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	81%	PODLEGA KONSOLIDACJI
DISTRIBUTION POINT GROUP SP. Z O.O.	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	100%	PODLEGA KONSOLIDACJI
REDDEERGAMES SP. Z O.O.	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	100%	PODLEGA KONSOLIDACJI
FILM POINT GROUP SP. Z O.O.	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	35%	NIE PODLEGA KONSOLIDACJI
BLUETOOTH AND MARKETING SERVICES SP. Z O.O. W LIKWIDACJI	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	100%	NIE PODLEGA KONSOLIDACJI
ONE GROUP SP. Z O.O.	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	40,30%	NIE PODLEGA KONSOLIDACJI
BECOLOUR SP. Z O.O.	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	35%	NIE PODLEGA KONSOLIDACJI
MONEYZOOM S.A.	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	44,3%	NIE PODLEGA KONSOLIDACJI
INWESTORZY.TV S.A.	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	25,79%	NIE PODLEGA KONSOLIDACJI

\* Główne aktywa Grupy Kapitałowej PMPG S.A

### Zmiany w zakresie posiadanych przez Emitenta udziałów lub akcji w ciągu okresu sprawozdawczego

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 stanowią 25% kapitału zakładowego oraz 25% udziału w ogóle głosów na zgromadzeniu wspólników spółki New Media Point Group Sp. z o.o. Zbycia dokonano na rzecz osoby fizycznej. Na

dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka posiada 75 udziałów spółki New Media Point Group Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, które stanowią 75% kapitału zakładowego oraz 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 żadne zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

### 3. Opis działalności Emitenta

#### 3.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

PMPG Polskie Media S.A. jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej PMPG Polskie Media działającej w branży medialnej. Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania własnymi aktywami obejmującymi tradycyjne i nowe media (media prasowe, portale internetowe, media telewizyjne, dystrybucja prasy), a także działalność w zakresie reklamy i organizacji eventów.

PMPG Polskie Media S.A. poprzez swoje spółki zależne jest właścicielem dobrze rozpoznawalnych marek silnie związanych z jasno określonym kręgiem odbiorców.

Co tydzień do kiosków trafiają wydawane przez spółki zależne od Emitenta tygodniki - tygodnik „Wprost” (wydawcą jest Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” sp. z o.o.) oraz „Tygodnik Lisieckiego Do Rzeczy” (wydawcą jest Orle Pióro sp. z o.o.). W ramach grupy wydawany jest także miesięcznik o tematyce historycznej „Historia Do Rzeczy” (wydawcą jest Orle Pióro sp. z o.o.). Spółki zależne Emitenta prowadzą również powiązaną z działalnością wydawniczą działalność w Internecie, obejmującą m.in. serwisy internetowe Wprost.pl, Dorzeczy.pl. Sprzedaż czasopism wspiera prowadzona przez zależną od Emitenta spółkę Distribution Point Group sp. z o.o. alternatywna sieć dystrybucji prasy Point Press, której ekspozytory można spotkać w sieciach restauracji, kawiarniach, klubach fitness, salonach piękności, klinikach.



Tygodnik „Wprost” to jeden z wiodących ogólnopolskich tygodników społeczno-informacyjnych. Ukazuje się od 1982 r. Wydawcą tygodnika WPROST jest Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” sp. z o.o., której Prezesem Zarządu jest Michał M. Lisiecki, Prezes Zarządu Emitenta. Tygodnik „Wprost” od lat pozostaje wśród najbardziej opiniotwórczych tygodników w Polsce. W 2018 r. rozpowszechnianie płatne razem „Wprost” wyniosło 85 825 i dało 3 pozycję wśród tygodników opinii. Wg danych Kantar Media powołującego się na cennikowe przychody z reklam, tygodnik „Wprost” znajduje się na pierwszym miejscu wśród najbardziej przychodowych tygodników opinii i na ósmym wśród wszystkich czasopism przynoszących największe przychody z reklam.

„Wprost” jako jeden z nielicznych tygodników podejmuje tematy gospodarcze, w tym szczególnie dotyczące polskiego sektora biznesowego i promujący polską przedsiębiorczość. Credo obowiązującym w redakcji nieprzerwanie od ponad 30 lat jest słowo wstępne z pierwszego numeru tygodnika, który ukazał się w grudniu 1982 r., a w którym zespół redakcyjny deklarował: (...) *Nie chcemy gubić spraw ważnych i nam bliskich w powodzi słów, tym bardziej, że wiele słów pięknych i słusznych uległo dewaluacji. Nie chcemy składać deklaracji bez pokrycia. Naszą postawę, nasze dążenia i ambicje, będzie dokumentował każdy kolejny numer pisma. Jedno możemy obiecać naszym Czytelnikom; może to nam się czasem nie udawać, ale zawsze będziemy się starać pisać w p r o s t.* Redaktorem naczelnym „Wprost” od sierpnia 2016 r. jest Jacek Pochłopień.

„Wprost” to również internetowy serwis informacyjny [www.wprost.pl](http://www.wprost.pl). W 2018 roku serwis odwiedziło prawie 26 mln użytkowników wobec niecałych 20 mln odwiedzających serwis w roku 2017. Serwis zanotował około 337 mln odsłon w 2018 roku wobec 130 mln odsłon w roku poprzednim. Tygodnik „Wprost” ma prawie 190 tys. fanów na FB i ponad 426 tys. obserwujących na Twitterze.



„Tygodnik Do Rzeczy” to tytuł kierowany przez **Pawła Lisickiego**. Wydawcą tygodnika jest spółka Orle Pióro sp. z o.o., której inwestorem strategicznym jest PMPG S.A. i prezes zarządu Spółki, Michał M. Lisecki. Jest pismem konserwatywno-liberalnym, które ma być wyrazistym głosem w debacie publicznej. Na łamach „Do Rzeczy” m.in.: Paweł Lisicki, Rafał Ziemkiewicz, Piotr Semka, Piotr Gabryel, Waldemar Łysiak. Średnie rozpowszechnienie „Tygodnika Do Rzeczy” w 2018 r. wynosiło 43 444 egz.

Serwis informacyjny DoRzeczy.pl odwiedziło w 2018 roku ponad 12 mln użytkowników wobec 7,3 mln w roku 2017. Serwis zanotował w 2018 roku ponad 115 mln odsłon wobec niecałych 62 mln odsłon w roku poprzednim. Tygodnik ma ponad 106 tys. fanów na FB oraz prawie 60 tys. obserwujących na Twitterze.



„Historia Do Rzeczy” - miesięcznik wydawany przez spółkę Orle Pióro sp. z o.o., wydawcę „Tygodnika do Rzeczy” kierowanego przez Pawła Lisickiego. Redaktorem naczelnym magazynu jest **Piotr Zychowicz**. „Historia Do Rzeczy” przywraca historii należne jej miejsce i znaczenie w życiu społecznym. Wśród stałych felietonistów magazynu są m.in. Piotr Semka, Krzysztof Masłoń, Sławomir Cenckiewicz, Sławomir Koper, Rafał A. Ziemkiewicz. Dla magazynu piszą też historycy i publicyści z Polski i ze świata.

Skorelowanie działalności spółek Grupy Kapitałowej PMPG S.A. prowadzi do powstawania efektu synergii, wynikiem czego jest wzrost wartości dodanej produktów i usług oferowanych przez Emitenta i spółki zależne. Oferty produktowe i usługowe Emitenta skierowane do klientów mają tę zasadniczą cechę, że wzajemnie się uzupełniają. Dzięki temu PMPG S.A. ma możliwość zwrócenia się do klientów z kompleksową ofertą w zakresie dotarcia do określonych grup docelowych, obejmującą zarówno przygotowanie strategii komunikacji, jak i realizację pełnej kampanii komunikacyjnej lub jej wybranych elementów oraz wykorzystanie powierzchni reklamowych znajdujących się w zasobach Grupy.

Według klasyfikacji przyjętej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, na której notowane są akcje PMPG Polskie Media S.A., Spółka należy do sektora: Media.

Przychody Emitenta jako jednostki osiągnęte są głównie ze sprzedaży szeroko rozumianych usług reklamowych z wykorzystaniem różnych nośników reklamy oferowanych w szczególności przez spółki zależne od Emitenta (czasopisma, serwisy internetowe). W okresie sprawozdawczym z tytułu tej działalności Spółka osiągnęła przychód w wysokości 26 mln PLN, co stanowiło 82% przychodów Spółki w tym okresie, w porównaniu do 25 mln PLN przychodu osiągniętego w roku 2017, który stanowił 77% przychodów w tamtym czasie.

### 3.2 Rynki zbytu i istotni odbiorcy

Spółka działa, w ujęciu geograficznym, wyłącznie na rynku polskim. Spółka świadczy głównie usługi dla spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Dodatkowo bierze udział w obsłudze rynku reklam, współpracując na tym polu ściśle z podmiotami zależnymi, pośrednicząc w obrocie powierzchnią reklamową pomiędzy spółkami zależnymi oferującymi powierzchnie reklamowe a klientami zewnętrznymi. Klienci zewnętrzeni Spółki i jej Grupy Kapitałowej to podmioty gospodarcze różnych branż i wielkości (w szczególności przedsiębiorstwa, domy mediowe i agencje reklamowe). Ich liczba oraz rozdrobniona struktura obrotu zabezpieczają Spółkę przed uzależnieniem od jednego odbiorcy. Udział żadnego z odbiorców nie osiąga 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Najistotniejsze pozycje kosztów działalności to usługi, koszty zakupu reklam (53 %), usługi doradztwa zewnętrznego (30 %) oraz koszty związane z zatrudnieniem (5 %). W zakresie źródła zaopatrzenia w usługi Spółka ściśle uzależniona jest od usług świadczonych przez swoje spółki zależne tj. Agencję Wydawniczo-Reklamową „Wprost” Sp. z o.o. oraz Orle Pióro Sp. z o.o., których udział wynosi odpowiednio 31% oraz 18%.

## 4. Istotne wydarzenia i dokonania w okresie sprawozdawczym

### 4.1. Najważniejsze wydarzenia

#### Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym

**W dniu 19 kwietnia 2018 r.** Sąd Apelacyjny w Warszawie ogłosił prawomocny wyrok w sprawie z powództwa wniesionego przez Pana Kamila Durczoka w dniu 2 kwietnia 2015 roku przeciwko zależnej od Emitenta spółce Agencja Wydawniczo-Reklamowa Wprost Sp. z o.o. (dalej jako AWR WPROST). Przedmiotem zakończonych postępowania było roszczenie o ochronę dóbr osobistych powoda w związku z ich naruszeniem w wydawanym przez AWR WPROST tygodniku "Wprost" (w artykule "Kamil Durczok. Fakty po Faktach" z dnia 16 lutego 2015 roku) i zapłatę na rzecz Kamila Durczoka zadośćuczynienia w wysokości 7.000.000,00 zł (słownie: siedem milionów złotych). Emitent informował o wszczęciu przedmiotowego postępowania raportem bieżącym nr 13/2015 w dniu 24 kwietnia 2015 roku. Raportem bieżącym nr 11/2016 z dnia 9 maja 2016 roku, Emitent poinformował o nieprawomocnym wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie, który nakazał AWR WPROST oraz pozwanym dziennikarzom przeprosić Kamila Durczoka, a także zapłacić solidarnie kwotę 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) tytułem zadośćuczynienia. Na skutek apelacji złożonej przez AWR WPROST od wyroku Sądu Okręgowego, wyrokiem z dnia 19 kwietnia 2018 roku, Sąd Apelacyjny zmienił wyrok w ten sposób, że nakazał AWR WPROST oraz pozwanym dziennikarzom przeprosić Kamila Durczoka, a także zapłacić solidarnie kwotę 150.000,00 zł (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) tytułem zadośćuczynienia. Wyrok jest prawomocny.

**W dniu 14 maja 2018 r.** Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa wniesionego przez Pana Kamila Durczoka w dniu 12 marca 2015 roku przeciwko zależnej od Emitenta spółce Agencja Wydawniczo-Reklamowa Wprost Sp. z o.o. (dalej jako AWR WPROST). Przedmiotem zakończonych postępowania było roszczenie o ochronę dóbr osobistych powoda w związku z ich rzekomym naruszeniem w wydawanym przez AWR WPROST tygodniku "Wprost" (w artykułach "Ukryta prawda" z dnia 9 lutego 2015 roku oraz "Nietykalny" z dnia 23 lutego 2015 roku) i zapłatę na rzecz Kamila Durczoka zadośćuczynienia w wysokości 2.000.000,00 zł (słownie: dwóch milionów złotych). Emitent informował o wszczęciu przedmiotowego postępowania raportem bieżącym nr 9/2015 w dniu 2 kwietnia 2015 roku. Wyrokiem z dnia 14 maja 2018 roku Sąd Okręgowy oddalił powództwo w całości. Wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie nie jest prawomocny.



**W dniu 20 sierpnia 2018 r.** Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomasza Lisa przeciwko Emitentowi oraz zależnej od Emitenta spółce Agencja Wydawniczo-Reklamowa "Wprost" sp. z o.o. (dalej jako AWR WPROST), oraz w sprawie z powództwa wzajemnego AWR WPROST przeciwko Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomaszowi Lisowi. O wszczęciu przedmiotowych postępowań Emitent informował odpowiednio raportami bieżącymi nr 43/2012 z dnia 4 października 2012 roku oraz 21/2014 z dnia 13 maja 2014 roku. Przedmiotem sprawy z powództwa Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomasza Lisa przeciwko Emitentowi oraz AWR WPROST było roszczenie o zapłatę kwoty 8.730.000 zł (osiem milionów siedemset trzydzieści tysięcy złotych) oraz roszczenie o zakazanie i usunięcie skutków działań stanowiących czyny nieuczciwej konkurencji, naruszenie praw autorskich, naruszenie dóbr osobistych oraz odszkodowanie i zadośćuczynienie. Przedmiotem sprawy z powództwa wzajemnego AWR WPROST było roszczenie o naprawienie szkody wyrządzonej AWR WPROST przez Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. i Tomasza Lisa działaniami nieuczciwej konkurencji i zapłatę z tego tytułu przez Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. i Tomasza Lisa solidarnie na rzecz AWR WPROST odszkodowania w wysokości 12.215.384,02 zł (słownie: dwanaście milionów dwieście piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery złote i dwa grosze) wraz z ustawowymi odsetkami od dnia doręczenia pozwu, a także zakazanie dokonywania określonych w pozwie czynów nieuczciwej konkurencji oraz nakazanie pozwanym złożenia oświadczeń o określonych treściach. Wyrokiem z dnia 20 sierpnia 2018 roku sąd oddalił powództwo zarówno Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomasza Lisa przeciwko Emitentowi i AWR WPROST w zakresie roszczenia pieniężnego, jak i powództwo wzajemne AWR WPROST w całości. Wyrok nie jest prawomocny.

**W dniu 1 października 2018 r.** Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał rejestracji zmian statutu Emitenta dokonanych przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałami podjętymi w dniu 29 czerwca 2018 roku. O podjęciu przez Walne Zgromadzenie Emitenta przedmiotowych uchwał, Emitent informował raportem bieżącym nr 9/2018 z dnia 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.

**W dniu 20 grudnia 2018 r.**, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 3 z dnia 3 listopada 2016 roku w sprawie nabycia akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie, zmienionej uchwałami nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2017 roku oraz nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2018 roku, Zarząd Emitenta podjął uchwałę o przyjęciu Program Skupu Akcji Własnych.

#### **Najważniejsze zdarzenia po okresie sprawozdawczym**

**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.

**W dniu w dniu 14 marca 2019 r.** 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.

#### **4.2. Umowy znaczące dla działalności Emitenta zawarte w okresie sprawozdawczym.**

**W dniu 5 grudnia 2018 r.** zależna od Emitenta spółka pod firmą Agencja Wydawniczo-Reklamowa "Wprost" Sp. z o.o. (dalej jako AWR), zawarła z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako Kredytodawca), aneksu do umowy o kredyt zawartej dnia 5 grudnia 2017 roku, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 27/2017 z dnia 6 grudnia 2017 roku. Na mocy aneksu do umowy kredytowej, Kredytodawca udostępnił AWR, na kolejny - dwunastomiesięczny okres obowiązywania umowy kredytowej, kredytu w rachunku bieżącym w łącznej wysokości określonej w umowie kredytowej, tj. nieprzekraczającej 3.000.000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych), z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej AWR.

#### **Umowy znaczące dla działalności Emitenta zawarte po okresie sprawozdawczym.**

Od zakończenia okresu sprawozdawczego Emitent nie zawierał umów mających istotny wpływ na działalność Emitenta.

#### **4.3 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową**

W okresie sprawozdawczym nie występowały zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta ani jego Grupą Kapitałową.

### **5. Prezentacja sytuacji finansowej Emitenta**

#### **5.1 Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego**

PMPG Polskie Media S.A. sporządziła jednostkowe sprawozdane finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Szczegóły dotyczące przyjętych zasad rachunkowości znajdują się w nocie 6.3 jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego za 2018 rok.

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. Jednakże w związku z występowaniem czynników mogących stanowić potencjalne zagrożenia dla kontynuacji działalności Emitent zamieścił w niniejszym sprawozdaniu zarządu z działalności analizę potencjalnych zagrożeń oraz działań podjętych przez Zarząd w celu uniknięcia zagrożeń. Opis potencjalnych zagrożeń i podejmowanych działań mających im zapobiec został przedstawiony w punkcie 6 niniejszego sprawozdania.

Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach złotych, chyba, że podano inaczej.

## 5.2 Wyniki finansowe

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31. 12. 2018	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31. 12. 2017
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	31 764	30 369
ZYSK(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	16 352	15 012
EBIT	1 905	3 436
EBITDA	1 975	3 549
ZYSK(STRATA) BRUTTO	1 669	4 451
ZYSK(STRATA) NETTO NA ROK OBROTOWY	1 669	4 073

W strukturze przychodów Emitenta w 2018 roku nastąpił wzrost o 1,4 mln w stosunku do roku 2017. Pozytywnym trendem jest również utrzymanie kosztu własnego sprzedaży na zbliżonym poziomie, dzięki czemu marża brutto na sprzedaży osiągnęła poziom ponad 16 mln zł.

W celu znaczącej poprawy struktury przychodów Spółki przeprowadzono badania popytu na nowe produkty oraz prowadzono rozmowy w celu pozyskania odbiorców na rynkach międzynarodowych. Spółka rozbudowała działy sprzedaży bezpośredniej i pośredniej w segmencie Internet. Wpływ tych działań został odzwierciedlony w kosztach sprzedaży.

W 2018 roku nastąpił wzrost kosztów ogólnego zarządu o około 219 tys. zł na skutek zwiększenia powierzchni użytkowej biura.

Osiągnięta EBITDA wyniosła 2 mln i była o 1,5 mln zł niższa od roku 2017.

W 2018 roku nastąpił spadek przychodów finansowych o 1,8 mln zł, z czego spadek o 1,5 mln zł dotyczył przychodów z tytułu odsetek. Spadek przychodów z tytułu odsetek wynikał m.in. ze spłaty w roku 2017 posiadanych przez Emitenta a wyemitowanych przez spółkę Capital Point Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie obligacji w kwocie 9.828.218,59 zł (dziewięć milionów osiemset dwadzieścia osiem tysięcy dwieście osiemnaście złotych pięćdziesiąt dziewięć groszy), których wykup przypadał na lata 2019 i 2020.

Ponadto spadek przychodów finansowych wynikał ze zmiany z dniem 1 października 2018 roku warunków emisji obligacji w zakresie wysokości oprocentowania. Zmiana dotyczyła obligacji posiadanych przez Emitenta a:

- wyemitowanych przez spółkę Capital Point sp. z .o.o., o wartości nominalnej 6,3 mln zł i terminie wykupu przypadającym na 2021 rok, z 8,5% do 3,75 % w skali roku.
- wyemitowanych przez spółkę Bartrade sp. z o.o., o wartości nominalnej 112 tys. zł i terminie wykupu przypadającym na 2020 rok, z 8,5% do 3,75 w skali roku.

W powyższym terminie zmianie uległo również oprocentowanie udzielonych pożyczek spółce Capital Point sp. z o.o. o wartości nominalnej 2,9 mln zł i oprocentowaniu 8,5% do 3,75 % w skali roku.

## 5.3 Zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe

W Polsce rynek reklamowy jest ukierunkowany na tworzenie wizerunku wśród opinii publicznej. Zainteresowanie nowymi projektami reklamowymi jest znaczne, widzowie szukają nowych form prezentacji i nowych popularnych produktów. Wartość rynku reklamowego w Polsce w 2018 r. wyniosła 9,5 mld zł. Dynamika wydatków wyniosła 7,8 proc. w porównaniu do roku poprzedniego. Szczytem koniunktury na rynku był czerwiec, czyli okres Mistrzostw Świata w Piłce Nożnej - wynika z

raportu agencji mediowej Starcom. W 2018 r. wzrost zanotowały wszystkie klasy mediów z wyjątkiem prasy. Zdecydowanym liderem była reklama internetowa, która wygenerowała o 13,3 proc. wyższe budżety. Wzrosty odnotowaliśmy także w przypadku: radia (+7,7 proc.), telewizji (+6,3 proc.), reklamy kinowej (+5,8 proc.) oraz reklamy zewnętrznej (+4,9 proc.). Traciły jedynie magazyny i gazety. Pierwszy raz od kilku lat wydatki na reklamę w magazynach spadały mocniej niż wydatki w gazetach. Dynamiki wyniosły odpowiednio -6,8 proc. oraz -6,6 proc.

W dniu 10 lipca 2018 r. pomiędzy Emitentem a członkiem kluczowego personelu, będącym podmiotem powiązaniem 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. Dane finansowe dotyczące umowy zamieszczone zostały w punkcie 6.11 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2018 r.

#### 5.4 Stanowisko odnośnie opublikowanych prognoz wyników finansowych

Emitent nie publikował prognoz wyników.

#### 5.5 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Podstawową pozycją aktywów trwałych PMPG S.A. są aktywa finansowe. Spółka jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej i ma w swoim portfelu udziały i akcje w spółkach zależnych oraz podmiotach niepowiązanych kapitałowo, jak również aktywa nabyte w celach inwestycyjnych. Pozostałe znaczące pozycje aktywów trwałych to aktywo z tytułu podatku odroczonego i nieruchomości inwestycyjne. W skład nieruchomości inwestycyjnych wchodzi niezabudowana działka o powierzchni 35 400 m<sup>2</sup> położona w miejscowości Kiełpino oraz zabudowana nieruchomość, stanowiąca działkę położoną w Piasecznie, objęta księgą wieczystą KW nr WA5M/00268031/4.

#### 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
<b>RAZEM:</b>	<b>174</b>	<b>1 070</b>			<b>21 823</b>

W strukturze bilansu nastąpił wzrost aktywów trwałych o 7,6 mln na skutek przeklasyfikowania aktywów finansowych. W aktywach obrotowych zmiana wyniosła (-6,2 mln zł) z czego (-7 mln zł) wynikało z przeklasyfikowania instrumentów

finansowych, 2,5 mln zł w wyniku wzrostu poziomu należności, (-2,7 mln zł) w skutek zmniejszenia stanu środków pieniężnych.

Spadek zobowiązań długoterminowych wynika z przekwalifikowania objętych obligacji od Spółki zależnej pod firmą Agencja Wydawniczo-Reklamowa "Wprost" Sp. z o.o.

W 2018 r. dominujący udział w finansowaniu działalności Spółki miały zobowiązania krótkoterminowe, które stanowiły 46% sumy bilansowej.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31 GRUDNIA 2018	31 GRUDNIA 2017	ZMIANA%
<b>AKTYWA</b>	<b>48 960</b>	<b>47 541</b>	<b>2,98%</b>
AKTYWA TRWAŁE	38 514	30 909	24,60%
AKTYWA OBROTOWE	10 446	16 632	-37,19%
<b>PASYWA</b>	<b>48 960</b>	<b>47 541</b>	<b>2,98%</b>
KAPITAŁ WŁASNY	25 481	23 811	7,01%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 023	3 611	-71,67%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	22 456	20 119	11,62%

W okresie sprawozdawczym odnotowano także wzrost kapitałów własnych, co jest głównie spowodowane pozytywnym wynikiem uzyskanym w 2018 r.

## 5.6 Umowy kredytów i pożyczek

### Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zaciągał kredytów lub pożyczek.

## 5.7 Otrzymane oraz udzielone gwarancje i poręczenia

### Poręczenia lub gwarancje udzielone (lub uzyskane) w okresie sprawozdawczym:

W okresie sprawozdawczym ani po tym okresie Emitent nie udzielał ani nie otrzymał poręczeń kredytów, pożyczek czy gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu (ani od jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu) – których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania istniały następujące poręczenia kredytów, pożyczek lub gwarancje udzielone w poprzednich okresach przez Emitenta – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu – których łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta:

- **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 wynosiła 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 m<sup>2</sup>, wraz z prawem własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, dla których to praw Sąd Rejonowy w Piasecznie prowadzi księgę wieczystą nr WA5M/00268031/4, będącym własnością Emitenta i prezentowanym jako nieruchomość inwestycyjna, na kwotę 4 500 tys. zł, ustanowiona na rzecz Bank BGŻ BNP Paribas S.A. jako zabezpieczenie zobowiązania kredytowego spółki zależnej Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” Sp. z o.o.

**5.8 Informacje o istotnych transakcjach 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 powiązanymi. Transakcje te, w opinii Zarządu, są typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, 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.

Dane finansowe dotyczące transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi zamieszczone zostały w punkcie 6.11 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2018 r.

**5.9 Wskaźniki finansowe**

- **Wskaźniki rentowności Spółki**

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	31 GRUDNIA 2018	31 GRUDNIA 2017
RENTOWNOŚĆ BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	51,48%	49,43%
RENTOWNOŚĆ AKTYWÓW – ROA	3,41%	8,57%
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO – ROE	7,01%	20,64%

Prezentowane dane wskazują na poprawę rentowności brutto ze sprzedaży oraz zmniejszenie rentowności aktywów oraz kapitału własnego w roku 2018 względem wskaźników z roku 2017.

- **Wskaźniki zadłużenia Spółki**

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 POKRYCIA MAJĄTKU TRWAŁEGO KAPITAŁEM STAŁYM	145%	113%

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (z ang. debt ratio) jest jednym z dwóch najważniejszych wskaźników z grupy zadłużenia. Według standardów zachodnich w firmie, w której nie została zachwiana równowaga między kapitałem obcym a kapitałem własnym, wskaźnik ten powinien oscylować w przedziale 57 – 67%.

Na koniec okresu sprawozdawczego wskaźnik zadłużenia Spółki spadł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźnik udziału kapitałów stałych w finansowaniu majątku trwałego informuje o stopniu finansowania aktywów trwałych z własnego kapitału spółki uzupełnionego o zobowiązania długoterminowe. Spółka z dużą wartością wskaźnika ma większą wiarygodność kredytową. Sprawdzenie czy w spółce została zachowana tzw. złota reguła finansowa, zgodnie z którą aktywa trwałe powinny być finansowane kapitałem długoterminowym, czyli takim który jest do dyspozycji przedsiębiorstwa ponad 1 rok. Im wyższa wartość wskaźnika, tym większe bezpieczeństwo finansowe spółki. Jeśli jest większy od 1 oznacza to zapewnioną długoterminową płynność.

Wskaźniki te plasują się na stabilnym poziomie wskazującym na właściwe parametry płynności i obrotowości majątku.

**Wskaźniki płynności Spółki**

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	31 GRUDNIA 2018	31 GRUDNIA 2017
WSKAŹNIK SZYBKIEJ PŁYNNOŚCI * $(AKTYWA\ OBROTOWE - ZAPASY-ROZLICZENIA\ MIĘDZYOKRESOWE) / ZOBOWIĄZANIA\ KRÓTKOTERMINOWE$	0,41	0,82
WSKAŹNIK WYPŁACALNOŚCI GOTÓWKOWEJ * $(ŚRODKI\ PIENIĘŻNE\ I\ AKTYWA\ PIENIĘŻNE) / ZOBOWIĄZANIA\ KRÓTKOTERMINOWE$	0,13	0,28

Wskaźnik płynności bieżącej, obrazujący zdolność Spółki do obsługi krótkoterminowych zobowiązań z aktywów obrotowych, na koniec 2018 r. wykazuje wartość 0,41. Wskaźnik ten ukazuje pokrycie zobowiązań krótkoterminowych aktywami o wysokiej płynności. Za jego wartość wzorcową uważa się 1. Oznacza to, że przedsiębiorstwo jest w stanie pokryć wszystkie swoje zobowiązania przy pomocy płynnych aktywów finansowych.

Wskaźnik płynności szybkiej pokazuje, jakie są możliwości spłacania bieżących zobowiązań najbardziej płynnymi aktywami spółki. Na koniec roku 2018, wykazał on wartość 0,13.

**5.10. Informacja o instrumentach finansowych**

Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

- ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka oraz

- przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym przedstawiono w nocie 6.14 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

#### 5.11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

Spółka dokonuje bieżącej analizy płynności finansowej, której celem jest osiągnięcie optymalnej struktury w zakresie poziomu zadłużenia, posiadanych zobowiązań oraz realizowanych płatności. Spółka otrzymuje regularne wpływy gotówki co pozwala utrzymać optymalny poziom zobowiązań wobec kontrahentów a powstałe nadwyżki przeznaczać na cele inwestycyjne. W 2018 roku Spółka kontynuowała proces dostępu do „szybkiej gotówki”, wykorzystując w tym celu umowę z dnia 5 grudnia 2017 o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym zawartą pomiędzy zależną od Emitenta spółką Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” Sp. z o.o. oraz Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A.

W dniu 5 grudnia 2018 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z dnia 5 grudnia 2017 roku. Na mocy aneksu do umowy kredytowej, Kredytodawca udostępnił AWR na kolejny - dwunastomiesięczny okres obowiązywania umowy kredytowej, kredytu w rachunku bieżącym w łącznej wysokości określonej w umowie kredytowej, tj. nieprzekraczającej 3.000.000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych), z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej AWR. Pozostałe istotne warunki umowy kredytu nie uległy zmianom.

#### 5.12. Zatrudnienie

ŚREDNIA LICZBA ETATÓW			
EMITENT		GRUPA KAPITAŁOWA	
2018	2017	2018	2017
17	20	34	39

#### 5.13. Przewidywana sytuacja finansowa

Zarząd oczekuje, że w kolejnym roku obrotowym tj. roku 2019 wyniki finansowe Spółki zostaną utrzymane na poziomie wyników osiągniętych w roku 2018. Na chwilę sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie jest jednak w stanie przewidzieć czy Spółce uda się utrzymać sytuację finansową z roku 2018. Powodem niepewności jest sytuacja związana z postawieniem Prezesowi Zarządu Michałowi Liseckiemu w dniu 14 marca 2019 roku zarzutów prokuratorskich. W ocenie Emitenta przedmiotowa sytuacja może mieć wpływ na wysokość przychodów osiąganych w roku 2019. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie jest w stanie wskazać konkretnych przesłanek wskazujących jak opisana sytuacja wpłynie na sytuację finansową Spółki.

Zarząd nie planuje zwiększania zadłużenia, a w szczególności korzystania z finansowania zewnętrznego w szerszym zakresie niż Spółka korzysta z niego na dzień przygotowania niniejszego Sprawozdania. W przypadku zaistnienia niezaplanowanych



na chwilę obecną zdarzeń, które spowodują konieczność finansowania przekraczającą możliwości Spółki, rozważona zostanie opcja pozyskania dodatkowego kapitału zewnętrznego.

## 6. Czynniki ryzyka i zagrożenia

### 6.1 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej można podzielić na następujące grupy:

#### Ryzyka związane z zarządzaniem przedsiębiorstwem Emitenta oraz Grupą Kapitałową:

- ryzyko związane z poszanowaniem różnorodnych interesów spółek holdingu i pogodzeniem ich współdziałania.  
Grupa Kapitałowa Emitenta jest rozbudowana i liczy aktualnie 12 podmiotów. Pomimo dążenia do współdziałania i synergii pomiędzy poszczególnymi spółkami, możliwe jest występowanie także sprzecznych interesów wewnątrz Grupy. Powstawanie sprzecznych interesów może wpływać negatywnie na funkcjonowanie niektórych podmiotów w ramach Grupy.
- ryzyko związane z odejściem kluczowych osób zarządzających oraz kluczowych osób w redakcjach.  
Rynek wydawniczy czasopism oraz rynek reklamy, na których funkcjonuje Grupa, charakteryzują się dynamiką, w tym także w zakresie zmian kadrowych w redakcjach i działach je obsługujących. Istnieje więc stałe ryzyko odpływu pracowników, w tym w szczególności zajmujących kluczowe stanowiska, do podmiotów konkurencyjnych.

Emitent w przeciętnym stopniu jest narażony na przedmiotowe ryzyka.

Zarząd Emitenta opracowuje strategie oraz plany finansowe dla całej Grupy łącznie, tak, by każdy z podmiotów powiązanych w Grupie odnosił organizacyjnie i produktowo korzyść z pozostawania w niej, co w ostatecznym rozrachunku pozwala na zapewnienie lepszej i bardziej wszechstronnej oferty sprzedażowej klientom i co przekłada się na zwiększenie konkurencyjności Grupy oraz wyższe przychody. Jednocześnie regularne spotkania Rad Nadzorczych oraz Zarządów spółek Grupy zapewniają przepływ informacji oraz sprawniejsze zarządzanie holdingiem jako całością w celu realizacji wspólnej strategii całej Grupy z poszanowaniem jednostkowych interesów podmiotów powiązanych. Emitent oraz spółki zależne starają się być stale przygotowane na wystąpienie problemów związanych z zatrudnieniem.

#### Ryzyka makroekonomiczne, regulacyjne oraz zmian na rynku mediów.

- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną świata i Polski.  
Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie przekłada się na sytuację na rynku czasopism oraz rynku reklamy wpływając na wielkość przychodów w tych branżach.  
Okres sprawozdawczy był okresem stosunkowo silnego wzrostu gospodarczego w Polsce. Wzrost PKB w Polsce w 2018 r. wyniósł ok. 5,1% i był to najwyższy wynik od roku 2007. Osiągnięty wynik wskazuje na znaczne ożywienie gospodarcze, a to przekłada się na pozytywne nastroje społeczne i chęć do zwiększania wydatków na cele konsumpcyjne (osoby fizyczne), a więc i reklamowe (przedsiębiorcy). Prognozy wskazują, że w całym 2019 roku wzrost PKB w Polsce będzie jednak niższy niż w roku 2018 i wyniesie w granicach od ok. 3,8 do ok. 4,2%. Oznacza to pewne spowolnienie wzrostu, nie tak duże jednak aby przełożyło się w istotny sposób na sytuację gospodarczą w kraju.
- ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych oraz z brakiem stabilności polskiego systemu podatkowego.  
Emitent dostrzega ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa i różnymi jego interpretacjami.

Brak spójności, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących działalności usługowej, przepisów podatkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla funkcjonowania Grupy.

- ryzyko związane z kierunkiem rozwoju rynku mediów i rozrywki oraz marketingu i reklamy, w tym ryzyko związane z rozwojem branży internetowej.  
Rynek mediów jest rynkiem dynamicznie się rozwijającym, bowiem musi dostosowywać się do trendów wyznaczanych przez bardzo dynamicznie rozwijającą się branżę nowych technologii. Z powyższym związane jest istotne ryzyko dla działalności Grupy. Zauważalny jest spadek czytelnictwa tradycyjnego (prasa, czasopisma), a co za tym idzie - spadek sprzedaży reklam prasowych, z których Emitent i Grupa Kapitałowa osiągają największą część przychodów, na rzecz Internetu. Emitent musi być przygotowany na znaczne zmniejszenie zainteresowania jego aktualnymi produktami. Celem dotrzymania kroku postępującym zmianom wymagane będzie w niedługim czasie przeznaczanie znacznych nakładów finansowych na tworzenie i rozwój nowoczesnych kanałów dotarcia do odbiorców usług, w szczególności serwisów i aplikacji internetowych, a także aplikacji na urządzenia mobilne. Skutkiem może być ograniczenie prowadzonej dotychczas działalności.
- ryzyko związane ze zmieniającymi się trendami wśród konsumentów,  
Istnieje ryzyko, iż produkty i usługi oferowane przez Grupę mogą nie być atrakcyjne w związku z dynamicznymi zmianami zachodzącymi w kształtowaniu trendów konsumenckich. Na rynkach, na których działa Emitent, obserwowane są nagłe zmiany zapotrzebowania na pewne produkty lub usługi, będące skutkiem zdarzeń niezależnych od podmiotów je oferujących, a spowodowane nasyceniem konsumentów oraz dużą konkurencją i dostępnością ofert.

Emitent w przeciętnym stopniu jest narażony na przedmiotowe ryzyka. W celu zminimalizowania ryzyk, Emitent wdraża rozwiązania innowacyjne oraz prowadzi działania zmierzające do uatrakcyjnienia oferty produktowej dla potencjalnego klienta i dywersyfikacji źródeł przychodów.

Emitent prowadzi rozbudowaną sprawozdawczość zarządczą oraz kontrolę kosztów, dotyczącą wszystkich obszarów działalności całej Grupy Kapitałowej. Każdego roku opracowywany jest szczegółowy plan działalności na kolejne 12 miesięcy, zakładający możliwy do realizacji w przewidywanych warunkach gospodarczo-rynkowych rozwój, plany sprzedażowe, limity kosztowe. Każdego miesiąca Spółka przekazuje Zarządom spółek z Grupy oraz kluczowym managerom informację podsumowującą ich osiągnięcia oraz pozwalającą na racjonalne decyzje kosztowe. Pozwala to na szybką reakcję w przypadku zmian w otoczeniu rynkowym. Plan roczny jest weryfikowany po 6 miesiącach w oparciu o jego realizację oraz ewentualne nowe wyzwania rynkowe.

#### **Ryzyka konkurencji.**

- ryzyko związane z silną konkurencją na rynku mediów oraz ze zmianą pozycjonowania Grupy Kapitałowej na rynku wydawców,

Emitent dostrzega zagrożenie związane z konkurencją na rynku mediów. Głównymi konkurentami dla Grupy Kapitałowej są aktualnie wydawcy najbardziej popularnych tygodników opinii publicznej takich jak: „Newsweek”, „Polityka”, „Sieci”. Są to przedsiębiorstwa o znacznych możliwościach kapitałowych. Oferowane przez konkurencję produkty mogą, w przypadku podjęcia długotrwałej walki konkurencyjnej, stać się produktami bardziej dostępnymi, ciekawszymi i tańszymi aniżeli produkty oferowane przez Grupę. Spowodować to może zmianę

pozycjonowania Grupy Kapitałowej na rynku wydawniczym, problemy ze sprzedażą produktów oraz w konsekwencji pogorszenie wyników finansowych. Ponadto rynek czasopism charakteryzuje się systematycznym pojawianiem się nowych, konkurencyjnych tytułów, które okresowo mogą powodować odpływ czytelników. Do opisywanego ryzyka Emitent zalicza także ryzyko związane z nieuczciwą konkurencją.

Emitent w przeciętnym stopniu jest narażony na przedmiotowe ryzyko. W celu zminimalizowania ryzyka Emitent wdraża rozwiązania innowacyjne oraz prowadzi działania zmierzające do uatrakcyjnienia oferty produktowej dla potencjalnego klienta.

#### **Ryzyka finansowe.**

- ryzyko cenowe

Istnieją następujące czynniki ryzyka cenowego w działalności Spółki:

- konkurencja – na rynku reklamowym w Polsce działa wiele firm konkurujących ze sobą zarówno pod względem cen, jak i zakresem oferty, co powoduje presję na obniżenie cen usług reklamowych. Rynek magazynów charakteryzuje się obecnością nielicznych, lecz silnych konkurentów. Narażony jest też na pojawianie się nowych tytułów.
- kondycja ekonomiczna rynku w Polsce i na świecie – rozwój gospodarczy stymuluje wzrost zainteresowania czytelników kolorowymi magazynami oraz wzrost skłonności do wydatków na reklamę.

Emitent w przeciętnym stopniu jest narażony na przedmiotowe ryzyko.

- ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa, może wynikać z ryzyka kredytowego wynikającego z wiarygodności kredytowej instytucji finansowych (banków/brokerów), stron lub pośredników umów zabezpieczających, oraz wiarygodności kredytowej klientów korporacyjnych.

Pod pojęciem ryzyka kredytowego można rozumieć także powstanie sytuacji, w której spółki Grupy Kapitałowej będą miały znaczne trudności w wypełnianiu zobowiązań wynikających z umów kredytowych, skutkujących ich wypowiedzeniem. Emitent dostrzega taką możliwość – w przypadku pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta lub jego spółek zależnych.

Emitent w przeciętnym stopniu jest narażony na przedmiotowe ryzyko.

Ryzyko kredytowe jest minimalizowane poprzez współpracę z renomowanymi bankami o dobrej pozycji finansowej. Ponadto Emitent i jego spółki zależne stale monitorują sytuację finansową i zdolność spłaty zadłużenia kredytowego.

- ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko poniesienia straty na pozycjach bilansowych i pozabilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych w wyniku zmian stóp procentowych na rynku. Emitent i Grupa Kapitałowa zarządzają przedmiotowym ryzykiem poprzez odpowiednie kształtowanie pozycji bilansowych i pozabilansowych. Emitent w przeciętnym stopniu jest narażony na przedmiotowe ryzyko.

- ryzyko związane z brakiem płynności finansowej.

Ryzyko związane z brakiem płynności finansowej jest minimalizowane 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 na bieżąco monitoruje płynność finansową własną i całej Grupy Kapitałowej bazując na kalkulacji stopy zadłużenia oraz wskaźnika bieżącej płynności.

Emitent w przeciętnym stopniu jest narażony na przedmiotowe ryzyko.

- Dodatkowe ryzyko w obszarze płynności finansowej tworzy zobowiązanie Emitenta wobec Kruk S.A. (wcześniej wiarygodność przysługiwała Santander Bank Polska S.A.), które wynika z prawomocnego wyroku sądu zasądającego świadczenie od Emitenta na rzecz Santander Bank Polska S.A. w kwocie 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. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Emitent prowadzi z wierzycielem rozmowy w przedmiocie ustalenia polubownego sposobu spełnienia świadczenia przez Emitenta. Zakończenie rozmów niepowodzeniem będzie jednak skutkowało obowiązkiem zapłaty zasądzonej kwoty przez Emitenta, co może spowodować czasowe problemy Emitenta z płynnością finansową. W takiej sytuacji Emitent będzie zapewniał płynność finansową poprzez pożyczki wewnątrzgrupowe.

Emitent w dużym stopniu jest narażony na przedmiotowe ryzyko.

- Kolejnym czynnikiem ryzyka w obszarze płynności finansowej jest sytuacja związana z postawieniem Prezesowi Zarządu Michałowi Liseckiemu w dniu 14 marca 2019 roku zarzutów prokuratorskich. W ocenie Emitenta przedmiotowa sytuacja może mieć wpływ na wysokość przychodów osiąganych w roku 2019. W ocenie Emitenta istnieje ryzyko, że część reklamodawców wycofa się ze współpracy ze Spółką, co wpłynie negatywnie na wysokość przychodów, a co za tym idzie przepływ środków pieniężnych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie jest w stanie wskazać konkretnych przesłanek wskazujących jak opisana sytuacja wpłynie na sytuację finansową Spółki. Spółka prowadzi działalność na dotychczasowych zasadach i aktywnie pozyskuje klientów (reklamodawców) zarówno tych dotychczasowych jak i nowych.

Emitent w średnim stopniu jest narażony na przedmiotowe ryzyko.

- ryzyko związane ze zmniejszaniem się wartości aktywów.

Ryzyko związane ze zmniejszaniem się wartości aktywów jest neutralizowane przez Spółkę podejmowaniem działań inwestycyjnych nastawionych na zwiększanie wartości aktywów Emitenta i Grupy Kapitałowej.

Emitent w przeciętnym stopniu jest narażony na przedmiotowe ryzyko.

#### **Ryzyka związane z toczącymi się i zakończonymi postępowaniami sądowymi.**

- Emitent dostrzega potencjalne ryzyko dla działalności Spółki związane z toczącymi się postępowaniami sądowymi przeciwko Spółce oraz zależnej od Spółki Agencji Wydawniczo-Reklamowej „Wprost” sp. z o.o. z powództwa Ringier Axel Springer Polska Sp. z o.o. oraz Tomasza Lisa (szerzej o postępowaniach w punkcie 9.1. niniejszego sprawozdania). Z uwagi na znaczną wartość przedmiotu sporu oraz zakres roszczeń powodów, ewentualna przegrana, w ocenie Emitenta, spowodowałaby realne zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki. Jednakże w ocenie Spółki roszczenia powodów są bezzasadne, a powództwa nie mają szans na powodzenie (szerzej na temat stanowiska Spółki w punkcie 9.1. niniejszego Sprawozdania).
- W związku z prowadzeniem działalności wydawniczej w zakresie czasopism opiniotwórczych przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, Emitent dostrzega potencjalne ryzyko występowania przez podmioty i osoby trzecie z roszczeniami przeciwko wydawcom z uwagi na publikacje ukazujące się w czasopiśmie.

Emitent w przeciętnym stopniu jest narażony na przedmiotowe ryzyko.

Ryzyko związane z toczącymi się postępowaniami sądowymi jest eliminowane poprzez stały monitoring działalności Emitenta i jego spółek zależnych pod kątem ewentualnych naruszeń praw osób trzecich.

- Emitent dostrzega ryzyko dla działalności Spółki związane z zakończonym w dniu 14 marca 2019 roku postępowaniem sądowym z powództwa Santander Bank Polska S.A. przeciwko Emitentowi o zapłatę kwoty 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. Wymienione świadczenie zostało od Emitenta zasądzone prawomocnym wyrokiem i może podlegać egzekucji. Już po okresie sprawozdawczym Emitent otrzymał zawiadomienie o cesji wierzytelności wynikającej z wyroku na rzecz Kruk S.A. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Emitent prowadzi z wierzycielem rozmowy w przedmiocie ustalenia polubownego sposobu spełnienia świadczenia przez Emitenta. Zakończenie rozmów niepowodzeniem będzie jednak skutkowało obowiązkiem zapłaty zasądzonej kwoty przez Emitenta, co może spowodować czasowe problemy Emitenta z płynnością finansową. W takiej sytuacji Emitent będzie zapewniał płynność finansową poprzez pożyczki wewnątrzgrupowe.

Emitent w dużym stopniu jest narażony na przedmiotowe ryzyko.

Więcej informacji na temat ryzyk i zagrożeń znajduje się w notce 6.14 skonsolidowanego sprawozdania rocznego PMPG Polskie Media S.A. za 2018 r.

## **7. Strategia i perspektywy rozwoju Emitenta**

### **7.1 Strategia Emitenta**

Strategia Emitenta na najbliższe lata obejmuje rozwój działalności Spółki w dotychczasowych obszarach jej aktywności oraz rozwój nowej działalności w nowych dla Spółki obszarach.

Rozwój dotychczasowej działalności opierać się będzie w szczególności na rozwoju oferty cyfrowej wydawnictw spółek zależnych, w szczególności rozwój serwisów internetowych [www.wprost.pl](http://www.wprost.pl) oraz [www.dorzeczy.pl](http://www.dorzeczy.pl). W latach 2017 i 2018 serwisy bardzo dobre rezultaty jeśli chodzi o liczbę użytkowników oraz zasięgi. Przyczyniło się to do wzrostu przychodów osiągniętych z reklamy w internecie. Emitent widzi potencjał w dalszym rozwoju segmentu internetowego, w szczególności w poszerzaniu oferty o nowe serwisy tematyczne (np. zdrowie, nieruchomości). Emitent będzie również rozwijał ofertę eventów. Emitent i spółki od niego zależne od wielu lat organizują zarówno ogólnopolskie jak i lokalne wydarzenia takie jak przyznanie nagród (np. „Portfel Wprost”, „Innowatory Wprost”, „Człowiek Roku”, „Orły Wprost”, „100% polski produkt” czy „Strażnik Pamięci”), debaty, konferencje. Emitent będzie poszukiwał możliwości poszerzenia oferty eventowej. Emitent stale również poszukuje możliwości dokonania akwizycji podmiotów działających na rynku mediowym.

Rozwój nowej działalności w nowych obszarach oarty będzie na poszukiwaniu nowych źródeł przychodów zarówno poprzez rozwój organizacyjny nowych pomysłów, jak i akwizycje działających już biznesów. Emitent stale analizuje rozwijające się rynki, w szczególności rynek e-commerce oraz rynek gier komputerowych. W roku sprawozdawczym Emitent stworzył nowy projekt „Red Deer Games”, którego celem jest zaistnienie na rynku gier wideo. W roku 2019 planowane jest wydanie pierwszych niskobudżetowych produkcji. Emitent testuje także różne formy e-handlu opartego o własne serwisy internetowe. Rynek e-commerce jest rynkiem dynamicznie rozwijającym się. Emitent dostrzega potencjał we współpracy mediów internetowych z partnerami działającymi na tym rynku. Strategia Emitenta obejmuje również poszukiwanie okazji akwizycyjnych na rynku e-commerce, które mogłyby przynieść Emitentowi korzyści z synergii biznesów.

## 7.2 Perspektywy rozwoju

W roku 2019 r. Emitent skupi się na rozwoju zasobów będących w jej posiadaniu, w szczególności na:

- rozwoju kluczowych serwisów internetowych powiązanych z wydawanymi tytułami prasowymi, w szczególności serwisu [www.wprost.pl](http://www.wprost.pl) i [www.dorzeczy.pl](http://www.dorzeczy.pl),
- transformacji cyfrowej wydawnictw,
- utrzymaniu pozycji tygodnika „Wprost”,
- utrzymaniu pozycji tygodnika „Tygodnik Do Rzeczy”,
- utrzymaniu pozycji miesięcznika „Historia Do Rzeczy”,
- obecności w mediach elektronicznych,
- rozbudowie zasobów internetowych, rozwoju witryn internetowych w celu pozyskiwania przychodów z reklam,
- rozwoju usług reklamowo-marketingowych z wykorzystaniem nowych technologii,
- kontynuacji porządkowania struktury Grupy Kapitałowej,
- intensyfikacji poszukiwań partnerów branżowych, dywersyfikacji źródeł przychodów,
- rozwoju nowych projektów,
- poszukiwanie okazji do akwizycji na rynku mediów.

## 7.3 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka będzie się starać finansować swoje plany inwestycyjne ze środków własnych. W przypadku, gdy wystąpi taka potrzeba, Spółka będzie się starała pozyskać dodatkowe środki finansowe z zewnętrznych źródeł finansowania, tak bankowych, jak i oferowanych przez rynek giełdowy oraz pozagiełdowy.

## 8. Ład korporacyjny

### 8.1 Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, którym podlega Emitent

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 r. Spółka PMPG S.A. przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w:

- dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. Zasady te opublikowane są na stronie internetowej <http://www.gpw.pl>.

Emitent wskazuje, że nie istnieją inne niż wymienione wyżej „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, zbiory zasad ładu korporacyjnego, na których stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie. Emitent nie stosował przez praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

### 8.2 Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Emitenta stosowane

W 2018 roku Spółka odstąpiła od przestrzegania następujących zasad zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”:

**Zasady nr I.Z.1.3.** Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

Schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Spółka trwale nie stosuje przedmiotowej zasady. Niestosowanie tej zasady ma miejsce od 17 marca 2016 roku tj. od dnia, od którego w skład Zarządu Emitenta wchodzi tylko jedna osoba. Prezentowanie schematu podziału zadań i

odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu jest w takiej sytuacji w ocenie Spółki niecelowe. Wszystkie decyzje i kompetencje należą do obowiązków osoby, która pełni funkcję jedyne go członka Zarządu Spółki.

**Zasady nr I.Z.1.8.** Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

Zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

Spółka trwale nie stosuje powyższej zasady, która polega na prezentowaniu na stronie internetowej danych finansowych za ostatnie 5 lat w formie odrębnego zestawienia sporządzonego w formacie umożliwiającym przetwarzanie danych. Spółka natomiast zamieszcza na swojej stronie internetowej raporty okresowe za ostatnie 5 lat działalności, które zawierają dane finansowe. Raporty okresowe zamieszczane są w jednej zakładce i Spółka zapewnia łatwy i przejrzysty dostęp do nich, zapewniając w ten sposób inwestorom dostęp do wszystkich publikowanych przez Spółkę danych finansowych.

**Zasady nr I.Z.1.10.** Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

Prognozy finansowe - jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.

Spółka trwale nie stosuje przedmiotowej zasady, która polega na prezentowaniu na stronie internetowej zestawienia prognoz finansowych opublikowanych w ostatnich 5 latach działalności wraz ze stopniem ich realizacji. Spółka natomiast zamieszcza na swojej stronie internetowej raporty okresowe opublikowane w ostatnich 5 latach działalności, które zawierają informacje na temat opublikowanych prognoz finansowych oraz ich realizacji. Raporty okresowe zamieszczane są w jednej zakładce i Spółka zapewnia łatwy i przejrzysty dostęp do nich, zapewniając w ten sposób inwestorom dostęp do wszystkich publikowanych przez Spółkę prognoz finansowych.

**Zasady nr I.Z.1.20.** Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Spółka trwale nie stosuje powyższej zasady. Spółka nie posiada własnej infrastruktury technicznej, która umożliwiałaby rejestrację przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, a najem takiej infrastruktury jest kosztownym przedsięwzięciem. Mając to na uwadze, a także fakt, że na Walnych Zgromadzeniach Spółki obecni są akcjonariusze reprezentujący ok. 70% udziału w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu, a pozostali akcjonariusze nie są zainteresowani udziałem w Walnym Zgromadzeniu, Spółka nie dokonuje rejestracji przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń. W ocenie Spółki jednak brak publikacji nagrań nie utrudnia inwestorom dostępu do informacji o przebiegu Walnego Zgromadzenia. Spółka niezwłocznie po zakończeniu obrad Walnego Zgromadzenia publikuje treść podjętych uchwał, co w ocenie Spółki w wystarczający sposób zapewnia transparentność obrad Walnych Zgromadzeń.

**Zasady nr II.Z.1.** Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Spółka trwale nie stosuje przedmiotowej zasady. Niestosowanie tej zasady ma miejsce od 17 marca 2016 roku tj. od dnia, od którego w skład Zarządu Emitenta wchodzi tylko jedna osoba. Prezentowanie schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu jest w takiej sytuacji w ocenie Spółki niecelowe. Wszystkie decyzje i kompetencje należą do obowiązków osoby, która pełni funkcję jedyne go członka Zarządu Spółki.

**Rekomendacji nr IV.R.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia

walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Spółka trwale nie stosuje przedmiotowej rekomendacji ze względu na strukturę akcjonariatu. Spółka posiada stabilnych akcjonariuszy, którzy biorą udział w każdym Walnym Zgromadzeniu i reprezentują wówczas ponad 70% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Inni akcjonariusze nie biorą udziału w walnych zgromadzeniach Spółki i nie zgłaszają chęci brania udziału, ani posiadania dostępu do obrad w czasie rzeczywistym, dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym czy też wykonywania prawa głosu za pośrednictwem zdalnej komunikacji. Mając to na uwadze, a także fakt, że Spółka nie posiada własnej infrastruktury technicznej, która umożliwiłaby spełnienie rekomendacji, a najem takiej infrastruktury jest kosztownym przedsięwzięciem, Spółka nie zapewnia powszechnego dostępu do Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

**Zasady nr IV.Z.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Spółka trwale nie stosuje przedmiotowej zasady ze względu na strukturę akcjonariatu. Spółka posiada stabilnych akcjonariuszy, którzy biorą udział w każdym Walnym Zgromadzeniu i reprezentują wówczas ponad 70% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Inni akcjonariusze nie biorą udziału w walnych zgromadzeniach Spółki i nie zgłaszają chęci brania udziału, ani posiadania dostępu do obrad w czasie rzeczywistym. Mając to na uwadze, a także fakt, że Spółka nie posiada własnej infrastruktury technicznej, która umożliwiłaby transmisję przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, a najem takiej infrastruktury jest kosztownym przedsięwzięciem, Spółka nie zapewnia powszechnego dostępu do transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Brak publikacji nagrań w ocenie Spółki nie utrudnia inwestorom dostępu do informacji o przebiegu Walnego Zgromadzenia. Spółka niezwłocznie po zakończeniu obrad Walnego Zgromadzenia publikuje treść podjętych uchwał, co w ocenie Spółki w wystarczający sposób zapewnia transparentność.

**Rekomendacji nr VI.R.1.** Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń; oraz

**Rekomendacji nr VI.R.2.** Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Spółka trwale nie stosuje powyższej rekomendacji. Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenia dla Członków Zarządu ustalane są przez Radę Nadzorczą. Jednocześnie realizując obowiązki informacyjne określone przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Spółka publikuje w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie najwyższych menedżerów Spółki ustalane jest przez Zarząd Spółki stosownie do warunków rynkowych oraz indywidualnych warunków związanych z wynagradzaną osobą, w szczególności stosownie do jej doświadczenia, wykształcenia, stażu pracy.

**Zasady nr VI.Z.4.** Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:



- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze - oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Spółka trwale nie stosuje powyższej zasady. Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenia dla Członków Zarządu ustalane są przez Radę Nadzorczą. Jednocześnie realizując obowiązki informacyjne określone przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Spółka publikuje w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

### **8.3 Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu Emitenta**

#### **8.3.1 Struktura kapitału zakładowego**

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 72 752 214,00 (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony siedemset pięćdziesiąt dwa tysiące dwieście czternaście) złotych i dzieli się na 10 381 702 (słownie: dziesięć milionów trzysta osiemdziesiąt jeden tysięcy siedemset dwa) akcji o wartości nominalnej 7 (słownie: siedem) złotych każda, w tym:

- 3 145 (trzy tysiące sto czterdzieści pięć) akcji imiennych serii A i B,
- 10 378 557 (dziesięć milionów trzysta siedemdziesiąt osiem tysięcy pięćset pięćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E.

#### **8.3.2 Emisje akcji**

W okresie objętym raportem nie miała miejsca emisja akcji PMPG S.A.

#### **8.3.3 Akcje własne**

##### **Nabycie akcji własnych przez Emitenta.**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał transakcji nabycia akcji własnych .

##### **Zbycie akcji własnych przez Emitenta**

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

**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.

Po okresie sprawozdawczym Spółka nabyła 28 816 sztuk akcji własnych. Nabycie zostało dokonane w ramach Programu Skupu Akcji własnych rozpoczętego w dniu 15 stycznia 2019 roku.

Po okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała transakcji zbycia akcji własnych.

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 roku. 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 3,00 zł (trzy złote) 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 tj. kwoty 20.779.464 zł (dwadzieścia milionów siedemset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery złote), a tym samym liczba akcji nabywanych na podstawie upoważnienia wraz z innymi akcjami własnymi posiadanymi przez Emitenta nie może być wyższa niż 2.077.946 (dwa miliony siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści sześć). 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 Programu 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.

#### **8.3.4 Struktura akcjonariatu**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy byli:

AKCJONARIUSZE O ZNACZĄCYM UDZIALE	LICZBA AKCJI/ LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM/ LICZBIE GŁOSÓW*
<b>MICHAŁ M. LISIECKI</b>		
▪ UDZIAŁ W KAPITALE/ UDZIAŁ W GŁOSACH	6 342 632	61,05%/61,09%
<b>JAROSŁAW PACHOWSKI</b>		
▪ UDZIAŁ W KAPITALE/ UDZIAŁ W GŁOSACH	670 400	6,46%/ 6,46%
<b>PARRISH MEDIA N.V.</b>		
▪ UDZIAŁ W KAPITALE/ UDZIAŁ W GŁOSACH	576 044	5,54%/5,55%
<b>POZOSTALI</b>		
▪ UDZIAŁ W KAPITALE/ UDZIAŁ W GŁOSACH	2 792 626	26,88%/26,90%
W TYM AKCJE WŁASNE	8 278** (37 094)***	0,08%/0,08%** (0,36%/0,36%)***
<b>ŁĄCZNIE</b>	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.

\*\* Ilość akcji własnych na dzień 31 grudnia 2018 roku.

\*\*\* Ilość akcji własnych na dzień 25 kwietnia 2019 roku.

### 8.3.5 Zmiany akcjonariatu

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.

Nie są Emitentowi znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

### 8.3.6 Specjalne uprawnienia kontrolne akcjonariuszy, ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji oraz ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

Dla akcjonariuszy PMPG S.A. nie wynikają jakiegokolwiek specjalne uprawnienia kontrolne z faktu posiadania papierów wartościowych Emitenta. Nie występują również ograniczenia odnośnie wykonywania praw głosu oraz przenoszenia praw własności papierów wartościowych.

## 8.4. Władze PMPG S.A.

### 8.4.1 Zmiany w obrębie władz PMPG S.A. w okresie sprawozdawczym.

W okresie sprawozdawczym nie zachodziły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W okresie sprawozdawczym zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta:

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.

### 8.4.2 Skład osobowy władz PMPG S.A.

#### Zarząd

Na dzień 31.12.2018 r. skład Zarządu PMPG Polskie Media S.A. przedstawiał się następująco:

Michał Maciej Lisiecki - Prezes Zarządu

#### Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2018 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Tomasz Biełanowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mariusz Pawlak - Członek Rady Nadzorczej

Jarosław Pachowski - Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Chmiel - Członek Rady Nadzorczej

Michał Krzyżanowski - Członek Rady Nadzorczej

### 8.4.3 Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej PMPG w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (aktualna na dzień sporządzenia sprawozdania):

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 Biełanowicz	39 100	39 100
Katarzyna Gintrowska*	-----	-----

Mariusz Pawlak	-----	-----
Jarosław Pachowski	670 400	670 400
Andrzej Chmiel	-----	-----
Michał Krzyżanowski**	-----	-----

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

\*\* Powołanie z dniem 7 listopada 2018 roku

#### 8.4.4 Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Łączne wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w roku 2018 roku z tytułu pełnionej funkcji wyniosły 280 tys. zł. Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji równocześnie w organach zarządzających podmiotów podporządkowanych wyniosły 280 tys. zł. Łączne wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Emitenta wyniosły 21,8 tys. zł. Nie wystąpiły wynagrodzenia z tytułu udziału w Radach Nadzorczych podmiotów podporządkowanych.

ZARZĄD PMPG S.A.	WYNAGRODZENIE Z TYTUŁU PEŁNIONEJ FUNKCJI W TYS. ZŁ	WYNAGRODZENIE Z TYT. UDZIAŁU WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH W TYS. ZŁ
Michał M. Lisiecki	280	280
RADA NADZORCZA PMPG S.A.	WYNAGRODZENIE Z TYTUŁU PEŁNIONEJ FUNKCJI W TYS. ZŁ	WYNAGRODZENIE Z TYT. UDZIAŁU WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH W TYS. ZŁ
Tomasz Biełanowicz	9	-----
Katarzyna Gintrowska*	1	-----
Mariusz Pawlak	5	-----
Jarosław Pachowski	2	-----
Andrzej Chmiel	5	-----
Michał Krzyżanowski**	0	-----

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

\*\* Powołanie z dniem 7 listopada 2018 roku

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.

Spółka nie jest obciążona jakimikolwiek zobowiązaniami wynikającymi z emerytur lub świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących ani zobowiązaniami zaciągniętymi w związku z takimi emeryturami.

#### 8.4.5 Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów

- **Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza działa w oparciu o:

- zasady ustalone w Kodeksie Sądów Handlowych,
- Statut Spółki,
- Regulamin Rady Nadzorczej

Treść Regulaminu Rady Nadzorczej oraz Statutu jest dostępna na stronie internetowej [www.pmpg.pl](http://www.pmpg.pl).

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach. Na podstawie Regulaminu Rady Nadzorczej, jest ona uprawniona do wyrażania opinii we wszystkich sprawach związanych z działalnością Spółki, w tym także występowania z wnioskami i propozycjami do Zarządu, który zobowiązany jest, w terminie 14 dni od momentu wystąpienia Rady Nadzorczej z takimi wnioskami i propozycjami, do złożenia na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej informacji o sposobie ich wykorzystania.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, ale nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym. Ponadto posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zostać zwołane na pisemny wniosek złożony przez Akcjonariusza lub Akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego, Zarządu Spółki lub Członka Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością oddanych głosów w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.

Uchwała Rady Nadzorczej, jeżeli przepisy kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, może być podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Ważność uchwały podjętej w trybie opisanym w zdaniu poprzednim jest uzależniona od powiadomienia wszystkich członków Rady Nadzorczej o treści projektu uchwały.

Zgodnie ze Statutem Emitenta oraz Regulaminem Rady Nadzorczej członkowie Rady Nadzorczej są obowiązani do wykonywania swoich praw i obowiązków osobiście.

W dniu 14 września 2017 r. Rada Nadzorcza Emitenta, działając na podstawie przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, powołała Komitet Audytu Rady Nadzorczej w składzie Mariusz Pawlak (członek niezależny), Tomasz Biełanowicz (członek niezależny) oraz Andrzej Chmiel. Komitet Audytu wyznaczył ze swojego grona Mariusza Pawlaka do pełnienia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.

- **Zarząd**

Zarząd Emitenta działa w oparciu o :

- zasady ustalone w Kodeksie Spółek Handlowych,
- Statut Spółki,
- Regulamin Zarządu.

Treść Regulaminu Zarządu oraz Statutu jest dostępna na stronie internetowej [www.pmpg.pl](http://www.pmpg.pl).

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki nie zastrzeżone przepisami prawa albo Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Ponadto nadzorują prace poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki.

Członkowie Zarządu pełnią swoje funkcje wyłącznie osobiście. Oświadczenia woli w imieniu Spółki składa Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

#### **8.4.6 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zarząd Spółki składa się z 1 do 5 członków, w tym Prezesa Zarządu oraz nie więcej niż trzech Wiceprezesów. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza Emitenta powołuje i odwołuje członków Zarządu. Do uprawnień Rady Nadzorczej należy ponadto ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu, reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudniania członków Zarządu, zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych

lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności, zatwierdzanie regulaminu Zarządu, wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki, ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny, zatwierdzanie strategii rozwoju Spółki, a także rocznych i wieloletnich planów finansowych.

Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa pięć lat.

Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji. Mandat członka powołanego do Zarządu przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Prezes i pozostali członkowie Zarządu oraz cały Zarząd mogą być odwołani lub z ważnych powodów zawieszani przez Radę Nadzorczą w każdym czasie przed upływem kadencji, uchwałą powziętą większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów obecnych na posiedzeniu.

Na podstawie art. 7a Statutu Spółki Zarząd upoważniony jest, w okresie od 29 czerwca 2018 roku do 29 czerwca 2021 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego na zasadach określonych w art. 444 – 447 i 453 Kodeksu spółek handlowych w granicach kapitału docelowego w wysokości 54.564.160 zł (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące sto sześćdziesiąt złotych), poprzez emisję akcji oznaczonych jako kolejne serie, o wartości nominalnej 7 zł (słownie: siedem złotych) każda. W powyższych granicach Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienia przez dokonanie jednego lub więcej niż jednego podwyższenia. Bez konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej Zarząd może ustalić szczegółowe warunki poszczególnych emisji akcji Spółki w ramach kapitału docelowego, a w szczególności określić tryb emisji, liczbę oferowanych akcji, terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji, jak również terminy zawarcia przez Spółkę umów objęcia akcji w trybie art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych – o ile zawarcie takich umów byłoby wymagane, cenę emisyjną, szczegółowe warunki przydziału akcji oraz datę, od której akcje uczestniczą w dywidendzie. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego. Podwyższenie kapitału zakładowego na podstawie powyższego upoważnienia nie może nastąpić ze środków własnych spółki. W ramach upoważnienia Zarząd może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne i niepieniężne, bez konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej. W ramach upoważnienia Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych ani przyznawać akcjonariuszom osobistych uprawnień. Zarząd umocowany jest do: a) dokonywania czynności prawnych i faktycznych w sprawie dematerializacji akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego, w tym do zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, praw do akcji lub praw poboru; b) dokonywania czynności prawnych i faktycznych w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie wyemitowanych w ramach kapitału docelowego akcji, praw do akcji lub praw poboru do obrotu na rynku regulowanym.

#### **8.5 Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia**

Walne Zgromadzenie Spółki PMPG S.A działa w oparciu o:

- zasady ustalone w Kodeksie Spółek Handlowych,
- Statut Spółki,
- Regulamin Walnego Zgromadzenia,

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne bądź nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki w przypadkach określonych w Statucie bądź też w Kodeksie Spółek Handlowych.

W określonych przypadkach Walne Zgromadzenie może być zwołane również przez Radę Nadzorczą, a Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwołane także przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Dodatkowo Walne Zgromadzenie może odbyć się i powziąć uchwały także bez formalnego zwołania, jeśli cały kapitał jest reprezentowany, a nikt nie wniesie sprzeciwu ani co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do porządku obrad.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta, Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, z zastrzeżeniem art. 404 KSH. Wprowadzenie nowych spraw do porządku obrad jest możliwe, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu. Statut Emitenta oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia stanowią, iż uchwały Walnego Zgromadzenia, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, zapadają bezwzględną większością głosów oddanych bez względu na liczbę akcji obecnych na Walnym Zgromadzeniu. Zasada powyższa nie dotyczy przypadków, w których dla podjęcia danej uchwały przewidziano w przepisach prawa lub Statucie wymóg większości kwalifikowanej.

Statut Emitenta w § 20 określa przypadki, w których wymagane jest podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały. Dotyczy to w szczególności rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki za poprzedni rok obrotowy oraz udzielania absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków, decydowania o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zmiany Statutu, powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej itp.

Uchwała o zmianie przedmiotu działalności Spółki, która została powzięta większością 2/3 głosów oddanych przy obecności Akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, jest skuteczna i nie powoduje obowiązku wykupu akcji tych Akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę. Ponadto uchwały co do emisji akcji, emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części, zmiany statutu, i rozwiązania Spółki zapadają większością ¾ głosów oddanych.

#### **8.6 Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonania**

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa.

Akcje Emitenta są akcjami imiennymi oraz akcjami zwykłymi na okaziciela. Z akcjami nie są związane żadne dodatkowe prawa, przywileje ani ograniczenia. Zgodnie z § 7 ust. 3 Statutu Emitenta akcje na okaziciela mogą być zamienione na akcje imienne albo odwrotnie.

- Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki obejmują m.in.:

- Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa.

- Prawo zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie - może być zrealizowane na żądanie akcjonariusza (art. 334 § 2 KSH). Statut Spółki nie zawiera odmiennych postanowień.



- Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów.
  - Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
  - Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Warunki i tryb umorzenia dobrowolnego określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
  - Prawo do zbywania posiadanych akcji.
  - Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowniem.
- Uprawnienia korporacyjne związane z akcjami obejmują m.in.:
    - Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411<sup>3</sup> KSH).
    - Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH).
    - Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce (art. 399 § 3 KSH).
    - Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422- 427 KSH.
    - Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
    - Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH,
    - Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 KSH).
    - Prawo do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
    - Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
    - Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
    - Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

### **8.7 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta**

Zasady zmian Statutu Spółki określa ustawa Kodeks Spółek Handlowych i Statut Spółki. Zgodnie z § 20 pkt. 8 Statutu zmiana statutu Spółki należy wyłącznie do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Zgodnie natomiast z art. 430 § 1 kodeksu spółek handlowych zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Zarząd Spółki zgłasza zmiany Statutu do sądu rejestrowego w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie za wyjątkiem uchwał dotyczących podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego Spółki, które Zarząd Spółki zgłasza w terminach zgodnych z art. 431 § 4 i 455 § 5 kodeksu spółek handlowych.

### **8.8 Główne cechy stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych, przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Skuteczny system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej funkcjonuje poprzez:

- półroczne przeglądy i roczne badania publikowanych sprawozdań finansowych PMPG S.A. i Grupy Kapitałowej przez biegłego rewidenta,
- ustalanie zakresu raportowania na bazie obowiązujących Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- wewnętrzny podział obowiązków w procesie przygotowania sprawozdań finansowych,
- autoryzacje sprawozdań finansowych przed publikacją.

### **8.9 Komitet Audytu**

Komitet Audytu działa w ramach Rady Nadzorczej i pełni funkcję doradczą dla Rady Nadzorczej. Podstawą jego działania są przepisy ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, Statut Spółki oraz Regulamin Komitetu Audytu przyjęty przez Radę Nadzorczą.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku do składu Komitetu Audytu wchodził następujący członek Rady Nadzorczej Emitenta:

- Pan Mariusz Pawlak – pełniący funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu; Członek spełniający ustawowe kryteria niezależności;
- Pan Tomasz Biełanowicz – Zastępca Przewodniczącego Komitetu Audytu; Członek spełniający ustawowe kryteria niezależności; Osoba posiadająca wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych nabyte podczas edukacji ekonomicznej (studia wyższe, podyplomowe oraz doktoranckie) oraz w trakcie dotychczasowej aktywności zawodowej;

Pan Andrzej Chmiel – Członek Komitetu Audytu; Członek posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent, nabyte w trakcie wieloletniej współpracy z Emitentem.

W okresie sprawozdawczym nie zachodziły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 26 marca 2019 roku, Rada Nadzorcza odwołała ze składu Komitetu Audytu Pana Andrzeja Chmiela (w związku z delegowaniem go w tym samym dniu do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki na okres 3 miesięcy od dnia 27 marca 2019 roku) i powołała na jego miejsce Pana Michała Krzyżanowskiego.

W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu odbył 4 posiedzenia poświęcone wykonywaniu obowiązków komitetu audytu.

Do obowiązków Komitetu Audytu należą:

w szczególności:

1) Monitorowanie:

- a) procesu sprawozdawczości finansowej,
  - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej.
- 2) Kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie.
  - 3) Informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania.
  - 4) Dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce.
  - 5) Opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania.
  - 6) Opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.
  - 7) Określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę.
  - 8) Przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6.
  - 9) Przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Wykonując swoje zadania, Komitet Audytu ustalił w dniu 11 października 2017 roku politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych oraz politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej, dozwolonych usług niebędących badaniem. Zgodnie z ustalonymi zasadami dokonując wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania, Rada Nadzorcza zwraca szczególną uwagę na posiadane doświadczenie zespołu audytowego w badaniu sprawozdań finansowych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych. Wybór powinien być dokonywany z uwzględnieniem zasad bezstronności i niezależności firmy audytorskiej oraz analizy prac realizowanych przez nią w Spółce, a wykraczających poza zakres badania sprawozdania finansowego celem uniknięcia konfliktu interesów (zachowanie bezstronności i niezależności). W celu zapewnienia niezależności i bezstronności firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie, Spółka przyjęła politykę niekorzystania z usług niebędących badaniem przez firmę audytorską, podmioty z nią

powiązane, ani członka sieci tej firmy audytorskiej w okresie w jakim firma audytorska przeprowadza badanie jednostkowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki.

Zgodnie z przyjętą polityką świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej, dozwolonych usług niebędących badaniem, w okresie sprawozdawczym Spółka nie korzystała z usług firmy audytorskiej nie będących badaniem.

W dniu 6 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o wyborze biegłego rewidenta, z którym została następnie zawarta umowa o przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku, przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media S.A. za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku, badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media S.A. za rok obrotowy 2018.

Rada Nadzorcza, zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu, powierzyła dokonanie czynności, o których mowa powyżej, spółce Mistery Auditor Adviser sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-520), przy ulicy Wiśniowej 40 lok. 5, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3704.

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej spełniała obowiązujące w tym zakresie warunki.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 26 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o wyborze biegłego rewidenta, z którym zostanie zawarta umowa o przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2019 i 2020, przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media S.A. za lata 2019 i 2020, badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2019 i 2020 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media S.A. za lata 2019 i 2020.

Rada Nadzorcza, zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu, powierzyła dokonanie czynności, o których mowa powyżej, spółce Rewit Księgowi I Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (80-137), przy ulicy Starodworskiej 1, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 101.

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej spełniała obowiązujące w tym zakresie warunki.

## **9. Pozostałe informacje**

### **9.1 Postępowania sądowe i administracyjne**

**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). Podstawą roszczenia było poręczenie wekslowe rzekomo udzielone przez Emitenta za zobowiązanie podmiotu trzeciego, tj. spółki 3 P Inwestycje Internetowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 13 czerwca 2017 roku Sąd Okręgowy w Warszawie zasądził w przedmiotowej sprawie od Emitenta na rzecz banku 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. Emitent wniósł apelację od wyroku. Wyrokiem z dnia 14 marca 2019 roku, Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację Emitenta, tym samym wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 13 czerwca 2017 roku zasądzający świadczenie od Emitenta jest prawomocny. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Emitent otrzymał zawiadomienie o cesji wierzytelności zasądzonej wyrokiem na rzecz Kruk S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent prowadzi z wierzycielem rozmowy w przedmiocie ustalenia polubownego sposobu spełnienia świadczenia przez Emitenta.

## **9.2 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 Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę Polskiej 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 roku 2014, 2015, 2016 i 2017 oraz badanie sprawozdania finansowego PMPG Polskie Media S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media za rok 2014, 2015, 2016 oraz 2017. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego za rok 2017 wyniosło 24 tys. złotych, zaś za przegląd sprawozdań za I półrocze 2017 roku - 20 tys. złotych.

## **9.3 Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 14 marca 2019 roku doszło do przedstawienia Prezesowi Zarządu Spółki Michałowi Lisieckiemu zarzutów prokuratorskich. Przedstawione zarzuty nie dotyczą działalności Spółki. W dniu 14 marca 2019 roku, Spółka wydała oświadczenie o tym, że wedle jej najlepszej wiedzy sytuacja związana z Prezesem Zarządu nie jest związana z jej działalnością. Podobne oświadczenie wydała Rada Nadzorcza Spółki w dniu 18 marca 2019 roku, zapewniając równocześnie, że Spółka i wszystkie jej organy pracują normalnie i wykonują na bieżąco wszystkie zadania wynikające z programu działania Spółki oraz, że żaden z obszarów działania Spółki nie jest w żaden sposób zagrożony. W celu zapewnienia komfortu funkcjonowania Spółki Zarząd udzielił w dniu 19 marca 2019 roku prokury sameistej, a w dniu 26 marca Rada Nadzorcza

podjęła uchwałę w przedmiocie delegowania Członka Rady Nadzorczej – Pana Andrzeja Chmiela – do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

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.

## 10. Podpisy

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