



**PMPG
POLSKIE
MEDIA SA**



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**GRUPA KAPITAŁOWA
PMPG POLSKIE MEDIA
ZA OKRES ROCZNY**

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2020 ROKU

wprost | CZŁOWIEK ROKU | wprost

stEO AWARDS 2019 | Innowatory wprost | orły wprost

LEADER MARKET
DO RZECZY



HISTORIA
DO RZECZY

100%
polski
produkt

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE:

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS. ZŁ	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. EUR
	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2020 R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2019 R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2020 R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2019 R.
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	32.807	49.626	7.332	11.536
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.828	-815	409	-189
ZYSK (STRATA) NETTO	5.110	-11.388	1.142	-2.647
ZYSK (STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY NA JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ	4.856	-11.232	1.085	-2.611
LICZBA AKCJI (W TYS. SZT.)	10.382	10.382	10.382	10.382
ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ PODSTAWOWY I ROZWODNIONY (W ZŁ/ EUR)	0,47	-1,08	0,10	-0,25
PRZEPIŁYWI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2.594	751	580	175
PRZEPIŁYWI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	3.013	1.014	673	236
PRZEPIŁYWI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	2.268	-2.985	507	-694
PRZEPIŁYWI PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	7.875	-1.220	1.760	-283
	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
AKTYWA, RAZEM	40.430	32.029	8.761	7.521
AKTYWA OBROTOWE	19.983	14.537	4.330	3.414
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	14.501	10.968	3.142	2.576
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	4.170	421	904	99
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	10.331	10.547	2.239	2.477
KAPITAŁ WŁASNY OGÓLEM	25.929	21.061	5.619	4.946
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	24.120	19.506	5.227	4.580
LICZBA AKCJI (W TYS. SZT.)	10.382	10.382	10.382	10.382
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ PODSTAWOWA I ROZWODNIONA (W ZŁ/ EUR)	2,32	1,88	0,50	0,44

SPIS TREŚCI:

1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
2.	SOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
4.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
5.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
5.1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 R.....	7
5.2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 R.....	8
6.	INFORMACJA DODATKOWA	9
6.1.	GRUPA KAPITAŁOWA PMPG.....	9
6.1.1.	JEDNOSTKA DOMINUJĄCA.....	9
6.1.2.	SPÓŁKI GRUPY.....	11
6.1.3.	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY.....	12
6.2.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I ICH ZMIANY.....	12
6.2.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI.....	12
6.2.2.	PODSTAWA SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13
6.2.3.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	14
6.2.4.	ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	24
6.2.5.	KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	26
6.3.	CAŁKOWITE DOCHODY GRUPY.....	27
6.3.1.	PRZYCHODY I KOSZTY GRUPY.....	27
6.3.2.	PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY.....	29
6.3.3.	PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	30
6.3.4.	SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	30
6.3.5.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	30
6.3.6.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	30
6.3.7.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ.....	31
6.3.8.	WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE DYWIDENDY.....	31
6.4.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY.....	31
6.4.1.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	31
6.4.2.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.....	32
6.4.3.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	33
6.4.4.	AKTYWA FINANSOWE.....	35
6.4.5.	NALEŻNOŚCI DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE ORAZ INNE AKTYWA OBROTOWE.....	36
6.4.6.	KAPITAŁ WŁASNY.....	37
6.4.7.	ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI.....	39
6.4.8.	ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	41
6.4.9.	AKCJE WŁASNE.....	42
6.4.10.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	42
6.4.11.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE.....	43
6.4.12.	LEASING FINANSOWY.....	47
6.4.13.	ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH.....	47
6.4.14.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	50
6.5.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	51
6.6.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	52
6.7.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM WEWNĄTRZ GRUPY.....	52
6.8.	WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH, RESTRUKTURYZACJE ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	53
6.9.	POSTĘPOWANIA PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	53
6.10.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	55
6.11.	WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EMITENTA.....	58
6.12.	NIEUJĘTE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE.....	58
6.13.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	59
6.13.1.	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	59
6.13.2.	RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ.....	60
6.13.3.	RYZYKO KREDYTOWE.....	61
6.13.4.	RYZYKO CENOWE.....	61
6.13.5.	RYZYKO WALUTOWE.....	62
6.14.	ZASTOSOWANE KURSY EURO.....	62
6.15.	PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	63
7.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	63
8.	PODPISY	63

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.	NOTY
AKTYWA TRWAŁE	20.447	17.492	
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	3.169	701	6.4.1
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	2.200	2.200	6.4.3
WARTOŚCI NIEMATERIALNE	13.907	13.911	6.4.2
INWESTYCJE W JEDN. STOW. WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0	0	
AKCJE I UDZIAŁY W JEDN. PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	0	0	6.4.4
INNE AKTYWA FINANSOWE	716	256	6.4.4
INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	100	100	
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	355	324	6.4.13
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	0	0	
DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	0	0	
AKTYWA OBROTOWE	19.983	14.537	
ZAPASY	175	140	6.4.5
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	7.197	9.373	6.4.5
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	325	562	6.4.5
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	11.664	3.789	6.4.5
AKTYWA FINANSOWE	622	673	6.4.4
AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	0	0	
SUMA AKTYWÓW	40.430	32.029	
KAPITAŁ WŁASNY (PRZYPIŚANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ)	24.120	19.506	
KAPITAŁ PODSTAWOWY	72.752	72.752	6.4.7
NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	-67.971	-67.971	
AKCJE WŁASNE	-617	-375	6.4.9
RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTKI ZAGRANICZNEJ	0	0	
KAPITAŁ ZAPASOWY	30.687	31.821	
KAPITAŁ REZERWOWY	2.000	2.000	
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	0	0	
ZYSKI ZATRZYMANE/ NIEPOKRYTE STRATY	-17.587	-7.489	
WYNIK ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	4.856	-11.232	
KAPITAŁY AKCJONARIUSZY MNIJSZOŚCIOWYCH	1.809	1.555	
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	25.929	21.061	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	4.170	421	
OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	1.817	0	
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2.009	0	6.4.11
REZERWY	16	16	6.4.13
REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	328	405	6.4.13
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	0	0	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	10.331	10.547	
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	6.590	8.274	6.4.11
BIEŻĄCA CZĘŚĆ OPROCENTOWANYCH KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK	1.017	0	6.4.11
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	1.068	571	6.4.11
PODATEK DOCHODOWY	140	30	6.4.11
REZERWY	197	251	6.4.13
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1.319	1.421	6.4.11
ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI TRWAŁYMI ZAKLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	0	0	
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	14.501	10.968	
SUMA PASYWÓW	40.430	32.029	

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	OKRES 12 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 R.	OKRES 12 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 R.
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW, W TYM:	32.807	49.626
1. GOTÓWKOWE	30.472	45.821
2. REALIZOWANE W TRANSAKCIACH BARTEROWYCH	2.335	3.805
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	13.215	21.648
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	19.592	27.978
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2.616	3.517
KOSZTY SPRZEDAŻY	12.338	20.721
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	6.312	7.715
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1.730	3.874
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.828	-815
PRZYCHODY FINANSOWE	6.924	1.126
KOSZTY FINANSOWE	3.399	11.507
ZYSK(STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	0	-14
ZYSK (STRATA) BRUTTO	5.353	-11.210
PODATEK DOCHODOWY	243	178
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	5.110	-11.388
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
(STRATA) ZA ROK OBROTOWY Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	0	0
ZYSK /(STRATA) NETTO ZA ROK OBROTOWY	5.110	-11.388
PRZYPADAJĄCE:		
AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	4.856	-11.232
AKCJONARIUSZOM MNIEJSZOŚCIOWYM	254	-156

*NOTY 6.3.1. i 6.3.2.

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	OKRES 12 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 R.	OKRES 12 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 R.
ZYSK (STRATA) NETTO	5.110	-11.388
ZMIANY W NADWYŻCIE Z PRZESZACOWANIA	0	0
ZYSKI (STRATY) Z TYTUŁU PRZESZACOWANIA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY	0	0
EFEKTYWNA CZĘŚĆ ZYSKÓW I STRAT ZWIĄZANYCH Z INSTRUMENTAMI ZABEZPIECZAJĄCYMI PRZEPEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	0	0
ZYSKI (STRATY) AKTUARIALNE Z PROGRAMÓW OKREŚLONYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH	0	0
RÓŻNICE KURSOWE Z WYCENY JEDNOSTEK DZIAŁAJĄCYCH ZA GRANICĄ	0	0
UDZIAŁ W DOCHODACH CAŁKOWITYCH JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH	0	0
PODATEK DOCHODOWY ZWIĄZANY Z ELEMENTAMI POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	0	0
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	5.110	-11.388
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH PRZYPISANA AKCJONARIUSZOM MNIEJSZOŚCIOWYM	254	-156
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH PRZYPADAJĄCA NA PODMIOT DOMINUJĄCY	4.856	-11.232

4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	OKRES 12 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 R.	OKRES 12 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 R.
ZYSK/(STRATA) NETTO	5.110	-11.388
KOREKTY RAZEM	-2.516	12.141
ZYSK/STRATA MNIEJSZOŚCI	0	0
UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0	0
AMORTYZACJA	1.121	1.211
ZYSKI (STRATY) Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	0	0
ODSETKI I DYWIDENDY, NETTO	-543	-975
(ZYSK)/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	2.564	0
(ZWIĘKSZENIE)/ZMNIJSZENIE STANU NALEŻNOŚCI	2.495	67
(ZWIĘKSZENIE)/ZMNIJSZENIE STANU ZAPASÓW	-35	142
ZWIĘKSZENIE/(ZMNIJSZENIE) STANU ZOBOWIĄZAŃ Z WYJĄTKIEM KREDYTÓW I POŻYCZEK	-1.684	1.869
ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	-524	2.394
ZMIANA STANU REZERW	-131	-4.151
ZAPŁACONY PODATEK DOCHODOWY	-209	-382
POZOSTAŁE	-5.570	11.964
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2.594	751
SPRZEDAŻ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	0	0
NABYCIE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	-149	-75
SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	0	0
NABYCIE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	0	0
SPRZEDAŻ AKTYWÓW FINANSOWYCH	1.290	0
NABYCIE AKTYWÓW FINANSOWYCH	-515	0
NABYCIE JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, PO POTRĄCENIU PRZEJĘTYCH ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	0	0
DYWIDENDY I ODSETKI OTRZYMANE	513	0
SPLATA UDZIELONYCH POŻYCZEK	8	1.599
UDZIELENIE POŻYCZEK	-147	-510
POZOSTAŁE	2.013	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	3.013	1.014
WPŁYWY Z TYTUŁU EMISJI AKCJI	0	0
SPLATA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	-928	-990
WPŁYWY Z TYTUŁU ZACIĄGNIĘCIA POŻYCZEK/KREDYTÓW	3.462	0
EMISJA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	0	0
SPLATA POŻYCZEK/KREDYTÓW	0	-1.773
DYWIDENDY WYPŁACONE AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	0	0
DYWIDENDY WYPŁACONE AKCJONARIUSZOM MNIEJSZOŚCIOWYM	0	0
ODSETKI ZAPŁACONE	-24	-13
POZOSTAŁE	-242	-209
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	2.268	-2.985
ZWIĘKSZENIE/(ZMNIJSZENIE) NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	7.875	-1.220
RÓŻNICE KURSOWE NETTO	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3.789	5.009
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	11.664	3.789
O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA		

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

5.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 R.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 R.	PRZYPIŚANE AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ								UDZIAŁY AKCJONARIUSZY MNIJSZOŚCIOWYCH	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	KAPITAŁ REZERWOWY	ZYSKI ZATRZYMANE/ (STRATY) NIEPOKRYTE	DOCHÓD CAŁKOWITY OKRESU	RAZEM		
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2020 ROKU	72.752	-67.971	-375	31.821	2.000	-7.489	-11.232	19.506	1.555	21.061
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OKRESU							4.856	4.856		4.856
PRZEKSIEGOWANIE NA KAPITAŁ ZAPASOWY										
PRZENIESIENIE WYNIKU NA ZYSKI ZATRZYMANE						-10.098	11.232	1.134		1.134
PRZENIESIENIE ZYSKU NA KAPITAŁ ZAPASOWY				-1.134				-1.134		-1.134
DEKONSOLIDACJA										
OBNIŻENIE KAPITAŁU AKCYJNEGO Z ROZLICZENIEM STRAT										-242
NABYCIE/ZBYCIE AKCJI WŁASNYCH			-242					-242		
DOPLATA DO KAPITAŁU NA POKRYCIE STRATY LAT UBIĘGLYCH										
UDZIAŁ AKCJONARIUSZY MNIJSZOŚCIOWYCH - ZBYCIE UDZIAŁÓW										
UDZIAŁ AKCJONARIUSZY MNIJSZOŚCIOWYCH - WYNIK FINANSOWY									254	254
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 ROKU	72.752	-67.971	-617	30.687	2.000	-17.587	4.856	24.120	1.809	25.929

5.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 R

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 R.	PRZYPISANE AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ								UDZIAŁY AKCJONARIUSZY MNIJSZOŚCIOWYCH	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	KAPITAŁ REZERWOWY	ZYSKI ZATRZYMANE/ (STRATY) NIEPOKRYTE	DOCHÓD CAŁKOWITY OKRESU	RAZEM		
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2019 ROKU	72.752	-67.971	-166	27.535	2.000	-5.905	2.645	30.890	1.711	32.601
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OKRESU							-11.232	-11.232		-11.232
PRZEKSIĘGOWANIE NA KAPITAŁ ZAPASOWY										
PRZENIESIENIE WYNIKU NA ZYSKI ZATRZYMANE				4.288		-1.643	-2.645			
PRZENIESIENIE ZYSKU NA KAPITAŁ ZAPASOWY										
KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH				-2		4		2		2
DEKONSOLIDACJA						55		55		55
OBNIŻENIE KAPITAŁU AKCYJNEGO Z ROZLICZENIEM STRAT										
NABYCIE/ZBYCIE AKCJI WŁASNYCH			-209					-209		-209
DOPLĄTA DO KAPITAŁU NA POKRYCIE STRATY LAT UBIEGŁYCH										
UDZIAŁ AKCJONARIUSZY MNIJSZOŚCIOWYCH - ZBYCIE UDZIAŁÓW										
UDZIAŁ AKCJONARIUSZY MNIJSZOŚCIOWYCH — WYNIK FINANSOWY									-156	-156
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU	72.752	-67.971	-375	31.821	2.000	-7.489	-11.232	19.506	1.555	21.061

6. INFORMACJA DODATKOWA

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za 2020 rok oraz za 2019 rok, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów i sprawozdanie z przepływów pieniężnych, obejmujące dane za 2020 rok i za 2019 rok oraz noty objaśniające do wyżej wymienionych sprawozdań finansowych. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2020 rok obejmuje jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową PMPG Polskie Media”, „Grupą Kapitałową PMPG”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”).

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

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

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

6.1. GRUPA KAPITAŁOWA PMPG

Grupa Kapitałowa PMPG Polskie Media („Grupa”) składa się z jednostki dominującej PMPG Polskie Media S.A. („Emitent”, „PMPG S.A.” jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) oraz spółek zależnych i stowarzyszonych. Grupa jest holdingiem medialnym powstałym w 1997 roku. Od kilkunastu lat konsekwentnie realizuje strategię rozwoju w obszarze mediów, inwestując w rozwój kolejnych przedsięwzięć oraz rozszerzając zakres usług (www.pmpg.pl).

6.1.1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

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

Według klasyfikacji przyjętej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, na której notowane są akcje PMPG Polskie Media S.A., Spółka należy do sektora: Media. Spółka jest jednostką dominującą holdingu medialnego, powstałego w 1997 roku. Od kilkunastu lat konsekwentnie realizuje strategię rozwoju w obszarze mediów i marketingu, inwestując w rozwój kolejnych przedsięwzięć oraz rozszerzając zakres usług (www.pmpg.pl).

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

Zmiany w składzie Zarządu PMPG Polskie Media S.A. w 2020 r.:

W dniu 30 września 2020 roku Pan Piotr Piaszczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta, którą pełnił od dnia 1 maja 2019 roku.

W dniu 28 grudnia 2020 roku Pani Ewa Rykaczewska oraz Pan Robert Pstrokoński złożyli rezygnacje z pełnienia funkcji Członków Zarządu Emitenta, które pełnili od dnia 1 maja 2019 roku.

Na koniec okresu sprawozdawczego skład Zarządu PMPG S.A. przedstawiał się następująco:

- Robert Pstrokoński – Członek Zarządu
- Ewa Rykaczewska – Członek Zarządu

W dniu 29 grudnia 2020 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała do Zarządu, ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2021 roku Panią Ilonę Weiss oraz Panią Jolantę Kloc. Pani Ilonie Weiss powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu. Pani Jolancie Kloc powierzono pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za pion finansowy.

W dniu 31 marca 2021 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała do pełnienia funkcji Prezes Zarządu, ze skutkiem od dnia 1 kwietnia 2021 roku, Panią Katarzynę Gintrowską, jednocześnie rezygnację z pełnienia funkcji Członka (Prezes) Zarządu złożyła Pani Ilona Weiss.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej PMPG Polskie Media S.A. w 2020 r.:

W dniu 8 września 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie wyboru Pana Grzegorza Lewko na członka Rady Nadzorczej Emitenta.

W dniu 15 września 2020 roku, w związku z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, skuteczna stała się także rezygnacja z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożona przez Jana Karaszewskiego w dniu 1 lipca 2020 roku.

W dniu 15 września 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o powołaniu od dnia 1 października 2020 roku Piotra Piaszczyka do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

W dniu 8 października 2020 roku Pan Andrzej Chmiel złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta. Powodem rezygnacji było objęcie przez Pana Andrzeja Chmiela funkcji Prezesa Zarządu zależnej od Emitenta spółki Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

Tomasz Biełanowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Lisiecki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Grzegorz Lewko - Członek Rady Nadzorczej

Michał Krzyżanowski - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Piaszczyk – Członek Rady Nadzorczej

Informacje na temat struktury akcjonariatu znajdują się w punkcie 6.4.7 niniejszego sprawozdania finansowego.

6.1.2. SPÓŁKI GRUPY

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej wchodzi PMPG Polskie Media oraz następujące spółki zależne i stowarzyszone:

JEDNOSTKA	SIEDZIBA	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI	PROCENTOWY UDZIAŁ GRUPY W KAPITALE	
			31.12.2020 R.	31.12.2019 R.
SPÓŁKI ZALEŻNE OBJĘTE KONSOLIDACJĄ METODĄ PEŁNĄ				
AWR WPROST SP. Z O.O.	WARSZAWA	DZIAŁALNOŚĆ REKLAMOWA, WYDAWANIE CZASOPISM I WYDAWNICTW PERIODYCZNYCH	90%	90%
DISTRIBUTION POINT GROUP SP. Z O.O.	WARSZAWA	REKLAMA, WYDAWANIE I DYSTRYBUCJA KSIĄŻEK, GAZET, CZASOPISM, KOLPORTAŻ	100%	100%
ORLE PIÓRO SP. Z O.O.	WARSZAWA	WYDAWANIE CZASOPISM I WYDAWNICTW PERIODYCZNYCH	81%	81%
SPÓŁKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE BEZPOŚREDNIO I POŚREDNIO NIE OBJĘTE KONSOLIDACJĄ				
BECOLOUR SP. Z O.O. (1)	WARSZAWA	DZIAŁALNOŚĆ POLIGRAFICZNA	35%	35%
REDDEERGAMES SP. Z O.O.	WARSZAWA	DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH, WYDAWANIA KSIĄŻEK, GAZET, CZASOPISM I WYDAWNICTW PERIODYCZNYCH	18,94%	20%
FILM POINT GROUP SP. Z O.O. (1)	WARSZAWA	PRODUKCJA FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH	35%	35%
ONE GROUP SP. Z O.O. W LIKWIDACJI (1)	WARSZAWA	USŁUGI ZARZĄDZANIA STRONAMI INTERNETOWYMI	40,3%	40,3%
BLUETOOTH AND MARKETING SERVICES SP. Z O.O. W LIKWIDACJI (1)	WARSZAWA	REKLAMA, BADANIE RYNKU, DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI	100%	100%
INWESTORZY.TV S.A. (1)	ŁÓDŹ	PRODUKCJA FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH	15,02%	25,79%
HARMONY FILM SP. Z O.O. (1)	WARSZAWA	PRODUKCJA FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH	25%	25%
CONCERT FILM SP. Z O.O.* (1)	WARSZAWA	PRODUKCJA FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH	25%	25%

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

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

*Pośrednio przez spółkę Harmony Film Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

6.1.3. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej:

W dniu 20 listopada 2020 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego spółki Inwestorzy.tv S.A. w wyniku, czego udział Spółki w kapitale zakładowym oraz ogóle głosów spadł z 25,79% do 15,02%. Zmniejszenie udziału Spółki w spółce Inwestorzy.tv S.A. nie wywiera wpływu na działalność Spółki.

W dniu 8 października 2020 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego spółki Reddeergames Sp. z o.o. w wyniku, czego udział Spółki w kapitale zakładowym oraz ogóle głosów spadł z 20% do 18,94%. Zmniejszenie udziału Spółki w spółce Reddeergames Sp. z o.o. nie wywiera wpływu na działalność Spółki.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, Spółka nabyła udziały w spółkach Becolour Sp. z o.o. oraz Film Point Group Sp. z o.o., w wyniku czego udział Spółki w kapitale zakładowym oraz w ogóle głosów spółki Becolour Sp. z o.o. wzrósł do 60%, a spółki Film Point Group Sp. z o.o. do 50%. Zwiększenie udziału Spółki w spółkach Becolour Sp. z o.o. oraz Film Point Group Sp. z o.o. nie wywiera wpływu na działalność Spółki.

Również po zakończeniu okresu sprawozdawczego Spółka zawiązała w szwajcarskim kantonie Zug spółkę kapitałową pod firmą B-8 International A.G., w której jest jedynym akcjonariuszem.

W 2020 roku nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych w rozumieniu MSSF 3. Spółki Grupy nie mają udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

6.2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I ICH ZMIANY

6.2.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI

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

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

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

6.2.2. PODSTAWA SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono w punkcie 6.2.3 niniejszego sprawozdania. Zasady te były stosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym o ile nie podano inaczej. Opis zmian Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej znajduje się w punkcie 6.2.4 niniejszego sprawozdania.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga zastosowania pewnych kluczowych szacunków księgowych. Obszary, w których założenia i oszacowania są znaczące dla sprawozdania finansowego jako całości, zostały opisane w nocie 6.4.13 niniejszego sprawozdania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, lecz nie krócej niż do dnia 31 grudnia 2021 roku.

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga zastosowania pewnych kluczowych szacunków księgowych. Obszary, w których założenia i oszacowania są znaczące dla sprawozdania finansowego jako całości, zostały opisane w nocie 6.4.13 niniejszego sprawozdania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, lecz nie krócej niż do dnia 31 grudnia 2021 roku.

W związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2, rozporządzeniem Ministra Zdrowia z 13 marca 2020 r. ogłoszono na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej stan zagrożenia epidemicznego, natomiast 20 marca 2020 r. ogłoszony został stan epidemii. Wraz z ogłoszonymi decyzjami wprowadzono liczne zakazy, nakazy i zalecenia, które w istotny sposób zaburzyły dotychczasowe relacje społeczne oraz ekonomiczne. Wśród wprowadzonych ograniczeń były lub wciąż są m.in. ograniczenia w przemieszczaniu się, zakaz zgromadzeń, zakaz organizacji imprez masowych, imprez o charakterze artystycznym i rozrywkowym, ograniczenia w handlu oraz świadczeniu usług.

Grupa działa na rynkach reklamowym, wydawniczym oraz eventowym, które odczuły istotne skutki epidemii. Głównym czynnikiem wpływającym na działalność Emitenta w okresie trwania epidemii i jego sytuację finansową, są ograniczenia wprowadzone w celu zatrzymania rozprzestrzeniania się wirusa, a przede wszystkim ograniczenia w handlu i usługach oraz zakaz organizowania wydarzeń, które powodują zmniejszenie przychodów z działalności reklamowej i sponsoringowej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie jest w stanie określić jak długo jeszcze potrwają stan epidemii i związane z nią ograniczenia.

Pandemia COVID-19 i działania administracji rządowej, podjęte w celu ograniczenia dalszego rozprzestrzeniania się wirusa, będą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki w 2021 r. Dalszy rozwój pandemii i kolejne działania, które mogą zostać wprowadzone przez rząd Polski w celu walki z pandemią, nie są znane Spółce. Ich czas trwania oraz skala mogą w istotny sposób wpłynąć na osiągnięty przez Spółkę poziom przychodów. Opisane czynniki niepewności mogą mieć istotny wpływ na pogorszenie sytuacji płynnościowej oraz możliwość pozyskania koniecznego w związku z tym

dotatkowego finansowania. Zarząd Spółki prowadzi monitoring splywu należności w celu zabezpieczenia płynności finansowej Spółki oraz podejmuje działania zabezpieczające jej płynność w przewidywanej przyszłości. Efekt tych działań zależy jednak w dużym stopniu od tempa odbudowy gospodarki po kryzysie wywołanym pandemią.

6.2.3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe PMPG Polskie Media S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku, lub za krótszy okres, jeżeli Grupa nie prowadziła działalności przez pełne 12 miesięcy. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych (po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF) sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Jednostki zależne konsolidowane są metodą pełną. Jednostki stowarzyszone są konsolidowane metodą praw własności.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdadnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

Typ	Okres
Prawa wieczystego użytkowania gruntu	do 99 lat
Budynki i budowle	od 2 do 50 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	od 2 do 20 lat
Środki transportu	od 3 do 8 lat
Komputery	do 3 lat

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

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

Utrata wartości aktywów

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartości te ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub Grupy aktywów.

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

	Patenty i licencje, znaki użytkowe	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając ewentualnie dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	Do 5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Wartości o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową.	Metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Nieokreślony okres użytkowania - coroczna oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości

Prawo do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu

Umowa leasingowa to umowa lub część umowy, w której przekazuje się prawo do użytkowania składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie.

W dacie rozpoczęcia umowy leasingowej leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Data rozpoczęcia to data, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę.

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania ujmuje się początkowo według kosztu, który obejmuje:

- a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania leasingu,
- b) opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, oraz
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości oraz po korekcie z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu ze względu na ponowną ocenę lub zmianę warunków leasingu lub w celu uwzględnienia aktualizacji stałych opłat leasingowych.

Grupa dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania tego składnika aktywów lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany warunków leasingu lub w celu uwzględnienia aktualizacji stałych opłat leasingowych.

Odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu w każdym terminie w ciągu okresu leasingu są kwotą, w ramach której uzyskuje się stałą stopę procentową w stosunku do nieuregulowanego salda zobowiązania z tytułu leasingu.

Zmienne opłaty leasingowe nieuwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu są ujmowane w okresie, w którym ma miejsce zdarzenie lub zachodzi warunek, które uruchamiają te płatności.

Okres leasingu to nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania składnika aktywów, wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa; oraz okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

Przy szacowaniu okresu leasingu dla umów zawartych na czas nieokreślony, Grupa bierze pod uwagę okres egzekwowalności umowy, którym zazwyczaj jest okres wypowiedzenia i korzysta ze zwolnienia dla umów krótkoterminowych, jeśli okres egzekwowalności umowy jest nie dłuższy niż 12 miesięcy.

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy to stopa procentowa, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejścia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji. Na dzień przejścia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia, chyba że zakończenie wstępnego przypisania nie jest możliwe przed końcem okresu rocznego, w którym nastąpiło połączenie. Wtedy wstępne przypisanie następuje przed końcem następnego okresu rocznego.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka

wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej.

W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Aktywa finansowe

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku, w kasie, środki pieniężne w drodze oraz lokaty krótkoterminowe.

Kapitały własne

a) Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

b) Akcje własne

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

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

c) Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Została utworzona w wyniku wyceny zastosowanej przy transakcji odwrotnego połączenia.

d) Kapitał rezerwowy

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

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

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

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

Rezerwy

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

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

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Spółki Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media nie prowadzą programu nagród jubileuszowych ani programu odpraw emerytalno – rentowych, czy też programów świadczeń po okresie zatrudnienia. Wypłata świadczeń emerytalno – rentowych jest oparta wyłącznie o obowiązujące przepisy Kodeksu Pracy. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej odprowadzają składki z tytułu świadczeń emerytalnych, które obciążają rachunek zysków i strat okresu, w którym zostały zarachowane. Większość spółek Grupy Kapitałowej nie tworzy rezerw na świadczenia emerytalne i podobne, gdyż z uwagi na młody wiek zespołu są to wartości nieistotne.

Przychody

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Otrzymane przedpłaty za dobra i usługi, które na dzień bilansowy nie zostały wykonane lub dostarczone do klientów i zostaną zrealizowane w przyszłych okresach sprawozdawczych są prezentowane w bilansie w pozycji „Zobowiązania z tytułu umów z klientami”.

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

Podatki

- Podatek bieżący

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

- Podatek odroczony

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie

zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym,

a nie w rachunku zysków i strat.

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

i tym samym organem podatkowym.

- Podatek od towarów i usług

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

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej

oraz

- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

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

Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

6.2.4. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2020 rok:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja istotności - zatwierdzone w UE w dniu 29 listopada 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia - zatwierdzone w UE w dniu 21 kwietnia 2020 roku (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejścia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - zatwierdzone w UE w dniu 15 stycznia 2020 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - ulgi w spłatach czynszu w związku z Covid-19 (zatwierdzone w UE w dniu 9 października 2020 roku i obowiązujące najpóźniej od dnia 1 czerwca 2020 r. w odniesieniu do roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2020 r. lub później).
- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF - zatwierdzone w UE w dniu 29 listopada 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy za 2020 rok.

Nowe standardy i interpretacje wchodzące w życie po dniu bilansowym

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” pt. „Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9” zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz przyjęte przez Unię Europejską z dniem 16 grudnia 2020 roku, a które wchodzi w życie w późniejszym terminie (data wygaśnięcia tymczasowego zwolnienia z MSSF 9 została przedłużona z 1 stycznia 2021 roku na okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku i później).

Nowe standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie do stosowania w Unii Europejskiej MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 16 „Leasing” - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - Etap 2 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2019 - 2020)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (Zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie.).

Według szacunków Grupy wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

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

6.2.5. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W dniu 10 września 2020 roku Spółka dokonała korekty jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu rocznego za 2019 rok. Przedmiotem korekty jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2019 rok były odpowiednio jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2019 oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2019.

Przedmiotem wprowadzonych zmian zarówno w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, jak i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym było dokonanie ujawnienia dodatkowych informacji na temat podmiotów powiązanych poprzez zidentyfikowanie spółki Capital Point Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jako podmiotu powiązanego z Emitentem.

Korekcie uległ zatem punkt 6.11 jednostkowego sprawozdania finansowego „Transakcje z podmiotami powiązanimi” poprzez dodanie jednostki oznaczonej jako lit. d) oraz punkt 6.10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Transakcje z podmiotami powiązanimi” również poprzez dodanie jednostki oznaczonej jako lit. d).

Wprowadzone do sprawozdań finansowych korekty miały charakter opisowy i nie mają wpływu na prezentowane w nich dane finansowe.

Korekty zostały dokonane na skutek zalecenia przekazanego Emitentowi przez Komisję Nadzoru Finansowego.

6.3. CAŁKOWITE DOCHODY GRUPY

6.3.1. PRZYCHODY I KOSZTY GRUPY

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.
- GOTÓWKOWE	30 472	45 821
- REALIZOWANE W TRANSAKCJACH BARTEROWYCH	2 335	3 805
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY RAZEM	32 807	49 626

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.
ZYSK ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0	0
ROZWIĄZANIE REZERW	834	2 212
ODWRÓCENIE ODPISU NA NALEŻNOŚCI	1 011	785
DOTACJE	282	282
WYCENA NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	0	0
POZOSTAŁE	489	238
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE RAZEM	2 616	3 517

PRZYCHODY FINANSOWE	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.
PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK	707	1 040
ODWRÓCENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA FINANSOWE	6 216	80
PRZYCHODY Z INWESTYCJI	0	0
DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE	0	0
POZOSTAŁE	1	6
PRZYCHODY FINANSOWE RAZEM	6 924	1 126

W 2020 roku Emitent dokonał rozwiązania odpisu na udziały spółki IDH Development S.A. w kwocie 3,7 mln zł. Powodem dokonania aktualizacji wyceny było przeniesienie własności do wyżej wymienionych udziałów na podmiot trzeci w transakcji sprzedaży.

Zmniejszeniu o 2,5 mln zł uległa wartość odpisu na obligacje spółki Capital Point sp. z o.o. Powodem dokonania przeszacowania był wcześniejszy wykup dłużnych papierów wartościowych. Emitent podał informację o dokonaniu odpisu w raporcie bieżącym nr 144/2019.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.
AMORTYZACJA	1 121	1 211
ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII	2 102	3 699
USŁUGI OBCE	21 663	36 016
PODATKI I OPŁATY	75	110
KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	6 295	8 117
POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	294	68
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU OGÓŁEM	31 550	49 221
ZMIANA STANU ZAPASÓW, PRODUKTÓW	0	0
KOSZTY WYTWORZENIA PRODUKTÓW NA WŁASNE POTRZEBY JEDNOSTKI	0	0
KOSZTY SPRZEDAŻY	-12 338	-20 721
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	-6 312	-7 715
KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	12 900	20 785
WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	315	863
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	13 215	21 648

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.
WYNAGRODZENIA	5 930	7 599
REZERWA NA NIETYKORZYSTANE I ZALEGŁE URLOPY	0	0
REZERWA NA WYNAGRODZENIA I POCHODNE	0	0
REZERWA NA ODPRawy EMERYTALNE I ŚWIADCZENIA JUBILEUSZOWE	0	0
ŚWIADCZENIA NA RZECZ PRACOWNIKÓW	365	518
KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH RAZEM	6 295	8 117

Rezerwy na zaległe i niewykorzystane urlopy prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów operacyjnych. Koszty świadczeń pracowniczych, w układzie kalkulacyjnym rachunku wyników: w koszcie własnym sprzedaży, kosztach sprzedaży oraz w kosztach ogólnego zarządu.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.
STRATA ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0	0
ZAWIĄZANIE REZERW	0	0
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA TRWAŁE I OBROTOWE	130	292
AKTUALIZACJA WYCENY NIERUCHOMOŚCI	0	2 223
POZOSTAŁE	1 600	1 359
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE RAZEM	1 730	3 874

KOSZTY FINANSOWE	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.
STRATA ZE ZBYCIA AKTYWÓW FINANSOWYCH	2 564	0
STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0	0
KOSZTY ODSETEK, W TYM:	27	252
ODSETKI OD KREDYTÓW BANKOWYCH	8	30
UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA FINANSOWE	732	11 200
ODWRÓCENIE KONSOLIDACYJNE ODPISÓW NA AKTYWA FINANSOWE	0	0
AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	1	4
KOSZTY UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO	23	18
UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE	52	31
POZOSTAŁE	0	2
KOSZTY FINANSOWE RAZEM	3 399	11 507

6.3.2. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY - SKŁADNIKI	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.
BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	351	57
ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	-108	121
- Z POWSTANIA I ODWRÓCENIA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH	-108	121
- INNY	0	0
OBCIĄŻENIE PODATKOWE W SKONSOLIDOWANYM RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	243	178

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

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY - UZGODNIENIE	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	5 353	-11 210
PODATEK PRZY ZASTOSOWANIU STAWKI USTAWOWEJ 19%	1 017	-2 130
KOREKTY DOTYCZĄCE BIEŻĄCEGO PODATKU Z LAT UBIEGŁYCH	0	18
KOREKTY DOTYCZĄCE ODROZCZONEGO PODATKU Z LAT UBIEGŁYCH	0	0
NIEUJĘTE STRATY PODATKOWE	-527	-9
PRZYCHODY I KOSZTY TRWALE NIE STANOWIĄCE PRZYCHODÓW I KOSZTÓW PODATKOWYCH	-139	2 737
INNE	0	-559
OBCIĄŻENIE PODATKOWE WEDŁUG EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	351	57

6.3.3. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

W ujęciu geograficznym Grupa prowadzi działalność jedynie na terenie Polski.

6.3.4. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Rynek usług reklamowych w Polsce charakteryzuje się pewną sezonowością i cyklicznością, czego wynikiem są znaczące okresowe odchylenia od średniej wartości przychodów Grupy. Z corocznie sporządzanych analiz wynika, iż trzeci kwartał jest jednym z najłagodniejszych okresów działalności Spółki w ujęciu rocznym. Najlepszymi są drugi i czwarty kwartał, głównie ze względu na wzrost przychodów z działalności reklamowej oraz pierwszy kwartał ze względu na organizację wydarzeń kulturalnych. Dlatego też przychody ze sprzedaży oraz wynik finansowy Grupy są uzależnione od sezonowości na rynku reklamy jak również od kalendarza związanego z wydarzeniami specjalnymi. Z tego względu wyniki kwartalne podlegają znacznym wahaniom.

Na podstawie dostępnych danych rynkowych Grupa szacuje, że wartość rynku reklamy w Polsce w 2021 r. zwiększy się w porównaniu z 2020 r. o około 4,0-7,0%. Grupa spodziewa się, że pierwszy kwartał 2021 r. przyniesie jeszcze spadek wydatków na reklamę w porównaniu z pierwszym kwartałem 2020 r., który w niewielkim jeszcze stopniu został dotknięty negatywnymi skutkami wybuchu pandemii. Odbudowa wartości rynku reklamy powinna być widoczna już od drugiego kwartału 2021 r. W opinii Grupy jedynym segmentem rynku, w którym wartość wydatków na reklamę skurczy się w całym 2021 r. będzie prasa wydawana w formie tradycyjnej. Pozostałe segmenty rynku reklamowego odnotują wzrosty wartości wydatków na reklamę.

6.3.5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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

6.3.6. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

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

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.
ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	4 856	-11 232
ŚREDNIA WAŻONA LICZBA WYEMITOWANYCH AKCJI ZWYKŁYCH W TYS. SZT.	10 382	10 382
ZYSK/STRATA NA AKCJĘ	0,47	-1,08
ZYSK/STRATA ROZWODNIONA NA AKCJĘ	0,47	-1,08

6.3.7. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Emitent nie publikował prognoz skonsolidowanych wyników finansowych Emitenta.

6.3.8. WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE DYWIDENDY

W związku ze strategią rozwoju, Spółka dominująca Grupy nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy akcjonariuszom PMPG SA. Nie było również wypłat dywidend wewnątrz Grupy.

6.4. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

6.4.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
ŚRODKI TRWAŁE	3 169	701
- GRUNTY I BUDYNKI	3 081	577
- MASZYNY I URZĄDZENIA	74	99
- ŚRODKI TRANSPORTU	0	0
- INNE ŚRODKI TRWAŁE	14	25
ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	0	0
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM	3 169	701

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA POCZĄTEK OKRESU	10 277	8 781
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I ODPISY AKTUALIZUJĄCE	-9 576	-8 389
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	701	392
ZWIĘKSZENIA	3 564	1 496
- ZAKUPY	128	51
- PRZEJĘCIE Z BUDOWY	0	0
- INNE	3 436	1 445
ZMNIEJSZENIA	0	0
- SPRZEDAŻ	0	0
- LIKWIDACJA	0	0
- INNE	0	0
ZMIANA ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO	0	0
AMORTYZACJA ZA OKRES	-1 096	-1 187
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	3 169	701
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA KONIEC OKRESU	13 841	10 277
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I ODPISY AKTUALIZUJĄCE	-10 672	-9 576
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	3 169	701

Na dzień bilansowy nie wystąpiła pozycja „Środki trwałe w budowie”.

6.4.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

WNIP	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
PATENTY I LICENCJE	111	132
OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	19	3
WARTOŚĆ FIRMY	13 776	13 776
POZOSTAŁE	1	0
WNIP RAZEM	13 907	13 911

ZMIANA STANU WNIP	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA POCZĄTEK OKRESU	26 895	26 871
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I ODPISY AKTUALIZUJĄCE	-12 984	-12 960
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	13 911	13 911
ZWIĘKSZENIA	21	153
- ZAKUPY	21	0
- PRZEJĘCIE Z BUDOWY	0	0
- INNE	0	153
ZMNIEJSZENIA	0	-129
- SPRZEDAŻ	0	0
- LIKWIDACJA	0	0
- INNE	0	-129
ZMIANA ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO	0	0
AMORTYZACJA ZA OKRES	-25	-24
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	13 907	13 911
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA KONIEC OKRESU	26 916	26 895
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I ODPISY AKTUALIZUJĄCE	-13 009	-12 984
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	13 907	13 911

Prezentowana wartość firmy w kwocie 13 776 tys. zł. dotyczy spółki AWR Wprost sp. z o.o., włączonej do konsolidacji na koniec 2009 roku.

6.4.3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na nieruchomości inwestycyjne składają się:

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

Wartość rynkową nieruchomości stanowi szacunkowa kwota, jaką w dniu wyceny można uzyskać za nieruchomość w transakcji sprzedaży zawieranej na warunkach rynkowych pomiędzy kupującym a sprzedającym, którzy mają stanowczy zamiar zawarcia umowy, działają z rozeznaniem i postępują rozważnie oraz nie znajdują się w sytuacji przymusowej. Wartość rynkową wycenianej nieruchomości określono przy założeniu, że zgodnie z przeznaczeniem określonym w MPZP grunt stanowi tereny zabudowy mieszkaniowej jednorodzinnej i usług nieuciążliwych.

Dla potrzeb oszacowania wartości rynkowej gruntu przeprowadzono analizę rynku cen nieruchomości gruntowych zabudowanych budynkami biurowo-usługowymi. Analizą objęto transakcje kupna-sprzedaży prawa własności gruntów niezabudowanych w latach 2019-2020 z terenu miasta Piaseczno.

Poszukiwano transakcji nieruchomościami charakteryzującymi się zbliżonymi cechami do nieruchomości wycenianej, w tym przede wszystkim lokalizacją oraz przeznaczeniem. Wszystkie transakcje oceniono pod względem warunków ich zawarcia i przedmiotu sprzedaży.

Dla potrzeb wyceny przyjęto:

$$C_{MAX} = 3\,927,00 \text{ zł/m}^2$$

$$C_{MIN} = 2\,235,75 \text{ zł/m}^2$$

Wartość rynkowa 1 m² powierzchni użytkowej wycenianego budynku (W_{1m^2}) wynosi: 2 594,48 zł.

Wartość rynkowa całej nieruchomości (W_{RN}) wynosi:

$$W_{RN} = 841 \text{ m}^2 \times 2\,594,48 \text{ zł/m}^2 = 2\,181\,957,68 \text{ zł.}$$

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
WARTOŚĆ NETTO NA POZĄTEK OKRESU	2 200	4 423
ZWIĘKSZENIA	0	0
ZMNIJSZENIA	0	0
- SPRZEDAŻ	0	0
- LIKWIDACJA	0	0
AKTUALIZACJA WYCENY	0	-2 223
PRZEKLASYFIKOWANIE	0	0
ZMIANA ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO	0	0
AMORTYZACJA ZA OKRES	0	0
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	2 200	2 200

ZYSK Z TYTUŁU WYNAJMU	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.
PRZYCHODY Z WYNAJMU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	0	0
KOSZTY BEZPOŚREDNIE DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH GENERUJĄCYCH PRZYCHÓD	0	0
KOSZTY BEZPOŚREDNIE DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH NIEGENERUJĄCYCH PRZYCHODU	0	32
ZYSK/STRATA	0	-32

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

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

6.4.4. AKTYWA FINANSOWE

AKTYWA FINANSOWE	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
DŁUGOTERMINOWE	716	256
- AKCJE I UDZIAŁY	256	256
- UDZIELONE POŻYCZKI	0	0
- OBLIGACJE	460	0
KRÓTKOTERMINOWE	622	673
- AKCJE I UDZIAŁY	354	0
- UDZIELONE POŻYCZKI	268	468
- OBLIGACJE	0	205
AKTYWA FINANSOWE RAZEM	1 338	929

ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA POCZĄTEK OKRESU	21 824	22 291
ODPISY AKTUALIZUJĄCE	-20 895	-10 082
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	929	12 209
ZWIĘKSZENIA	1 238	1 532
- ZAKUP AKCJI/UDZIAŁÓW	515	0
- ZAKUP OBLIGACJI	0	0
- UDZIELENIE POŻYCZEK	146	510
- INNE	577	1 022
ZMNIEJSZENIA	-6 428	-1 999
- SPRZEDAŻ AKCJI/UDZIAŁÓW	-3 854	0
- WYKUP/SPRZEDAŻ OBLIGACJI	-2 526	0
- SPŁATA POŻYCZEK	-8	-1 598
- INNE	-40	-401
ZMIANA ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO	5 599	-10 813
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	1 338	929
WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA KONIEC OKRESU	16 634	21 824
ODPISY AKTUALIZUJĄCE	-15 296	-20 895
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	1 338	929

Aktywa finansowe narażone są na ryzyko kredytowe oraz ryzyko stóp procentowych. Informacja na temat zarządzania ryzykiem znajduje się w punkcie 6.13 niniejszego sprawozdania. Wartość godziwa innych aktywów finansowych na 31 grudnia 2020 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

6.4.5. NALEŻNOŚCI DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE ORAZ INNE AKTYWA OBROTOWE

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	6 774	7 435
NALEŻNOŚCI BUDŻETOWE	388	766
- Z TYT. PODATKU Vat	332	466
- Z TYT. PODATKU DOCH. OD OSÓB PRAWNYCH	56	300
- INNE	0	0
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI		960
POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	35	212
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OGÓŁEM NETTO	7 197	9 373
NALEŻNOŚCI OGÓŁEM BRUTTO	9 946	16 987
ODPIS AKTUALIZUJĄCY	-2 749	-7 614
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OGÓŁEM NETTO	7 197	9 373

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
NALEŻNOŚCI NIEPRZETERMINOWANE	4 757	6 503
NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE, W TYM:	2 440	2 870
DO 1 MIESIĄCA	1 368	1 472
OD 1 MIESIĄCA DO 3 MIESIĘCY	894	363
OD 3 MIESIĘCY DO 6 MIESIĘCY	55	805
OD 6 MIESIĘCY DO 1 ROKU	113	200
POWYŻEJ ROKU	10	30
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO	7 197	9 373

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

Ryzyko kredytowe dotyczące należności nie odbiega od przeciętnego ryzyka kredytowego na rynku polskim. Maksymalne ryzyko kredytowe występujące w odniesieniu do posiadanych przez Grupę należności i pożyczek to ich wartość prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Nie ma znaczącej koncentracji ryzyka z uwagi na duży udział stosunkowo niewielkich transakcji w całości obrotu. Wszystkie należności zagrożone pokryte są odpisem aktualizującym. Więcej informacji na temat ryzyka kredytowego znajduje się w nocie 6.13.3 niniejszego sprawozdania.

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

ZAPASY	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
MATERIAŁY	105	60
PRODUKCJA W TOKU	0	0
PRODUKTY GOTOWE	10	10
TOWARY	60	70
ZALICZKI NA ZAPASY	0	0
ZAPASY RAZEM	175	140

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
ŚRODKI PIENIĘŻNE W BANKU I W KASIE	11 661	3 569
KRÓTKOTERMINOWE LOKATY BANKOWE	3	220
INNE ŚRODKI PIENIĘŻNE	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE RAZEM	11 664	3 789

6.4.6. KAPITAŁ WŁASNY

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

Spółka powstała w wyniku połączenia dwóch podmiotów. Połączenie podmiotów Arksteel S.A. i Point Group Sp. z o.o. miało charakter „przejęcia odwrotnego”, zgodnie z MSSF 3. W konsekwencji, rzeczywistym podmiotem przejmującym został określony Point Group Sp. z o.o., a nie Arksteel S.A., będący podmiotem przejmującym z prawnego punktu widzenia. W 2006 roku miało miejsce podwyższenie kapitału Point Group sp. z o.o., z kwoty 6 600 tysięcy złotych o kwotę 85,050 tysięcy złotych poprzez emisję 85,050 tys. akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł, jedna akcja. Akcje nowej emisji zostały przyznane akcjonariuszom spółki Point Group sp. z o.o. Tak ustalony kapitał podstawowy wynosił na dzień 31 grudnia 2006 roku 91 650 tys. zł i dzielił się na 91 569 700 akcji.

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

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

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

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

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

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

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

2) Kwotę 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych) przeznaczono na kapitał rezerwowo.

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

Kapitał akcyjny podmiotu prawnego przedstawia się następująco:

KAPITAŁ AKCYJNY	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
AKCJE ZWYKŁE SERII A O WARTOŚCI NOMINALNEJ 7 ZŁ KAŻDA	1 898	1 898
AKCJE ZWYKŁE SERII B O WARTOŚCI NOMINALNEJ 7 ZŁ KAŻDA	356	356
AKCJE ZWYKŁE SERII C O WARTOŚCI NOMINALNEJ 7 ZŁ KAŻDA	2 310	2 310
AKCJE ZWYKŁE SERII D O WARTOŚCI NOMINALNEJ 7 ZŁ KAŻDA	59 535	59 535
AKCJE UMORZONE W 2000 ROKU (80 300 SZT.)	80	80
AKCJE ZWYKŁE SERII E O WARTOŚCI NOMINALNEJ 7 ZŁ KAŻDA	8 573	8 573
RAZEM	72 752	72 752

Na koniec okresu sprawozdawczego kapitał zakładowy wynosił 72 752 214 zł i dzielił się na 10 381 702 akcji. Wszystkie wyemitowane akcje miały wartość nominalną wynoszącą 7 zł i zostały w pełni opłacone. Akcjom wszystkich serii przypadła jeden głos na akcje. Żadne akcje nie były uprzywilejowane.

W kapitałach własnych Spółka wykazuje dodatkowo kapitał zapasowy w wysokości 18,7 mln zł.

W dniu 18 lutego 2021 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał rejestracji zmian statutu Emitenta dokonanych przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałami podjętymi w dniu 15 września 2020 roku. O podjęciu przez Walne Zgromadzenie Emitenta przedmiotowych uchwał, Emitent informował raportem bieżącym nr 82/2020 z dnia 15 września 2020 roku.

Na skutek rejestracji zmian statutu Emitenta obniżeniu uległ kapitał zakładowy Emitenta z kwoty 72.752.214,00 zł do kwoty 62.370.512,00 zł, przez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji o kwotę 1 zł z kwoty 7,00 zł każda do kwoty 6,00 zł każda. Struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

- 1) 2.150 (dwa tysiące sto pięćdziesiąt) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 6 zł (sześć złotych) każda,
- 2) 995 (dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 6 zł (sześć złotych) każda,
- 3) 268.890 (dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 6 zł (sześć złotych) każda,
- 4) 49.935 (czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset trzydzieści pięć) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 6 zł (sześć złotych) każda,
- 5) 330.000 (trzysta trzydzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 6 zł (sześć złotych) każda,
- 6) 8.505.000 (osiem milionów pięćset pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 6 zł (sześć złotych) każda,
- 7) 1.224.732 (jeden milion dwieście dwadzieścia cztery tysiące siedemset trzydzieści dwa) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 6 zł (sześć złotych) każda.

Łącznie kapitał zakładowy Emitenta w wysokości 62.370.512,00 zł dzieli się na 10.381.702 akcje, z których przysługuje 10.381.702 głosy na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

6.4.7. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego doszło do następujących zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta:

W dniu 15 marca 2021 r. Emitent otrzymał od Parrish Media N.V. z siedzibą w Holandii zawiadomienie o zmianie stanu posiadania akcji Emitenta. Na podstawie przedmiotowego zawiadomienia akcjonariusz poinformował, że w dniu 12 marca 2021 roku dokonał poza rynkiem regulowanym czynności, których przedmiotem było zbycia akcji Emitenta, w wyniku czego zmniejszeniu uległ posiadany przez Akcjonariusza udział procentowy w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów Emitenta do poziomu poniżej 5%. Przed dokonaniem transakcji zbycia akcji Emitenta, w wyniku których nastąpiła zmiana udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów, akcjonariusz posiadał 708 732 sztuk akcji Emitenta, które stanowiły 6,82% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniały do wykonywania 708 732 głosów, co stanowiło 6,83% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Po dokonaniu transakcji zbycia akcji Emitenta, w wyniku których nastąpiła zmiana udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów, akcjonariusz nie posiadał akcji Emitenta.

W dniu 12 marca 2021 r. Emitent zrealizował transakcję poza rynkiem regulowanym, której przedmiotem było nabycie akcji własnych, w wyniku czego zwiększeniu uległ posiadany przez Emitenta udział procentowy w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów Emitenta – do poziomu ponad 5%. Nabycie akcji własnych nastąpiło na podstawie art. 362 § 1 pkt. 2) i 8) Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienia wynikającego z uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta 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 Emitenta z dnia 23 czerwca 2017 roku oraz nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2018 roku.

Przed zmianą udziału Emitent posiadał 367 309 akcji własnych, które stanowiły 3,53% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniały do wykonywania 367 309 głosów, co stanowiło 3,54% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Po zmianie udziału Emitent posiadał 767 309 sztuk akcji własnych, które stanowiły 7,38% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniały do wykonywania 767 309 głosów, co stanowiło 7,39% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Na podstawie art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych Emitent nie jest uprawniony do wykonywania głosów z akcji własnych.

W dniu 15 marca 2021 r. Emitent otrzymał od Michała Lisieckiego oraz Katarzyny Gintrowskiej zawiadomienie, że w wyniku transakcji nabycia 308 732 akcji Spółki dokonanej w dniu 12 marca 2021 roku przez spółkę Bartrade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie będącej podmiotem zależnym od p. Katarzyny Gintrowskiej, zwiększeniu uległ posiadany łącznie przez akcjonariuszy, bezpośrednio i pośrednio, udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce o 2,97%. Przed dokonaniem transakcji w dniu 12 marca 2021 roku poszczególni akcjonariusze posiadali następujące liczby akcji Spółki: 1) Michał Lisiecki posiadał 6 056 608 akcji Spółki, które stanowiły 58,26% kapitału zakładowego Spółki i uprawniały do wykonywania 6 056 608 głosów, co stanowiło 58,34% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; 2) Pani Katarzyna Gintrowska posiadała 117 959 akcji Spółki, które stanowiły 1,13% kapitału zakładowego Spółki i uprawniały do wykonywania 117 959 głosów, co stanowiło 1,14% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed dokonaniem transakcji w dniu 12 marca 2021 roku akcjonariusze nie posiadali podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki. Przed dokonaniem transakcji w dniu 12 marca 2021 roku akcjonariusze pomiędzy, którymi istnieje związek małżeński, nie prowadzili ani nie zamierzali w porozumieniu nabywać bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmować akcje Spółki ani zgodnie głosować na walnym zgromadzeniu Spółki lub wykorzystując akcje Spółki prowadzić wobec niej trwałą politykę. W wyniku dokonania transakcji w dniu 12 marca 2021 roku liczba akcji i liczba głosów posiadana przez poszczególnych akcjonariuszy wynosi: 1) Michał Lisiecki posiada 6 056 608 akcji Spółki, które stanowią 58,26% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 6 056 608 głosów, co stanowi 58,34% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; 2) Pani Katarzyna Gintrowska posiada bezpośrednio 117 959 akcji Spółki, które stanowią 1,13% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 117 959 głosów, co stanowi 1,14% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz posiada pośrednio przez spółkę Bartrade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000276591), w stosunku do której jest podmiotem dominującym, 308 732 akcji Spółki, które stanowią 2,97% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 308 732 głosów, co stanowi 2,97% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku dokonania transakcji w dniu 12 marca 2021 roku łączna liczba akcji i liczba głosów posiadana przez akcjonariuszy bezpośrednio i pośrednio wynosi 6 483 299, które stanowią 62,37% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 6 483 299 głosów, co stanowi 62,45% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

AKCJONARIUSZE O ZNACZĄCYM UDZIALE	LICZBA AKCJI/ LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM/ LICZBIE GŁOSÓW*
MICHAŁ M. LISIECKI**		
UDZIAŁ W KAPITALE/ UDZIAŁ W GŁOSACH	6 056 608	58,26%/58,34%
KATARZYNA GINTROWSKA (WRAZ Z BARTRADE SP. Z O.O.)**		
UDZIAŁ W KAPITALE/ UDZIAŁ W GŁOSACH	426 691	4,10%/4,11%
JAROSŁAW PACHOWSKI		

UDZIAŁ W KAPITAŁE/ UDZIAŁ W GŁOSACH	670 400	6,46%/ 6,46%
POZOSTALI		
UDZIAŁ W KAPITAŁE/ UDZIAŁ W GŁOSACH	3 228 003	31,05%/31,09%
ŁĄCZNIE	10 381 702	99.87 %/100 %

* Różnica w udziale procentowym w kapitale zakładowym i liczbie głosów wynika z różnicy pomiędzy wysokością kapitału zakładowego tj. 62 370 512, a ilością składających się na kapitał zakładowy akcji tj. 10 381 702 o łącznej wartości nominalnej 62 290 212 PLN.

** Akcjonariusze działają w porozumieniu w sprawie prowadzenia wspólnej polityki wobec Spółki oraz wspólnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach Spółki.

6.4.8. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

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

ZARZĄD PMPG S.A.	AKTUALNA LICZBA POSIADANYCH AKCJI	LICZBA POSIADANYCH AKCJI NA DZIEŃ 19 LISTOPADA 2020 R. (DATA PRZEKAZANIA OSTATNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO)
KATARZYNA GINTROWSKA (WRAZ Z BARTRADE SP. Z O.O.)	426 691 (W TYM BEZPOŚREDNIO 117 959)	117 959
JOLANTA KŁOC	-----	-----
ILONA WEISS (OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2021 ROKU)	17 965 (NA DZIEŃ 31 MARCA 2021 ROKU)	-----
RADA NADZORCZA PMPG S.A.		
TOMASZ BIEŁANOWICZ	39 100	39 100
MICHAŁ M. LISIECKI	6 056 608	6 056 608
GRZEGORZ LEWKO	97 091	97 091
MICHAŁ KRZYŻANOWSKI	-----	-----
PIOTR PIASZCZYK	-----	1612

6.4.9. AKCJE WŁASNE

▪ **Nabycie akcji własnych przez Emitenta**

W okresie sprawozdawczym Emitent nabywał akcje własne w ramach realizacji Programu Skupu Akcji Własnych prowadzonego na podstawie uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki 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 Spółki z dnia 23 czerwca 2017 roku oraz nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2018 roku, a także na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 20 grudnia 2018 r. oraz art. 362 § 1 pkt. 2) i 8) Kodeksu spółek handlowych.

Celem Programu Skupu akcji Własnych jest przydzielenie lub zaoferowanie do nabycia akcji pracownikom lub członkom organów zarządczych lub nadzorczych Spółki lub spółki powiązanej ze Spółką, lub dalsza odsprzedaż akcji.

Maksymalna kwota pieniężna przeznaczona na Program Skupu Akcji Własnych to 2 mln zł. Maksymalna liczba akcji do nabycia w Programie Skupu Akcji Własnych to 2 068 062 sztuk.

Program Skupu Akcji rozpoczął się w dniu 15 stycznia 2019 r. i będzie trwał do dnia 3 listopada 2021 roku albo do chwili wyczerpania kwoty przeznaczonej na ten cel. Zarząd Spółki może zakończyć Program Skupu Akcji przed upływem terminu, o którym mowa w zdaniu poprzednim.

W okresie od dnia 15 stycznia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Emitent w ramach Programu Skupu Akcji Własnych nabył łącznie 762 475 sztuk akcji własnych. Tylko w okresie sprawozdawczym Emitent nabył 139 662 sztuk akcji własnych.

▪ **Zbycie akcji własnych przez Emitenta**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał transakcji zbycia akcji własnych.

Stan posiadania akcji własnych

Na dzień **sporządzenia niniejszego sprawozdania** łączna liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych wynosi 768 220 akcji własnych o wartości nominalnej 6,00 zł każda, które stanowią 7,39% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz stanowią 7,40% udziału w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

6.4.10. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Przyjmuje się, że Spółki Grupy mogą wpływać na wzrost wysokości kapitału poprzez bieżące starania dla uzyskania dobrego wyniku finansowego, w spółkach akcyjnych poprzez regulowanie wysokości wypłacanej akcjonariuszom dywidendy oraz poprzez emisję nowych akcji lub podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych, a w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością przez podwyższenie kapitału zakładowego w drodze ustanowienia nowych udziałów lub podwyższenie wartości nominalnej istniejących. Jednocześnie w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie dokonał operacji emisji lub podwyższenia wartości akcji.

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

Grupa monitoruje stan kapitału, bazując na wskaźniku rentowności kapitału oraz wskaźniku pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym. Wskaźnik rentowności kapitału własnego pokazuje stopę zysku osiąganą od zainwestowanego w przedsiębiorstwo kapitału. Wyliczany jest dla okresu rocznego jako iloraz wyniku netto oraz średniego kapitału w okresie.

WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
ZYSK NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	5 110	-11 388
KAPITAŁ WŁASNY BO	21 061	21 061
KAPITAŁ WŁASNY BZ	25 929	21 061
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU	0,22	-

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

WSKAŹNIK POKRYCIA AKTYWÓW KAPITAŁEM WŁASNYM	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
KAPITAŁ WŁASNY	25 929	21 061
AKTYWA TRWAŁE	20 447	17 492
WSKAŹNIK POKRYCIA AKTYWÓW TRWAŁYCH KAPITAŁEM WŁASNYM	126,81%	120,40%

Analizę kapitału uzupełnia wskaźnik zadłużenia, prezentowany w nocie 6.13.2 niniejszego sprawozdania.

6.4.11. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
- LEASING FINANSOWY	2 009	0
- POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (SUBWENCJA PFR)	1 817	0
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE RAZEM	3 826	0

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
- LEASING FINANSOWY	1 068	571
- POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (SUBWENCJA PFR)	1 017	0
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE RAZEM	2 085	571

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU KREDYTÓW	KWOTA PRZYZNANA	TERMIN SPŁATY	31 GRUDNIA 2020 R.	OPROCENTOWANIE
KREDYT W RACHUNKU BIEŻĄCYM	800	11-01-2021	0	WIBOR 1M + 1,1%
RAZEM			0	

W dniu 13 stycznia 2020 r. PMPG Polskie Media S.A. zawarła ze spółką pod firmą Bank BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako Kredytodawca) umowę o kredyt, na mocy której Kredytodawca udzielił Spółce kredytu w rachunku bieżącym w łącznej wysokości nieprzekraczającej 800.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata kredytu zabezpieczona została przez Emitenta poprzez:

- weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową poręczony przez Agencję Wydawniczo-Reklamową „WPROST” Sp. z o.o. oraz spółkę Orle Pióro Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły sytuacje, w których spółki z Grupy Kapitałowej nie wykonały obowiązku spłaty kredytu lub pożyczki, lub naruszyłyby istotne postanowienia umów kredytu lub pożyczki.

W dniu 13 stycznia 2021 r. PMPG Polskie Media S.A. zawarła porozumienie z Kredytodawcą w przedmiocie wysokości kwoty i okresu kredytowania. Zgodnie z postanowieniami od dnia 11 stycznia obowiązująca kwota limitu wynosiła 500 tys. zł, z zastrzeżeniem że do 31 marca 2021 roku będzie wynosić 400 tys. zł, od 31 marca do 30 kwietnia 2021 roku – 300 tys. zł. Umowa została zawarta na okres do 31 maja 2021 roku.

W dniu 18 maja 2020 roku została zawarta umowa subwencji finansowej pomiędzy Polskim Funduszem Rozwoju S.A. (PFR) a PMPG Polskie Media S.A. Na podstawie umowy Spółka otrzymała subwencję finansową w kwocie 1 235 tys. zł.

W dniu 18 maja 2020 roku została zawarta umowa subwencji finansowej pomiędzy Polskim Funduszem Rozwoju S.A. (PFR) a spółką zależną Emitenta pod nazwą Agencja Wydawniczo-Reklamowa Wprost sp. z o.o. Na podstawie umowy Spółka otrzymała subwencję finansową w kwocie 1 387 tys. zł.

W dniu 14 maja 2020 roku została zawarta umowa subwencji finansowej pomiędzy Polskim Funduszem Rozwoju S.A. (PFR) a spółką zależną Emitenta pod nazwą Orle Pióro sp. z o.o. Na podstawie umowy Spółka otrzymała subwencję finansową w kwocie 660 tys. zł.

W dniu 18 maja 2020 roku została zawarta umowa subwencji finansowej pomiędzy Polskim Funduszem Rozwoju S.A. (PFR) a spółką zależną Emitenta pod nazwą Distribution Point Group sp. z o.o. Na podstawie umowy Spółka otrzymała subwencję finansową w kwocie 180 tys. zł.

Otrzymane subwencje finansowe podlegają zwrotowi w przypadku:

- a) (i) zaprzestania prowadzenia działalności gospodarczej (w tym zawieszenia prowadzenia działalności gospodarczej) lub (ii) otwarcia likwidacji Przedsiębiorcy w jakimkolwiek czasie w ciągu 12 miesięcy od dnia przyznania subwencji finansowej – w kwocie stanowiącej 100% wartości subwencji finansowej;
- b) Prowadzenia działalności gospodarczej przez Przedsiębiorcę w całym okresie 12 miesięcy od dnia przyznania subwencji finansowej:
 - (i) W kwocie stanowiącej 25% wartości subwencji finansowej bezwarunkowo; oraz
 - (ii) w wysokości dodatkowo do 25% kwoty subwencji finansowej pomniejszonej o wykazaną przez Przedsiębiorcę skumulowaną stratę gotówkową na sprzedaży w okresie 12 miesięcy licząc od pierwszego miesiąca, w którym Przedsiębiorca odnotował stratę po 1 lutego 2020 r. lub od miesiąca, w którym udzielona została subwencja finansowa, gdzie strata na sprzedaży to odzwierciedlona w rachunku wyników strata na sprzedaży netto z wyłączeniem w szczególności kosztów amortyzacji, rezerw i odpisów lub wyniku z przeszacowania lub sprzedaży aktywów,
 - (iii) w wysokości 25% kwoty subwencji finansowej w przypadku utrzymania średniej liczby pracowników (średnie zatrudnienie) w okresie 12 pełnych miesięcy kalendarzowych od końca miesiąca kalendarzowego poprzedzającego datę zawarcia umowy, w stosunku do średniego stanu zatrudnienia w 2019 r., obliczanego jako średnia z liczby pracowników na 31 grudnia 2019 r. oraz na 30 czerwca 2019 r. na poziomie:
 - wyższym niż 100% - w wysokości dodatkowo 0% kwoty subwencji finansowej,
 - od 50% do 100% - w wysokości dodatkowo od 0% do 25% kwoty subwencji finansowej – proporcjonalnie do skali redukcji zatrudnienia
 - niższym niż 50% - w wysokości dodatkowo 25% kwoty subwencji finansowej.

Wartość przyznanych subwencji, które według Zarządu na dzień 31 grudnia 2020 roku podlegają zwrotowi, zakwalifikowana została wykazana zgodnie z MSSF 9 do pozycji długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	3 500	3 979
ZOBOWIĄZANIA BUDŻETOWE	278	340
- Z TYT. PODATKU Vat	1	181
- Z TYT. PODATKU DOCH. OD OSÓB PRAWNYCH	140	30
- INNE	137	129
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA:	2 952	3 985
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM NETTO	6 730	8 304

WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
ZOBOWIĄZANIA NIEPRZETERMINOWANE	6 260	7 237
ZOBOWIĄZANIA PRZETERMINOWANE W TYM:	470	1 067
-DO 1 MIESIĄCA	240	117
-OD 1 MIESIĄCA DO 3 MIESIĘCY	169	440
-OD 3 MIESIĘCY DO 6 MIESIĘCY	5	7
-OD 6 MIESIĘCY DO 1 ROKU	29	166
-POWYŻEJ ROKU	27	337
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE NETTO	6 730	8 304

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK, SUBWENCJI	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
KREDYTY BANKOWE	0	1 825
POZYCZKI	0	0
WARTOŚĆ NA POCZĄTEK OKRESU	0	1 825
- DŁUGOTERMINOWE	0	0
- KRÓTKOTERMINOWE	0	1 825
ZWIEKSZENIA	3 462	0
- ZACIĄGNIĘCIA	3 462	0
- NALICZONE ODSETKI	0	0
- INNE	0	0
ZMNIEJSZENIA	-628	-1 825
- SPŁATA KWOTY GŁÓWNEJ	0	-1 773
- SPŁATA ODSETEK	0	0
- INNE	-628	-52
WARTOŚĆ NA KONIEC OKRESU	2 834	0
KREDYTY BANKOWE	0	0
POZYCZKI	0	0
WARTOŚĆ NA KONIEC OKRESU	2 834	0
- DŁUGOTERMINOWE	1 817	0
- KRÓTKOTERMINOWE	1 017	0

Wartość godziwa zaciągniętych pożyczek i kredytów jest zbliżona do wartości kapitału pozostającego do spłaty.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
- REZERWY NA ZAKUP USŁUG	88	197
- REZERWA NA AUDYT	58	46
- REZERWA NA NIETYKORZYSTANE URLOPY	153	259
- INNE	23	31
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE RAZEM	322	533

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
- USŁUGI REKLAMY Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI	0	0
- PRENUMERATY Z TYTUŁU ROZLICZEŃ Z KLIENTAMI	514	331
- INNE	483	557
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW RAZEM	997	888

Rozliczenia międzyokresowe składają się z krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych i rozliczeń międzyokresowych przychodów. Kwota rozliczeń międzyokresowych na 31 grudnia 2019 wyniosła 1 421 tys. zł, a na 31 grudnia 2020 roku wyniosła 1 319 tys. zł.

6.4.12. LEASING FINANSOWY

Grupa Kapitałowa posiada środki trwałe użytkowane w ramach leasingu finansowego. Prezentowane są one w grupie grunty i budynki.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO WYMAGALNE	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
- W CIĄGU JEDNEGO ROKU	1 068	571
- OD 1 ROKU DO 5 LAT	2 009	0
- POWYŻEJ 5 LAT	0	0
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO RAZEM	3 077	571
POMNIEJSZONE O PRZYSZŁE ODSETKI	0	0
WARTOŚĆ BIEŻĄCA Z TYTUŁU MINIMALNYCH RAT LEASINGOWYCH RAZEM	3 077	571

PRZYSZŁE MINIMALNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU WYMAGALNE	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
- W CIĄGU JEDNEGO ROKU	1 068	571
- OD 1 ROKU DO 5 LAT	2 009	0
- POWYŻEJ 5 LAT	0	0
WARTOŚĆ BIEŻĄCA Z TYTUŁU MINIMALNYCH RAT LEASINGOWYCH RAZEM	3 077	571

6.4.13. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

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

Stawki amortyzacyjne

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

Rezerwy na zobowiązania

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

REZERWY	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
DŁUGOTERMINOWE	16	16
- ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	16	16
KRÓTKOTERMINOWE	197	251
- REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	197	251
- POZOSTAŁE	0	0
REZERWY RAZEM	213	267

REZERWY	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
WARTOŚĆ NA POCZĄTEK OKRESU	267	3 661
- DŁUGOTERMINOWE	16	16
- KRÓTKOTERMINOWE	251	3 645
ZWIĘKSZENIA	131	80
- ZAWIĄZANIE	131	80
ZMNIEJSZENIA	-185	-3 474
- ROZWIĄZANIE	-55	-1 642
- WYKORZYSTANIE	-130	-1 832
WARTOŚĆ NA KONIEC OKRESU	213	267
- DŁUGOTERMINOWE	16	16
- KRÓTKOTERMINOWE	197	251

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji różnic przejściowych:

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
ODNOSZONE NA WYNIK FINANSOWY	-31	878
- AKTUALIZACJA NALEŻNOŚCI		
- STRATY PODATKOWE	28	
- RÓŻNICE MIĘDZY AMORTYZACJĄ PODATKOWĄ I BILANSOWĄ		
- NIEZAPŁACONE ODSETKI	173	149
- REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	106	108
- ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE		
- INNE	48	67
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO, W TYM:	355	324
DŁUGOTERMINOWE		
KRÓTKOTERMINOWE	355	324

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
ODNOSZONA NA WYNIK FINANSOWY	77	757
- RÓŻNICE MIĘDZY AMORTYZACJĄ PODATKOWĄ I BILANSOWĄ	0	0
- NIEZAPŁACONE ODSETKI	32	27
- REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	49	142
- RÓŻNICA MIĘDZY WARTOŚCIĄ BILANSOWĄ I PODATKOWĄ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	235	235
- INNE	12	1
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO, W TYM:	328	405
DŁUGOTERMINOWA	3	
KRÓTKOTERMINOWA	325	405

Testy na trwałą utratę

Wartość firmy, udziały w jednostkach zależnych oraz wartości niematerialne i prawne, aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej podlegały testowi na trwałą utratę wartości na 31 grudnia 2020 roku.

Grupa Kapitałowa PMPG dokonała wyceny wartości firmy pod nazwą Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” sp. z o.o. pod kątem ewentualnej utraty wartości. Test na utratę wartości, oparty o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, nie wykazał potrzeby dokonania odpisów aktualizujących, wykazując wartość firmy wyższą od wartości bilansowej. Kalkulacja wartości firmy została sporządzona przy założeniu utrzymania się poziomu zysku netto z roku 2020 w okresie prognozy przez kolejne 5 lat. Jest to spowodowane wzrostem udziału w przychodzie projektów realizowanych online za pośrednictwem m.in. stron internetowych, wydań elektronicznych oraz aplikacji mobilnych. Oszacowania dokonano przy współczynniku wzrostu 1% oraz stopie dyskonta 5,9% wyliczonej, na podstawie obliczonego średniego

ważonego kosztu kapitału skorygowanego o dodatkową premię w wysokości 1,5% odzwierciedlającą dodatkową premię za ryzyko.

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

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

Sprawy sporne

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

6.4.14. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

INSTRUMENTY FINANSOWE	31 grudnia 2020R.	Termin wymagalności			
		do 30 dni	do 180 dni	do 360 dni	Powyżej 360 dni
DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE WYCENIONE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	0	0	0	0	460
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE WYCENIONE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	268	0	0	268	0
DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI	1 817	0	0	0	1 817
LOKATY BANKOWE	3	3	0	0	0
KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI	1 017	0	0	1 017	0

INSTRUMENTY FINANSOWE	31 GRUDNIA 2020R.	31 GRUDNIA 2019R.
DŁUGOTERMINOWE	460	0
- UDZIELONE POŻYCZKI	0	0
- OBLIGACJE	460	0
KRÓTKOTERMINOWE	271	894
- UDZIELONE POŻYCZKI	268	206
- OBLIGACJE	0	468
- LOKATY	3	220
DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	1 817	0
- OTRZYMANE POŻYCZKI	1 817	0
- OBLIGACJE	0	0
KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	1 017	0
- OTRZYMANE POŻYCZKI	1 017	0
- KREDYT W RACHUNKU BIEŻĄCYM	0	0

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

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

Aktywa finansowe narażone są na ryzyko kredytowe oraz ryzyko stóp procentowych. Wartość godziwa aktywów finansowych na 31 grudnia 2020 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK OD AKTYWÓW FINANSOWYCH	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.
PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK	732	1 018
PRZYCHODY FINANSOWE RAZEM	732	1 018

KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK I PROWIZJI OD ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.
KOSZTY ODSETEK, W TYM:	58	252
ODSETKI OD KREDYTÓW BANKOWYCH	8	30
KOSZTY FINANSOWE RAZEM	58	252

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

6.5. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła emisja oraz wykup dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie od stycznia do grudnia 2020 r. nastąpił wykup obligacji wyemitowanych przez spółkę Capital Point sp. z o.o. oraz nabytych przez Emitenta o wartości nominalnej 2 013 tys. zł powiększonej o naliczone odsetki w kwocie 513 tys. zł.

6.6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

W rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020 zaprezentowano zmianę stanu należności, zobowiązań, zapasów, rezerw i rozliczeń międzyokresowych w wartości bilansowej.

	31 GRUDNIA 2019 R.	PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	ZMIANY NIEPIENIĘŻNE			31 GRUDNIA 2020 R.
			PRZEJĘCIE	NOWY LEASING	INNE	
KREDYTY I POŻYCZKI	0	2 834				2 834
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	570	-928		3 435		3 077

6.7. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM WEWNĄTRZ GRUPY

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wystąpiły następujące zobowiązania warunkowe, które powstały we wcześniejszych okresach:

- Poręczenie PMPG Polskie Media S.A. na rzecz spółki pod firmą BOB2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Łączna kwota poręczonego zobowiązania, a jednocześnie wysokość poręczenia wyniosła 2 155 842,00 zł (słownie: dwa miliony sto pięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset czterdzieści dwa złote). Poręczenie zostało udzielone w dniu 17 grudnia 2015 roku. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 sierpnia 2020 roku. Poręczenie zostało udzielone nieodpłatnie. Poręczenie zostało udzielone za zobowiązanie podmiotu trzeciego, spółki Bartrade sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wynikające

z umowy najmu lokalu biurowego. Emitent informuje, że pomiędzy Emitentem a spółką Bartrade sp. z o.o. występuje powiązanie takiego charakteru, że jedynym udziałowcem spółki Bartrade sp. z o.o. jest spółka Parrish Media N.V. z siedzibą w Amsterdamie 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. W dniu 5 sierpnia 2020 roku, Emitent przedłużył okres obowiązywania poręczenia do dnia 29 lutego 2024 roku.

- Weksel in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową poręczony przez Agencję Wydawniczo-Reklamową „WPROST” Sp. z o.o. oraz spółkę Orle Pióro Sp. z o.o. stanowiący zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

6.8. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH, RESTRUKTURYZACJE ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W dniu 25 marca 2020 r. Emitent poinformował, że zależna od Emitenta spółka Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” Sp. z o.o. zaprzestanie wydawania tygodnika „Wprost” w wersji drukowanej. Ostatnie drukowane wydanie tygodnika ukazało się w kioskach w dniu 30 marca 2020 r. Decyzję podjęto w następstwie zdarzeń związanych z wystąpieniem na terytorium kraju epidemii koronawirusa SARS-CoV-2 i ich wpływem na działalność Emitenta. Zakończenie wydawania tygodnika „Wprost” w wersji drukowanej wiązało się z zamknięciem linii przychodowej i kosztowej wynikającej ze sprzedaży powierzchni reklamowej w wydaniu drukowanym oraz sprzedaży egzemplarzowej tygodnika „Wprost”. W roku 2019 obie te linie wygenerowały ok. 9,3 mln zł przychodów oraz ok. 8,5 mln zł kosztów. Zmniejszeniu uległy także przychody wynikające z organizacji wydarzeń związanych z marką „Wprost”. W roku 2019 skonsolidowane przychody z tej linii wyniosły ok. 3,4 mln zł.

Zarówno Emitent, jak i wszystkie spółki z Grupy podjęły szereg działań mających na celu minimalizowanie strat wywołanych przez pandemię COVID-19, zapewnienie bezpieczeństwa finansowego oraz powrót Grupy na ścieżkę wzrostu przychodów i wyników operacyjnych. Ograniczona została wysokość wszystkich kategorii kosztowych, co obniżyło wysokość kosztów operacyjnych w Grupie w 2020 r. o 20 mln zł w porównaniu z 2019 r.

Dzięki programowi szczepień i nowym preparatom dostępnym na rynku z każdym kwartałem wpływ koronawirusa na działalność Grupy i jej wyniki finansowe powinien być mniej odczuwalny. Pandemia i jej skutki będą jednak nadal istotnie rzutowały na działalność gospodarczą w 2021 r., który będzie okresem przejściowym nad powrotem gospodarki do normalnej działalności. Dalsze wyniki finansowe Grupy zależą od działań podejmowanych przez władze państwowe, w szczególności w zakresie takiego dostosowania wprowadzanych obostrzeń, aby umożliwić polskim przedsiębiorcom funkcjonowanie w dobie przedłużającej się pandemii, co jest kluczowe dla tempa powrotu do pełnej działalności operacyjnej oraz wzrostu wartości PKB w Polsce.

6.9. POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W dniu 4 września 2012 r. PMPG S.A. oraz zależna od Emitenta spółka pod firmą Agencja Wydawniczo-Reklamowa „WPROST” sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, otrzymały odpisy pozwu sądowego z powództwa spółki pod firmą Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Tomasza Lisa. Przedmiotem postępowania jest zakazanie i usunięcie skutków działań stanowiących czyny nieuczciwej konkurencji, naruszenie praw autorskich, naruszenie dóbr osobistych oraz odszkodowanie i zadośćuczynienie dokonane rzekomo przez Emitenta i Agencję Wydawniczo-Reklamową „Wprost” sp. z o.o. m.in. w związku z prowadzeniem przez tygodnik „Wprost” akcji społecznej „Polska OK!”. Powodowie złożyli także wnioski o zabezpieczenie roszczeń. Wartość przedmiotu sporu wyniosła łącznie 8.730.000 PLN (osiem milionów siedemset trzydzieści tysięcy złotych). Emitent oraz AWR „Wprost” złożyli odpowiedź na powództwo, w której wniosli 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. Obie strony postępowania wniosły apelacje od wyroku zaskarżając wyrok jedynie w zakresie roszczeń niepieniężnych.

W dniu 16 kwietnia 2021 r. Emitent, Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” Sp. z o.o., Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomasz Lis zawarli ugodę w przedmiotowej sprawie, mocą której strony nie mają względem siebie roszczeń pieniężnych. Zawarta ugoda zakończyła spór sądowy.

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 wniosł 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.

6.10. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Do podmiotów powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy, członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, członków kluczowego personelu, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku PMPG Polskie Media S.A., a także spółki od niej zależne dokonywały transakcji z podmiotami powiązanyymi. Transakcje te w opinii Zarządu są typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta. W zależności od potrzeb poszczególne podmioty korzystają z usług świadczonych przez inne podmioty z Grupy.

a) Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia wypłacone przez PMPG Polskie Media S.A. członkom Zarządu wyniosły 68 tys. zł (dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 r.: 153 tys. zł). Kwoty obejmują wynagrodzenia wypłacone w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu.

W 2020 roku członkowie Zarządu nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach w spółkach powiązanych.

Wynagrodzenia wypłacone przez PMPG Polskie Media S.A. członkom Rady Nadzorczej wyniosły 4 tys. zł (dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 r.: 58 tys. zł).

b) Transakcje z podmiotami powiązanyymi kapitałowo w ciągu okresu

TRANSAKcje WEWNĄTRZ JEDNOSTEK KONTROLOWANYCH		
	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.
PRZYCHODY	15.556	23.117
KOSZTY	15.549	23.110
	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	5.936	9.349
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	5.936	9.349
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	2.074	2.058
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	2.074	2.058

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI WSPÓLKONTROLOWANYMI I STOWARZYSZONYMI		
	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.
PRZYCHODY	26	16
KOSZTY	161	0

	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	1.007	662
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	197	0
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	995	988
UDZIELONE POŻYCZKI	1.059	887

c) Transakcje z członkiem kluczowego personelu

W dniu 10 lipca 2018 r. pomiędzy Emitentem a członkiem kluczowego personelu, 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 powięzanemu przysługuje miesięczne wynagrodzenie ryczałtowe oraz dodatkowe wynagrodzenie, którego wysokość uzależniona jest od wysokości zrealizowanego budżetu działu reklamy, gdzie do budżetu zaliczane są przychody zarówno przychody spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, jak i przychody zrealizowane dla klientów zewnętrznych. Wynagrodzenie przysługujące podmiotowi powięzanemu z tytułu umowy za okres od stycznia do grudnia 2020 roku wyniosło 5 773 tys. zł netto i zostało ujęte w kosztach roku 2020. Dodatkowo w dniu 14 sierpnia 2019 r. pomiędzy Emitentem a podmiotem powięzanym, zawarta została umowa w zakresie przeprowadzenia transakcji sprzedaży aktywów. Na mocy tej umowy podmiotowi powięzanemu przysługiwało wynagrodzenie za 2020 rok w wysokości 10 tys. zł netto. Stan zobowiązań Emitenta na dzień 31 grudnia 2020 roku z tytułu umów wyniósł 726 tys. zł. Emitent rozliczył saldo zobowiązań w 2021 roku.

Wynagrodzenie członka kluczowego personelu Emitenta w spółkach zależnych wyniosło w 2020 roku 200 tys. zł. Stan zobowiązań na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniósł 246 tys. zł. Emitent rozliczył saldo zobowiązań w 2021 roku.

d) Transakcje z Capital Point sp. z o.o. - podmiotem powięzanym z Emitentem osobowo (powięzanie występuje poprzez kontrolę nad podmiotem powięzanym przez członka rodziny znaczącego akcjonariusza i członka Rady Nadzorczej Emitenta oraz dodatkowo przez zarządzanie podmiotem powięzanym przez członka rodziny osoby wchodzącej w skład kluczowego personelu Emitenta)

Transakcje dotyczące świadczenia oraz korzystania z usług

PRZYCHODY	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.
EMITENT	172
JEDNOSTKI KONTROLOWANE	2 008
CZŁONEK KLUCZOWEGO PERSONELU EMITENTA	1 455
PODMIOT POWIĄZANY OSOBOWO	1 572

KOSZTY	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.
EMITENT	1 210

JEDNOSTKI KONTROLOWANE	1 758
CZŁONEK KLUCZOWEGO PERSONELU EMITENTA	0
PODMIOT POWIĄZANY OSOBOWO	0

NALEŻNOŚCI	31 GRUDNIA 2020 R.
EMITENT	1
JEDNOSTKI KONTROLOWANE	1 894
CZŁONEK KLUCZOWEGO PERSONELU EMITENTA	268
PODMIOT POWIĄZANY OSOBOWO	161

ZOBOWIĄZANIA	31 GRUDNIA 2020 R.
EMITENT	246
JEDNOSTKI KONTROLOWANE	160
CZŁONEK KLUCZOWEGO PERSONELU EMITENTA	0
PODMIOT POWIĄZANY OSOBOWO	0

Transakcje na podstawie umów o finansowanie

OBLIGACJE OBJĘTE PRZEZ EMITENTA				
DATA UCHWAŁY	DATA WYKUPU	OPROCENTOWANIE	WARTOŚĆ NOMINALNA	ODPIS UJĘTY W KOSZTY W 2020 R.
2016-01-05	2021-01-05	3,75%	300	19
2016-03-03	2021-03-03	3,75%	550	33
2016-04-05	2021-04-20	3,75%	590	35
2016-04-21	2021-04-22	3,75%	525	31
2016-05-31	2021-05-31	3,75%	600	0
2016-06-06	2021-06-13	3,75%	290	17
2016-10-26	2021-10-26	3,75%	606	0
2016-12-20	2021-12-20	3,75%	702	41

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ EMITENTA				
DATA ZAWARCIA UMOWY	DATA WYKUPU	OPROCENTOWANIE	WARTOŚĆ NOMINALNA	ODPIS UJĘTY W KOSZTY W 2020 R.
2017-06-29	2022-06-30	3,75%	1 950	124
2017-10-30	2021-10-30	3,75%	500	30
2017-12-07	2021-12-07	3,75%	200	10
2018-01-08	2023-01-08	3,75%	200	15

W okresie od stycznia do grudnia 2020 r. Capital Point sp. z o.o. dokonał wykupu obligacji o wartości nominalnej 2 013 tys. zł powiększonej o naliczone odsetki w kwocie 513 tys. zł.

POŻYCZKA UDZIELONA PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ EMITENTA				
DATA ZAWARCIA UMOWY	DATA WYKUPU	OPROCENTOWANIE	WARTOŚĆ NOMINALNA	ODPIS UJĘTY W KOSZTY W 2020 R.
2016-01-04	2021-01-04	3,75%	516	19

Wartość bilansowa aktywów finansowych posiadanych przez Emitenta wynikających z obligacji oraz pożyczek na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 0 zł.

6.11. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EMITENTA

PŁACE I INNE KRÓTKOTERMINOWE ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 31 GRUDNIA 2020	PMPG SA
ZARZĄD	68
RADA NADZORCZA	4

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

6.12. NIEUJĘTE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSOB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE

W dniu 12 marca 2021 roku Spółka nabyła 400 000 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 6 zł każda. Nabyte akcje stanowią 3,85% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz stanowią 3,85% udziału w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 2,5 zł. Spółka nabyła akcje własne w zamian za wygaszenie zobowiązania akcjonariusza zbywającego akcje wobec Emitenta w kwocie 1 000 000 zł. W związku z rozliczeniem nabycia akcji własnych poprzez wygaszenie zobowiązania w księgach Emitenta w całości odwrócony zostanie odpis aktualizujący wierzycelność Emitenta na kwotę 1 000 000,00 zł, co wpłynie na zwiększenie o kwotę 1 000 000,00 zł jednostkowego i skonsolidowanego wyniku Emitenta za rok 2021.

W dniu 15 lutego 2021 roku Emitent zawarł ze spółkami Quadtalent Europe Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii oraz North Summit Capital GP Limited prowadząca działalność w Shenzhen w Chinach (posiadającą siedzibę rejestrową na Kajmanach) list intencyjny (dalej jako List Intencyjny), na mocy którego sygnatariusze wyrazili chęć nawiązania współpracy w zakresie transformacji cyfrowej przedsięwzięć biznesowych Grupy Kapitałowej Emitenta, a w szczególności w zakresie stworzenia innowacyjnych modeli biznesowych i platform technologicznych bazujących na sztucznej inteligencji. Strony

Listu Intencyjnego zadeklarowały niezwłoczne przystąpienie do ustalenia warunków przyszłej współpracy, które zostaną zapisane w umowie zawartej między stronami.

Quadtalent Europe Limited to podmiot, który posiada wiedzę i doświadczenie w zakresie tworzenia opartej m.in. na sztucznej inteligencji technologii umożliwiającej transformację cyfrową firm z tradycyjnych sektorów gospodarki. North Summit Capital GP Limited to fundusz inwestycyjny, który udziela finansowania oraz wsparcia merytorycznego w zakresie wykorzystania sztucznej inteligencji i digitalizacji w branżach działających w modelach tradycyjnych.

W ocenie Emitenta, w przypadku rozpoczęcia współpracy pomiędzy stronami Listu Intencyjnego, można zasadnie oczekiwać, że współpraca przełoży się na działalność Emitenta, w szczególności jego model biznesowy, świadczone usługi, a także przyszłe wyniki finansowe.

6.13. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

Grupa prowadzi jednolitą politykę zarządzania ryzykiem finansowym oraz stały monitoring obszarów ryzyka, wykorzystując dostępne strategie i mechanizmy w celu zminimalizowania ujemnych efektów zmienności rynku i zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Grupa ogranicza ryzyko finansowe (definiowane jako zmienność przepływów pieniężnych), jak również ryzyko związane ze zmiennością na rynkach pieniężnych i kapitałowych. Politykę tę realizuje w sposób opisany w poniższych punktach.

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

6.13.1. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

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

Oprocentowanie dla istniejącego zadłużenia Grupy Kapitałowej prezentowane jest w nocie 6.4.11 niniejszego sprawozdania.

Grupa analizuje wrażliwość stóp procentowych. Dla celów analizy brane są pod uwagę rzeczywiste stopy procentowe stosowane dla zaciągniętych kredytów i pożyczek, uwzględniając ich zmiany od dnia ich wprowadzenia. Grupa bada wpływ zmian stóp procentowych na rachunek zysków i strat bazując na wynikach przeprowadzonych symulacji. Wpływ na wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2020 roku byłby nieistotny.

6.13.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Ryzyko płynności jest to ryzyko wysepienia trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnieniu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty.

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

Dodatkowe ryzyko w obszarze płynności finansowej tworzy sytuacja związana z pandemią wirusa SARS-CoV-2. W 2020 r. Na spadek wartości przychodów Grupy wpływ miały dwa główne czynniki: administracyjne zakazujące zgromadzeń oraz organizacji imprez masowych oraz spadek o 9% wartości wydatków na reklamę w Polsce na skutek wybuchu pandemii i związanej z tym niepewności odnośnie dalszego rozwoju sytuacji. Segmentami rynku reklamy, które zostały najmocniej dotknięte przez ograniczenie wydatków reklamowych, był sponsoring i reklama podczas eventów, koncertów oraz prasa. Segmentem rynku, w którym wydatki na reklamę wzrosły, był internet.

Grupa zwraca uwagę, że wielkość przychodów uwzględniona w projekcjach przepływów pieniężnych jest uzależniona m. in. od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce oraz w Europie. Przychody te rosną w okresach ożywienia gospodarczego, a podczas spowolnienia koniunktury gospodarczej ulegają ograniczeniu. Zmiany takich czynników, jak m.in. dynamika PKB, stopa bezrobocia, wysokość wynagrodzeń czy poziom konsumpcji, wpływają na siłę nabywczą klientów grupy oraz konsumentów jej produktów i usług. W 2020 r. dodatkowym czynnikiem wpływającym na sytuację gospodarczą w Polsce i na świecie jest pandemia Covid-19. Koniunktura gospodarcza w Polsce jest również wrażliwa na sytuację polityczną w kraju oraz towarzyszące jej obecnie ryzyko gwałtownych zmian legislacyjnych, których pełnego wpływu na warunki prowadzenia działalności gospodarczej nie jesteśmy w stanie obecnie przewidzieć. Ponadto, przychody reklamowe zależą również od pozycji na rynku czytelniczym, słuchalności i oglądalności. Ze względu na proces strukturalnych zmian zachodzących w sposobie konsumpcji mediów, rynek zmienia się dynamicznie i jedne segmenty mogą zyskiwać, a inne tracić swoją pozycję na tym rynku. Nie ma pewności, że pozycja Grupy nie ulegnie zmianie.

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

STOPA ZADŁUŻENIA	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
ZOBOWIĄZANIA OGÓLEM	14 501	10 968
SUMA PASYWÓW	40 430	32 029
STOPA ZADŁUŻENIA	35,9%	34,2%

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

WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI	31 GRUDNIA 2020 R.	31 GRUDNIA 2019 R.
AKTYWA OBROTOWE	19 983	14 537
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	10 331	10 547
WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI	1,93	1,38

Wskaźnik bieżącej płynności znajduje się za stabilnym poziomie.

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

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

Grupa prognozuje przyszłe przepływy z tytułu zobowiązań finansowych. Prognoza uwzględni zobowiązania finansowe istniejące na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. Dla przyszłych okresów odsetkowych przyjmuje się stopy procentowe aktualne na dzień 31 grudnia 2020 roku.

6.13.3. 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, co jednak z uwagi na brak znacznej koncentracji ryzyka kredytowego i duży udział stosunkowo niewielkich transakcji w całości obrotu nie wymaga stosowania specjalnych zabezpieczeń transakcji, poza monitoringiem kontrahentów pod kątem ich zdolności kredytowych. W ocenie Grupy ryzyko dotyczące klientów nie odbiega od przeciętnego ryzyka kredytowego na polskim rynku.

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

Grupa tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości oczekiwanych strat kredytowych. Głównymi składnikami odpisu jest część obejmująca specyficzne straty związane z narażeniem na znaczące pojedyncze ryzyko oraz część obejmująca łącznie oczekiwane straty ustalone na podstawie historycznej statystyki płatności dla grup podobnych aktywów finansowych oraz przewidywań dotyczących przyszłości.

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

6.13.4. RYZYKO CENOWE

Istnieją następujące czynniki ryzyka cenowego w działalności Grupy Kapitałowej PMPG:

- konkurencja – na rynku reklamowym w Polsce działa wiele firm konkurujących ze sobą zarówno pod względem cen, jak i zakresem oferty, co powoduje presję na ceny usług reklamowych. Rynek magazynów charakteryzuje się obecnością nielicznych, lecz silnych konkurentów. Narażony jest też na pojawienie się nowych tytułów.

- kondycja ekonomiczna rynku w Polsce i na świecie – spowolnienie tempa wzrostu PKB oraz pogarszająca się koniunktura w gospodarce światowej wpływają na wzrost konkurencji cenowej w sektorze mediów. Spada również skłonność firm do wydatków reklamowych przy słabnącym popycie.

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

6.13.5. RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko zmian kursów walut nie jest istotne dla spółek Grupy Kapitałowej PMPG z uwagi na zawieranie transakcji wyrażonych głównie w walucie krajowej (zł).

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania prognozy dotyczące PKB na rok 2021 są bardzo trudne do wykonania w związku z epidemią wirusa SARS-CoV-2, która w znaczący sposób wpływa na gospodarkę nie tylko polską, ale i światową. Niekorzystne trendy gospodarcze wpływają na osłabienie złotego w tym okresie.

Prezentacyjną walutą Grupy jest złoty. Walutą funkcjonalną pozostałych spółek z Grupy jest złoty. Grupa stara się przy zabezpieczaniu ekspozycji walutowej wykorzystywać w pierwszej kolejności mechanizm hedgingu naturalnego. W 2020 roku Grupa nie wykorzystywała instrumentów pochodnych w celu ograniczenia ryzyka walutowego. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń ani nie wykorzystuje instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych.

Grupa monitoruje zmiany kursu EUR, CHF, USD i GBP oraz analizuje możliwy wpływ tych zmian na osiągnięte obroty. Do analizy przyjmuje się średnie kursy waluty ogłaszane przez NBP dla każdego kwartału oraz przychody, w których ceny są ustalane w walucie. Szacuje się, że w przypadku przychodów ze sprzedaży usług mogłyby one wzrosnąć / spaść o około 1%.

6.14 ZASTOSOWANE KURSY EURO

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu:
 - na 31 grudnia 2020 r.: 1 euro = 4,6148 zł,
 - na 31 grudnia 2019 r.: 1 euro = 4,2585 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
 - kurs średni w okresie styczeń-grudzień 2020 r.: 1 euro = 4,4742 zł,
 - kurs średni w okresie styczeń-grudzień 2019 r.: 1 euro = 4,3018 zł.

6.15 PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu finansowego Grupy Kapitałowej PMPG za okres od 1.01.2020 r. do 31.12.2020 r. przeprowadziła uprawniona do tego firma audytorska MOORE Rewit Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, wpisana na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 101. Wybór biegłego rewidenta został dokonany przez Radę Nadzorczą zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Umowa została zawarta w dniu 29.05.2019 roku w Warszawie. Obejmuje przegląd raportu finansowego PMPG Polskie Media S.A. oraz skonsolidowanego raportu Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media za I półrocze 2019 i 2020 roku oraz badanie raportu finansowego PMPG Polskie Media S.A. oraz skonsolidowanego raportu finansowego Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media za 2019 i 2020 rok. Zgodnie z umową, wynagrodzenie za badanie raportu finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za 2020 rok, wyniosło 25 tys. złotych, zaś za przegląd raportów w 2020 roku – 20 tys. złotych.

W minionym okresie Audytor nie świadczył na rzecz Emitenta usługi przeglądu raportu finansowego PMPG Polskie Media S.A. oraz skonsolidowanego raportu Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media.

7. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 kwietnia 2021 roku.

8. PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU		
DATA	IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA
2021-04-26	KATARZYNA GINTROWSKA	PREZES ZARZĄDU
2021-04-26	JOLANTA KLOC	WICEPREZES ZARZĄDU

Podpisy złożone elektronicznie.