



**PMPG
POLSKIE
MEDIA SA**



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

OD 1 STYCZNIA
DO 31 GRUDNIA 2020 ROKU

wprost

CZŁOWIEK
ROKU | wprost

STEO
AWARDS 2019

Innowatory
wprost

orły
wprost

DO
RZECZY



HISTORIA
RZECZY

100%
polski
produkt

WYBRANE DANE FINANSOWE:

| JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE | W TYS. ZŁ. | W TYS. ZŁ. | W TYS. EUR | W TYS. EUR |
|--|---|---|---|---|
| | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R. | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R. | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R. | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R. |
| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW | 22.706 | 30.881 | 5.075 | 7.179 |
| ZYSK (STRATA) NETTO | 3.211 | -10.309 | 718 | -2.396 |
| 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) | 0,31 | -0,99 | 0,07 | -0,23 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | -2.120 | -800 | -474 | -186 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | 3.125 | 1.038 | 698 | 241 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | 44 | -1.298 | 10 | -302 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM | 1.049 | -1.060 | 234 | -246 |
| | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
| AKTYWA, RAZEM | 34.783 | 32.628 | 7.537 | 7.662 |
| AKTYWA OBROTOWE | 7.070 | 7.580 | 1.532 | 1.780 |
| ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 16.850 | 17.665 | 3.651 | 4.148 |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 4.757 | 245 | 1.031 | 58 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 12.093 | 17.420 | 2.620 | 4.091 |
| KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM | 17.932 | 14.963 | 3.886 | 3.514 |
| LICZBA AKCJI (W TYS. SZT.) | 10.382 | 10.382 | 10.382 | 10.382 |
| WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁ./EUR) | 1,73 | 1,44 | 0,37 | 0,34 |

SPIS TREŚCI:

| | | |
|------------|--|-----------|
| 1 | SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 4 |
| 2 | RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 5 |
| 3 | SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 5 |
| 4 | RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 6 |
| 5 | SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH | 7 |
| 5.1 | SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 R. | 7 |
| 5.2 | SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 R. | 8 |
| 6 | INFORMACJA DODATKOWA | 9 |
| 6.1 | INFORMACJE OGÓLNE..... | 9 |
| 6.2 | PMPG POLSKIE MEDIA S.A. | 9 |
| 6.3 | STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I ICH ZMIANY..... | 12 |
| 6.3.1 | OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI..... | 12 |
| 6.3.2 | PODSTAWA SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... | 12 |
| 6.3.3 | ZASADY RACHUNKOWOŚCI PMPG POLSKIE MEDIA S.A..... | 13 |
| 6.3.4 | ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI..... | 23 |
| 6.3.5 | KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW..... | 24 |
| 6.4 | CAŁKOWITE DOCHODY SPÓŁKI | 25 |
| 6.4.1 | PRZYCHODY I KOSZTY..... | 25 |
| 6.4.2 | PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY..... | 27 |
| 6.4.3 | PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI..... | 28 |
| 6.4.4 | SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI..... | 28 |
| 6.4.5 | DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA..... | 28 |
| 6.4.6 | ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ..... | 29 |
| 6.4.7 | STANOWISKO ODNOŚNIE OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH..... | 29 |
| 6.4.8 | WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE DYWIDENDY..... | 29 |
| 6.5 | SYTUACJA FINANSOWA | 29 |
| 6.5.1 | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE..... | 29 |
| 6.5.2 | WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE..... | 30 |
| 6.5.3 | NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE..... | 31 |
| 6.5.4 | AKTYWA FINANSOWE..... | 33 |
| 6.5.5 | NALEŻNOŚCI DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE ORAZ INNE AKTYWA OBROTOWE..... | 35 |
| 6.5.6 | KAPITAŁ WŁASNY..... | 36 |
| 6.5.7 | ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI..... | 38 |
| 6.5.8 | ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE..... | 40 |
| 6.5.9 | ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM..... | 41 |
| 6.5.10 | AKCJE WŁASNE..... | 41 |
| 6.5.11 | ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE..... | 42 |
| 6.5.12 | LEASING FINANSOWY..... | 45 |
| 6.5.13 | ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH..... | 45 |
| 6.5.14 | INSTRUMENTY FINANSOWE..... | 48 |
| 6.6 | EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH..... | 50 |
| 6.7 | NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 50 |
| 6.8 | AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE..... | 50 |
| 6.9 | WPLYW ZDARZEŃ NIEPOTWARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH, RESTRUKTURYZACJE ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA..... | 51 |
| 6.10 | POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ..... | 51 |
| 6.11 | TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI..... | 53 |
| 6.12 | WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EMITENTA..... | 56 |
| 6.13 | NIEUJĘTE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPLYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE..... | 56 |
| 6.14 | CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM..... | 57 |
| 6.14.1 | RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ..... | 57 |
| 6.14.2 | RYZYSKO ZWIĄZANE Z PLYNNOŚCIĄ..... | 58 |
| 6.14.3 | RYZYSKO KREDYTOWE..... | 59 |
| 6.14.4 | RYZYSKO CENOWE..... | 59 |
| 6.14.5 | RYZYSKO WALUTOWE..... | 60 |
| 6.14.6 | ZASTOSOWANE KURSY EURO..... | 60 |
| 6.15 | PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH..... | 60 |
| 7. | ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 62 |
| 8. | PODPISY | 62 |



1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. | NOTY |
|---|-----------------------|-----------------------|--------|
| AKTYWA TRWAŁE | 27.713 | 25.048 | |
| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 3.091 | 610 | 6.5.1 |
| NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE | 2.200 | 2.200 | 6.5.3 |
| WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 131 | 135 | 6.5.2 |
| AKTYWA FINANSOWE | 21.979 | 21.823 | 6.5.4 |
| INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE | 100 | 100 | |
| AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO | 212 | 180 | 6.5.13 |
| NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE | 0 | 0 | |
| DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | 0 | 0 | |
| AKTYWA OBROTOWE | 7.070 | 7.580 | |
| ZAPASY | 0 | 0 | 6.5.5 |
| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI | 3.525 | 5.346 | 6.5.5 |
| ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | 33 | 28 | 6.5.5 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY | 2.890 | 1.841 | 6.5.5 |
| AKTYWA FINANSOWE | 622 | 365 | 6.5.4 |
| AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | 0 | 0 | |
| SUMA AKTYWÓW | 34.783 | 32.628 | |
| KAPITAŁ WŁASNY | 17.932 | 14.963 | |
| KAPITAŁ PODSTAWOWY | 72.752 | 72.752 | 6.5.6 |
| NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ | -67.971 | -67.971 | |
| AKCJE WŁASNE | -617 | -375 | |
| RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTKI ZAGRANICZNEJ | 0 | 0 | |
| KAPITAŁ ZAPASOWY | 18.866 | 18.866 | |
| KAPITAŁ REZERWOWY | 2.000 | 2.000 | |
| KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY | 0 | 0 | |
| ZYSKI ZATRZYMANE/ NIEPOKRYTE STRATY | -10.309 | 0 | |
| WYNIK ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY | 3.211 | -10.309 | |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 4.758 | 245 | |
| OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI | 412 | 0 | |
| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 4.083 | 0 | 6.5.11 |
| REZERWY | 0 | 0 | |
| REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | 263 | 245 | 6.5.13 |
| ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | 0 | 0 | |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 12.093 | 17.420 | |
| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA | 10.146 | 14.355 | 6.5.11 |
| BIEŻĄCA CZĘŚĆ OPROCENTOWANYCH KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK | 206 | 0 | |
| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 1.068 | 2.629 | 6.5.11 |
| PODATEK DOCHODOWY | 0 | 29 | |
| REZERWY | 80 | 80 | 6.5.11 |
| ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | 593 | 327 | 6.5.11 |
| ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI TRWAŁYMI ZAKLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | 0 | 0 | |
| ZOBOWIĄZANIA RAZEM | 16.851 | 17.665 | |
| SUMA PASYWÓW | 34.783 | 32.628 | |

2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| 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: | 22.706 | 30.881 |
| 1. GOTÓWKOWE | 22.187 | 30.457 |
| 2. REALIZOWANE W TRANSAKCIACH BARTEROWYCH | 519 | 424 |
| KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY | 10.904 | 15.829 |
| ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY | 11.802 | 15.052 |
| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 1.646 | 2.770 |
| KOSZTY SPRZEDAŻY | 8.238 | 10.215 |
| KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU | 4.298 | 4.705 |
| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | 1.249 | 3.411 |
| PRZYCHODY FINANSOWE | 6.863 | 1.065 |
| KOSZTY FINANSOWE | 3.329 | 10.771 |
| ZYSK (STRATA) BRUTTO | 3.197 | -10.215 |
| PODATEK DOCHODOWY | -14 | 94 |
| ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ | 3.211 | -10.309 |
| DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA | 0 | 0 |
| (STRATA) ZA ROK OBROTOWY Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ | 0 | 0 |
| ZYSK /(STRATA) NETTO ZA ROK OBROTOWY | 3.211 | -10.309 |

*NOTY 6.4.1. I 6.4.2.

3 SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | OKRES 12 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 R. | OKRES 12 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 R. |
|--|--|--|
| ZYSK (STRATA) NETTO | 3.211 | -10.309 |
| ZMIANY W NADWYŻCE 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 PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | 0 | 0 |
| ZYSKI (STRATY) AKTUALIALNE Z PROGRAMÓW OKREŚLONYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH | 0 | 0 |
| PODATEK DOCHODOWY ZWIĄZANY Z ELEMENTAMI POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 0 | 0 |
| SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH | 3.211 | -10.309 |

4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| 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 | 3.211 | -10.309 |
| KOREKTY RAZEM | -5.331 | 9.509 |
| AMORTYZACJA | 996 | 955 |
| ZYSKI (STRATY) Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH | 0 | 0 |
| ODSETKI I DYWIDENDY, NETTO | -499 | -756 |
| (ZYSK)/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | 2.564 | 0 |
| (ZWIĘKSZENIE)/ ZMNIJSZENIE STANU NALEŻNOŚCI | 1.820 | 993 |
| (ZWIĘKSZENIE)/ ZMNIJSZENIE STANU ZAPASÓW | 0 | 98 |
| ZWIĘKSZENIE/ (ZMNIJSZENIE) STANU ZOBOWIĄZAŃ Z WYJĄTKIEM KREDYTÓW I POŻYCZEK | -4.208 | -2.573 |
| ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH | -388 | 1.823 |
| ZAPŁACONY PODATEK DOCHODOWY | -30 | 0 |
| ZMIANA STANU REZERW | 17 | -2.266 |
| POZOSTAŁE | -5.603 | 11.235 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | -2.120 | -800 |
| SPRZEDAŻ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH | 0 | 0 |
| NABYCIE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH | -38 | -40 |
| SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH | 0 | 0 |
| NABYCIE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH | 0 | 0 |
| SPRZEDAŻ AKTYWÓW FINANSOWYCH | 1.290 | 0 |
| NABYCIE AKTYWÓW FINANSOWYCH | -514 | 0 |
| NABYCIE JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, PO POTRĄCENIU PRZEJĘTYCH ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | 0 | 0 |
| DYWIDENDY I ODSETKI OTRZYMANE | 513 | 266 |
| SPLATA UDZIELONYCH POŻYCZEK | 7 | 1.322 |
| UDZIELENIE POŻYCZEK | -146 | -510 |
| POZOSTAŁE | 2.013 | 0 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | 3.125 | 1.038 |
| WPŁYWY Z TYTUŁU EMISJI AKCJI | 0 | 0 |
| SPLATA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO | -928 | -875 |
| WPŁYWY Z TYTUŁU ZACIĄGNIĘCIA POŻYCZEK/KREDYTÓW | 1.235 | 0 |
| EMISJA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 0 | 0 |
| SPLATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 0 | 0 |
| SPLATA KREDYTÓW | 0 | 0 |
| DYWIDENDY WYPŁACONE AKCJONARIUSZOM | 0 | 0 |
| NABYCIE AKCJI WŁASNYCH | -241 | 0 |
| ODSETKI ZAPŁACONE | -22 | -101 |
| POZOSTAŁE | 0 | -322 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | 44 | -1.298 |
| ZWIĘKSZENIE NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW | 1.049 | -1.060 |
| RÓŻNICE KURSOWE NETTO | | |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 1.841 | 2.901 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM: | 2.890 | 1.841 |
| O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA | | |

*NOTA 6.7

5 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

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

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY, ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 R. | KAPITAŁ PODSTAWOWY | NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ | AKCJE WŁASNE | KAPITAŁ ZAPASOWY | KAPITAŁ REZERWOWY | ZYSKI ZATRZYMANE/ (STRATY) NIEPOKRYTE | DOCHÓD CAŁKOWITY OKRESU | KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM |
|--|--------------------|---|--------------|------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2020 ROKU | 72.752 | -67.971 | -375 | 18.866 | 2.000 | 0 | -10.309 | 14.963 |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OKRESU | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 211 | 3 211 |
| PRZEKSIĘGOWANIE NA KAPITAŁ ZAPASOWY | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -10 309 | 10 309 | 0 |
| PRZENIESIENIE ZYSKU/STRATY Z LAT UBIEGŁYCH | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OBNIŻENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| NABYCIE AKCJI WŁASNYCH | 0 | 0 | -242 | 0 | 0 | 0 | 0 | -242 |
| NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 ROKU | 72.752 | -67.971 | -617 | 18.866 | 2.000 | -10.309 | 3.211 | 17.932 |



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

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY, ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 R. | KAPITAŁ PODSTAWOWY | NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ | AKCJE WŁASNE | KAPITAŁ ZAPASOWY | KAPITAŁ REZERWOWY | ZYSKI ZATRZYMANE/ (STRATY) NIEPOKRYTE | DOCHÓD CAŁKOWITY OKRESU | KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM |
|--|--------------------|---|--------------|------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2019 ROKU | 72.752 | -67.971 | -166 | 17.197 | 2.000 | 0 | 1.669 | 25.481 |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OKRESU | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -10.309 | -10.309 |
| PRZEKSIĘGOWANIE NA KAPITAŁ ZAPASOWY | 0 | 0 | 0 | 1.669 | 0 | 0 | -1.669 | 0 |
| PRZENIESIENIE ZYSKU/STRATY Z LAT UBIEGŁYCH | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OBNIŻENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| NABYCIE AKCJI WŁASNYCH | 0 | 0 | -209 | 0 | 0 | 0 | 0 | -209 |
| NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU | 72.752 | -67.971 | -375 | 18.866 | 2.000 | 0 | -10.309 | 14.963 |

6 INFORMACJA DODATKOWA

6.1 INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowany raport roczny 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. Niniejszy raport roczny za 2020 rok obejmuje dane finansowe Spółki PMPG Polskie Media Spółka Akcyjna (zwaną dalej Spółką lub PMPG S.A.).

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

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

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

6.2 PMPG POLSKIE MEDIA S.A.

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

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

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

Zmiany w składzie Zarządu PMPG Polskie Media S.A. w 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 6.5.7 niniejszego sprawozdania finansowego.

SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziła spółka dominująca PMPG Polskie Media S.A. oraz następujące spółki zależne i stowarzyszone:

| JEDNOSTKA | SIEDZIBA | ZAKRES DZIAŁALNOŚCI | PROCENTOWY UDZIAŁ GRUPY W KAPITALE | |
|--|----------|---|------------------------------------|---------------|
| | | | 31.12.2020 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 utratę 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 Spółki w kapitałach tych jednostek.

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.

6.3 STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I ICH ZMIANY

6.3.1 *Oświadczenie o zgodności z przepisami*

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

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

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

6.3.2 *Podstawa sporządzania sprawozdania finansowego*

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

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

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

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

W związku z rozprzestrzenieniem 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.

Spółka działa na rynkach reklamowym, wydawniczym oraz eventowym, które istotnie odczuły 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 potrwać 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 dodatkowego finansowania. Zarząd Spółki prowadzi monitoring spływu 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.

6.3.3 Zasady rachunkowości PMPG Polskie Media S.A.

Udziały w jednostkach podporządkowanych

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

| TYP | OKRES |
|--------------------------------------|----------------|
| PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU | DO 99 LAT |
| BUDYNKI I BUDOWLE | OD 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 użytkowania.

Utrata wartości aktywów

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

| | PATENTY I LICENCJE, ZNAKI UŻYTKOWE | OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE |
|--------------------|---|---------------------------------------|
| Okresy użytkowania | Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając ewentualnie dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone. | Do 5 lat |

| | | |
|---------------------------------------|--|---|
| Zastosowana metoda amortyzacji | Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Wartości o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową | Metoda liniowa |
| Wewnętrznie wytworzone lub nabyte | Nabyte | Nabyte |
| Weryfikacja pod kątem utraty wartości | Nieokreślony okres użytkowania - coroczna oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości. | Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki utraty wartości |

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

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 Spółka 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.

Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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, Spółka 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.

Aktywa finansowe

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

Spółka dokonuje oceny, czy spełniony jest test klasyfikacyjny wg MSSF 9, tzw. test SPPI – tj. sprawdzenie, czy płatności za należności reprezentują tylko spłatę kapitału i odsetki. W przypadku, gdy test jest spełniony, Spółka wycenia dany składnik

aktywów w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Spółka zalicza środki pieniężne i ich ekwiwalenty, udzielone pożyczki, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Zapasy

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

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 Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści

ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

Przychody

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

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

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

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

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

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

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

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

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

barterowych szacowana jest na podstawie takich samych transakcji o charakterze gotówkowym, chyba że wartość transakcji gotówkowych jest wyższa (ostrożna wycena).

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

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

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

Podatki

- Podatek bieżący

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

- Podatek odroczony

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

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek

gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

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

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

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

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

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku 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.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

6.3.4 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą 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 wchodzą 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 2018 - 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 Spółki, 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.

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

6.3.5 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 powiązаныmi” poprzez dodanie jednostki oznaczonej jako lit. d) oraz punkt 6.10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Transakcje z podmiotami powiązаныmi” 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.

6.4 CAŁKOWITE DOCHODY SPÓŁKI

6.4.1 Przychody i koszty

| 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 | 22 187 | 30 457 |
| - REALIZOWANE W TRANSAKCJACH BEZGOTÓWKOWYCH | 519 | 424 |
| PRZYCHODY OPRACYJNE RAZEM | 22 706 | 30 881 |

| 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 | | |
| ROZWIĄZANIE REZERW | 795 | 2 007 |
| COFNIECIE ODPISU NA NALEŻNOŚCI | 444 | 600 |
| DOTACJE | | |
| WYCENA NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH | | |
| ODPISANE I UMORZONE ROZRACHUNKI | | 118 |
| AKTUALIZACJA WARTOŚCI NALEŻNOŚCI | | |
| POZOSTAŁE | 407 | 45 |
| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE RAZEM | 1 646 | 2 770 |

| PRZYCHODY FINANSOWE | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R. | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R. |
|---|--|--|
| ZYSK ZE ZBYCIA AKTYWÓW FINANSOWYCH | | |
| OTRZYMANE AKCJE WŁASNE | | |
| PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK | 646 | 979 |
| ODWRÓCENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA FINANSOWE | 6 216 | 80 |
| PRZYCHODY Z INWESTYCJI | | |
| DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE | 1 | |
| POZOSTAŁE | | 6 |
| PRZYCHODY FINANSOWE RAZEM | 6 863 | 1 065 |

| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R. | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R. |
|---|--|--|
| AMORTYZACJA | 997 | 955 |
| ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII | 315 | 269 |
| USŁUGI OBCE | 20 743 | 27 838 |
| PODATKI I OPŁATY | 52 | 68 |
| KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH | 1 100 | 1 468 |
| POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE | 233 | 151 |
| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU OGÓŁEM | 23 440 | 30 749 |
| ZMIANA STANU ZAPASÓW, PRODUKTÓW | 0 | 0 |
| KOSZTY WYTWORZENIA PRODUKTÓW NA WŁASNE POTRZEBY JEDNOSTKI | 0 | 0 |
| KOSZTY SPRZEDAŻY | -8 238 | -10 215 |
| KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU | -4 298 | -4 705 |
| KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW | 10 904 | 15 829 |
| WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW | 0 | 0 |
| KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY | 10 904 | 15 829 |

| KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R. | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R. |
|--|--|--|
| WYNAGRODZENIA | 919 | 1 218 |
| POCHODNE WYNAGRODZEŃ | 181 | 250 |
| 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 | 0 | 0 |
| KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH RAZEM | 1 100 | 1 468 |

| 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 | | |
| ZAWIĄZANIE REZERW | | |
| ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA TRWAŁE I OBROTOWE | 108 | 130 |
| ODSZKODOWANIA | 622 | 501 |
| AKTUALIZACJA WYCENY NIERUCHOMOŚCI | 0 | 2 223 |
| POZOSTAŁE | 519 | 557 |
| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE RAZEM | 1 249 | 3 411 |

| 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 | |
| STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI | | |
| KOSZTY ODSETEK, W TYM: | 25 | 205 |
| ODSETKI OD KREDYTÓW BANKOWYCH | 8 | 0 |
| UTWORZENIE ODPIŚÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA FINANSOWE | 715 | 10 537 |
| AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI | | |
| KOSZTY UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO | 22 | 13 |
| UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE | | 15 |
| POZOSTAŁE | 3 | 1 |
| KOSZTY FINANSOWE RAZEM | 3 329 | 10 771 |

W prezentowanych danych finansowych za rok 2020 i porównywalnych za rok 2019 Spółka odniosła wszystkie koszty finansowania zewnętrznego na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione. W 2020 i w 2019 roku nie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego, które spełniałyby warunki klasyfikujące je do kapitalizacji.

6.4.2 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

| PODATEK DOCHODOWY - SKŁADNIKI | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R. | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R. |
|---|---|---|
| BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY | 0 | 29 |
| ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY | -14 | 64 |
| - Z POWSTANIA I ODWRÓCENIA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH | -14 | 64 |
| - INNY | | |

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

| PODATEK DOCHODOWY - UZGODNIENIE | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R. | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R. |
|--|---|---|
| ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM | 3 197 | -10 215 |
| PODATEK PRZY ZASTOSOWANIU STAWKI USTAWOWEJ 19% | 607 | -1 941 |
| KOREKTY DOTYCZĄCE BIEŻĄCEGO PODATKU Z LAT UBIEGŁYCH | 0 | 0 |
| KOREKTY DOTYCZĄCE ODROZONEGO PODATKU Z LAT UBIEGŁYCH | 0 | 0 |
| NIEUJĘTE STRATY PODATKOWE | 0 | -123 |
| PRZYCHODY I KOSZTY TRWALE NIE STANOWIĄCE PRZYCHODÓW I KOSZTÓW PODATKOWYCH | -1 006 | 2 630 |
| INNE | 399 | -537 |
| OBCIĄŻENIE PODATKOWE WEDŁUG EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ | 0 | 29 |

6.4.3 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Spółka dokonując analizy zapisów MSSF 8 „Segmenty operacyjne” stwierdza, iż realizuje przychody głównie ze sprzedaży szeroko rozumianych usług reklamowych, z wykorzystaniem różnych nośników reklamy (prasa, Internet, telefonia komórkowa).

W ujęciu geograficznym Spółka prowadzi działalność jedynie na terenie Polski.

6.4.4 Sezonowość i cykliczność działalności

Rynek usług reklamowych w Polsce charakteryzuje się pewną sezonowością i cyklicznością, czego wynikiem są znaczące okresowe odchylenia od średniej wartości przychodów Spółki. Z corocznie sporządzanych analiz wynika, iż trzeci kwartał jest jednym z najstabszych 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 Spółki są uzależnione od sezonowości na rynku reklamy jak również od kalendarza związanego z wydarzeniami specjalnymi. Z tego względu wyniki kwartalne Emitenta podlegają znacznym wahaniom.

Na podstawie dostępnych danych rynkowych Spółka szacuje, że wartość rynku reklamy w Polsce w 2021 r. zwiększy się w porównaniu z 2020 r. o około 4,0-7,0%. Spółka 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 Spółki 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.

6.4.5 Działalność zaniechana

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

6.4.6 Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

| ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R. | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R. |
|--|---|---|
| ZYSK/STRATA NETTO | 3 211 | -10 309 |
| ŚREDNIA WAŻONA LICZBA WYEMITOWANYCH AKCJI ZWYKŁYCH W TYS. SZT. | 10 382 | 10 382 |
| ZYSK/STRATA NA AKCJĘ | 0,31 | -0,99 |
| ZYSK/STRATA ROZWODNIONA NA AKCJĘ | 0,31 | -0,99 |

6.4.7 Stanowisko odnośnie opublikowanych prognoz wyników finansowych

Emitent nie publikował prognoz jednostkowych wyników finansowych Emitenta.

6.4.8 Wypłacone i zadeklarowane dywidendy

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

6.5 SYTUACJA FINANSOWA

6.5.1 Rzeczowe aktywa trwałe

| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| ŚRODKI TRWAŁE | 3 091 | 610 |
| - GRUNTY I BUDYNKI | 3 081 | 577 |
| - MASZYNY I URZĄDZENIA | 10 | 12 |
| - ŚRODKI TRANSPORTU | | |
| - INNE ŚRODKI TRWAŁE | | 21 |
| ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE | | |
| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM | 3 091 | 610 |

| ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|--|--------------------|--------------------|
| WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA POCZĄTEK OKRESU | 2 771 | 1 310 |
| SKUMULOWANA AMORTYZACJA I ODPISY AKTUALIZUJĄCE | -2 161 | -1 230 |
| WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU | 610 | 80 |
| ZWIĘKSZENIA | 3 453 | 1 461 |
| - ZAKUPY | 17 | 15 |
| - PRZEJĘCIE Z BUDOWY | 0 | 0 |
| - INNE | 3 436 | 1 446 |
| ZMNIJSZENIA | 0 | 0 |
| - SPRZEDAŻ | | |
| - LIKWIDACJA | | |
| ZMIANA ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO | | |
| AMORTYZACJA ZA OKRES | -972 | -931 |
| WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU | 3 091 | 610 |
| WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA KONIEC OKRESU | 6 224 | 2 771 |
| SKUMULOWANA AMORTYZACJA I ODPISY AKTUALIZUJĄCE | -3 133 | -2 161 |
| WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU | 3 091 | 610 |

Na dzień bilansowy nie wystąpiły środki trwałe w budowie.

6.5.2 Wartości niematerialne i prawne

| WNIP | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| PATENTY I LICENCJE | 111 | 132 |
| OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE | 19 | 3 |
| ZNAK TOWAROWY | | |
| POZOSTAŁE | 1 | |
| WNIP RAZEM | 131 | 135 |

| ZMIANA STANU WNIP | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|--|--------------------|--------------------|
| WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA POCZĄTEK OKRESU | 1 975 | 1 951 |
| SKUMULOWANA AMORTYZACJA I ODPISY AKTUALIZUJĄCE | -1 840 | -1 816 |
| WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU | 135 | 135 |
| ZWIĘKSZENIA | 21 | 153 |
| - ZAKUPY | 21 | 153 |
| - PRZEJĘCIE Z BUDOWY | 0 | 0 |
| - INNE | 0 | 0 |
| 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 | 131 | 135 |
| WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA KONIEC OKRESU | 1 996 | 1 975 |
| SKUMULOWANA AMORTYZACJA I ODPISY AKTUALIZUJĄCE | -1 865 | -1 840 |
| WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU | 131 | 135 |

6.5.3 Nieruchomości inwestycyjne

Na nieruchomości inwestycyjne składają się:

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

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 rozeznanie 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 POCZĄTEK 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 |

Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne według wartości godziwej. Wycena została dokonana przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego przy uwzględnieniu poziomu cen rynkowych, stanu nieruchomości oraz dokonanych oględzin.

6.5.4 Aktywa finansowe

| AKTYWA FINANSOWE | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| DŁUGOTERMINOWE | 21 979 | 21 823 |
| - AKCJE I UDZIAŁY | 21 823 | 21 823 |
| - UDZIELONE POŻYCZKI | 0 | 0 |
| - OBLIGACJE | 156 | 0 |
| KRÓTKOTERMINOWE | 622 | 365 |
| - UDZIELONE POŻYCZKI | 268 | 206 |
| - OBLIGACJE | 354 | 159 |
| AKTYWA FINANSOWE RAZEM | 22 601 | 22 188 |

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

Akcje i udziały

| AKCJE I UDZIAŁY | WARTOŚĆ NOMINALNA | KAPITAŁ ZAKŁADOWY | UDZIAŁ W KAPITALE | UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZ | WARTOŚĆ BILANSOWA |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| AGENCJA WYDAWNICZO-REKLAMOWA "WPROST" SP. Z O.O. | 45 | 50 | 90% | 90% | 9 620 |
| ORLE PIÓRO SP. Z O.O. | 41 | 50 | 81% | 81% | 11 946 |
| Towarzystwa Biznesowe S.A. | 20 | 800 | 3% | 3% | 20 |
| Harmony Film sp. z o.o. | 3 | 10 | 25% | 25% | 3 |
| Inwestorzy TV S.A. | 28 | 189 | 15% | 15% | 234 |
| RAZEM: | 137 | 1 099 | | | 21 823 |

Emitent dokonał wyceny udziałów Spółek Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” sp. z o.o. oraz Orle Pióro sp. z o.o. pod kątem ewentualnej utraty wartości. Testy na utratę wartości, oparte o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, nie wykazały potrzeby dokonania odpisów aktualizujących, wykazując wartość udziałów wyższą od wartości bilansowej. Kalkulacja wartości udziałów AWR „Wprost” sp. z o.o. została sporządzona przy założeniu utrzymania 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. Kalkulacja wartości udziałów Orlego Pióra sp. z o.o. została sporządzona przy założeniu utrzymania się przychodów z roku 2020 w okresie prognozy na kolejne 5 lat. Przyjęte założenia dot. przyszłych wyników Spółki Orle Pióro sp. z o.o. opierają się na dotychczasowym modelu organizacyjnym oraz są zgodne z prognozami rynkowymi. 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.

| ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|---|--------------------|--------------------|
| WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA POCZĄTEK OKRESU | 40 941 | 41 067 |
| ODPISY AKTUALIZUJĄCE | -18 753 | -8 314 |
| WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU | 22 188 | 32 753 |
| ZWIĘKSZENIA | 1 198 | 1 478 |
| - ZAKUP AKCJI/UDZIAŁÓW | 515 | |
| - ZAKUP OBLIGACJI | 0 | |
| - UDZIELENIE POŻYCZEK | 147 | 510 |
| - INNE | 536 | 968 |
| ZMNIJSZENIA | -6 428 | -1 604 |
| - SPRZEDAŻ AKCJI/UDZIAŁÓW | -3 854 | |
| - WYKUP/SPRZEDAŻ OBLIGACJI | -2 526 | |
| - SPŁATA POŻYCZEK | -8 | -1 322 |
| - INNE | -40 | -282 |
| ZMIANA ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO | 5 643 | -10 439 |
| WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU | 22 601 | 22 188 |
| WARTOŚĆ BILANSOWA BRUTTO NA KONIEC OKRESU | 35 711 | 40 941 |
| ODPISY AKTUALIZUJĄCE | -13 110 | -18 753 |
| WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU | 22 601 | 22 188 |

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 w dniu 1 marca 2021 roku 25 udziałów spółki Becolour Sp. z o.o. zwiększając udział w kapitale zakładowym tej spółki do 60%.
 - Spółka nabyła w dniu 1 marca 2021 roku 15 udziałów spółki Film Point Group Sp. z o.o., zwiększając udział w kapitale zakładowym tej spółki do 50%.
 - Spółka zawiązała spółkę prawa szwajcarskiego B-8 International S.A., w której posiada 100% udziału w kapitale zakładowym.
- W 2020 roku nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych w rozumieniu MSSF 3. Spółki Grupy nie mają udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

Aktywa finansowe narażone są na ryzyko kredytowe oraz ryzyko stóp procentowych. Informacja na temat zarządzania ryzykiem znajduje się w nocie 6.14 niniejszego sprawozdania. Wartość godziwa innych aktywów finansowych na 31 grudnia 2020 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

6.5.5 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 | 2 876 | 4 206 |
| - ROZLICZANE GOTÓWKOWO | 2 820 | 4 193 |
| - ROZLICZANE BARTEROWO | 56 | 13 |
| NALEŻNOŚCI BUDŻETOWE | 216 | 0 |
| - Z TYT. PODATKU VAT | 216 | 0 |
| - Z TYT. PODATKU DOCH. OD OSÓB PRAWNYCH | 0 | 0 |
| - INNE | 0 | 0 |
| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI | 418 | 960 |
| POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI | 15 | 180 |
| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OGÓŁEM NETTO | 3 525 | 5 346 |
| NALEŻNOŚCI OGÓŁEM BRUTTO | 5 560 | 7 718 |
| ODPIS AKTUALIZUJĄCY | -2 035 | -2 372 |
| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OGÓŁEM NETTO | 3 525 | 5 346 |

| WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|---|--------------------|--------------------|
| NALEŻNOŚCI NIEPRZETERMINOWANE BRUTTO | 2 557 | 3 308 |
| NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE BRUTTO, W TYM: | 3 003 | 4 410 |
| - DO JEDNEGO MIESIĄCA | 616 | 1 185 |
| - OD 1 DO 3 MIESIĘCY | 329 | 247 |
| - OD 3 DO 6 MIESIĘCY | 3 | 549 |
| - OD 6 MIESIĘCY DO 1 ROKU | 46 | 112 |
| - POWYŻEJ ROKU | 2 009 | 2 317 |
| RAZEM NALERŻNOŚCI BRUTTO | 5 560 | 7 718 |
| ODPIS AKT.NA NALEŻNOŚCI NIEPRZETERMINOWANE (-) | | |
| ODPIS AKT.NA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE (-) | -2 035 | -2 372 |
| - DO JEDNEGO MIESIĄCA | 0 | 0 |
| - OD 1 DO 3 MIESIĘCY | | |
| - OD 3 DO 6 MIESIĘCY | -1 | |
| - OD 6 MIESIĘCY DO 1 ROKU | -27 | -56 |
| - POWYŻEJ ROKU | -2 007 | -2 316 |
| RAZEM ODPISY NA NALEŻNOŚCI | -2 035 | -2 372 |
| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO | 3 525 | 5 346 |

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

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

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

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

Spółka nie posiada zapasów, które wymagałyby tworzenia odpisów aktualizujących ich wartość. Wartość bilansowa zapasów na 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku wynosiła 0 zł.

| ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| ŚRODKI PIENIĘŻNE W BANKU I W KASIE | 2 887 | 1 621 |
| KRÓTKOTERMINOWE LOKATY BANKOWE | 3 | 220 |
| INNE ŚRODKI PIENIĘŻNE | | |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE RAZEM | 2 890 | 1 841 |

| ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|---|--------------------|--------------------|
| - USŁUGI | 0 | 0 |
| - ROZLICZANE GOTÓWKOWO | 0 | 0 |
| - ROZLICZANE BARTEROWO | 0 | 0 |
| - PRENUMERATY | 0 | 0 |
| - UBEZPIECZENIA | 16 | 10 |
| - INNE | 17 | 18 |
| ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW RAZEM | 33 | 28 |

6.5.6 Kapitał własny

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W wyniku ziszczenia się warunku określonego w uchwale nr 17 z dnia 29 czerwca 2018 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego, utworzony został kapitał 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 przypadają jeden głos na akcje. Żadne akcje nie były uprzywilejowane.

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.

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

6.5.7 Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji

W okresie sprawozdawczym 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 zbycie 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 KAPITALE/ UDZIAŁ W GŁOSACH | 670 400 | 6,46%/ 6,46% |
| POZOSTALI | | |
| UDZIAŁ W KAPITALE/ 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.

6.5.8 Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

| ZARZĄD PMPG S.A. | AKTUALNA LICZBA POSIADANYCH AKCJI | 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 | ----- | 1 612 |

6.5.9 Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

| WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|--|--------------------|--------------------|
| WYNIK NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ | 3 211 | -10 309 |
| KAPITAŁ WŁASNY BO | 14 963 | 25 481 |
| KAPITAŁ WŁASNY BZ | 17 932 | 14 963 |
| WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU | 0,20 | - |

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

| WSKAŹNIK POKRYCIA AKTYWÓW KAPITAŁEM WŁASNYM | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|---|--------------------|--------------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | 17 932 | 14 963 |
| AKTYWA TRWAŁE | 27 713 | 25 048 |
| WSKAŹNIK POKRYCIA AKTYWÓW KAPITAŁEM WŁASNYM | 65% | 60% |

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

6.5.10 Akcje własne

▪ Nabycie akcji własnych przez Emitenta

W okresie sprawozdawczym Emitent 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.

6.5.11 Zobowiązania długo i krótkoterminowe

| DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|--|--------------------|--------------------|
| - LEASING FINANSOWY | 2 009 | 0 |
| - OBLIGACJE | 2 074 | 0 |
| - POZOSTAŁE (SUBWENCJA PFR) | 412 | 0 |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE FINANSOWE RAZEM | 4 495 | 0 |

W pozycji długoterminowe zobowiązania finansowe wykazane zostały obligacje przydzielone spółce AWR Wprost sp. z o.o. o wartości nominalnej 1,2 mln zł, oprocentowaniu 3,75 %.

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.

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.

Zarząd Spółki przeprowadził analizę warunków związanych z umorzeniem subwencji Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. otrzymanej przez Spółkę, będącej podstawą do ustalenia, czy na dzień 31 grudnia 2020 r. istnieją wiarygodne przesłanki będące podstawą do umorzenia subwencji. Zgodnie z oceną Zarządu 50% subwencji na dzień 31 grudnia 2020 r. spełniało kryteria do umorzenia. Kwota kwalifikowana jako umarzalna została ujęta w rozliczeniach międzyokresowych przychodów oraz rozliczana przez 12 miesięcy w pozostałe przychody operacyjne. Na dzień 31 grudnia 2020 roku, kwota dotycząca subwencji Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. wykazana w rozliczeniach międzyokresowych przychodów wyniosła 257 tys. zł. Pozostały przychód operacyjny wynikający z rozliczenia subwencji w okresie od stycznia do grudnia 2020 roku wyniósł 360 tys. zł.

| KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|---|--------------------|--------------------|
| - LEASING FINANSOWY | 1 068 | 570 |
| - OBLIGACJE | 0 | 2 058 |
| - POZOSTAŁE (SUBWENCJA PFFR) | 206 | 0 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE FINANSOWE RAZEM | 1 274 | 2 628 |

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.

| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|---|--------------------|--------------------|
| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG | 7 330 | 10 354 |
| ZOBOWIĄZANIA BUDŻETOWE | 51 | 203 |
| - Z TYT. PODATKU Vat | 0 | 166 |
| - Z TYT. PODATKU DOCH. OD OSÓB PRAWNYCH | 0 | 29 |
| - INNE | 51 | 8 |
| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA: | 2 765 | 3 827 |
| ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM NETTO | 10 146 | 14 384 |

| WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|--|--------------------|--------------------|
| ZOBOWIĄZANIA NIEPRZETERMINOWANE BRUTTO | 6 919 | 11 810 |
| ZOBOWIĄZANIA PRZETERMINOWANE BRUTTO, W TYM: | 3 227 | 2 574 |
| - DO JEDNEGO MIESIĄCA | 698 | 671 |
| - OD 1 DO 3 MIESIĘCY | 1 336 | 1 898 |
| - OD 3 DO 6 MIESIĘCY | 1 192 | 5 |
| - OD 6 MIESIĘCY DO 1 ROKU | 1 | 0 |
| - POWYŻEJ ROKU | 0 | 0 |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA BRUTTO | 10 146 | 14 384 |

Rozliczenia międzyokresowe składają się z krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych i rozliczeń międzyokresowych przychodów. Kwota rozliczeń międzyokresowych na 31 grudnia 2020 wyniosła 594 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2019 - 327 tys. zł.

| KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|---|--------------------|--------------------|
| - REZERWA NA ZAKUP USŁUG | 48 | 25 |
| - REZERWA NA NIETYKORZYSTANE URLOPY | 64 | 78 |
| ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE RAZEM | 112 | 103 |

| ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|--|--------------------|--------------------|
| - ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI | 0 | 0 |
| - INNE | 482 | 224 |
| ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW RAZEM | 482 | 224 |

| REZERWY | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| - REZERWA NA PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA | | |
| - REZERWA NA SPRAWY SĄDOWE | 80 | 80 |
| REZERWY RAZEM | 80 | 80 |

6.5.12 Leasing finansowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu wycenione zostały w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych poprzez zastosowanie krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania nowych regulacji.

6.5.13 Zmiany wartości szacunkowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

Rezerwy na zobowiązania

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

| REZERWY | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| DŁUGOTERMINOWE | 0 | 0 |
| - ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA | 0 | 0 |
| KRÓTKOTERMINOWE | 80 | 80 |
| - REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 80 | 80 |
| - POZOSTAŁE | 0 | 0 |
| REZERWY RAZEM | 80 | 80 |

| REZERWY | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| WARTOŚĆ NA POCZĄTEK OKRESU | 80 | 3 249 |
| - DŁUGOTERMINOWE | 0 | 0 |
| - KRÓTKOTERMINOWE | 80 | 3 249 |
| ZWIĘKSZENIA | 0 | 0 |
| - ZAWIĄZANIE | 0 | 0 |
| ZMNIEJSZENIA | 0 | -3 169 |
| - ROZWIĄZANIE | 0 | -1 487 |
| - WYKORZYSTANIE | 0 | -1 682 |
| WARTOŚĆ NA KONIEC OKRESU | 80 | 80 |
| - DŁUGOTERMINOWE | | |
| - KRÓTKOTERMINOWE | 80 | 80 |

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Na koniec 2020 roku oraz na koniec okresu porównywalnego odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji różnic przejściowych:

| AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R. | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R. |
|---|---|---|
| ODNOSZONE NA WYNIK FINANSOWY | -32 | 842 |
| - AKTUALIZACJA NALEŻNOŚCI | | |
| - AKTUALIZACJA INNYCH AKTYWÓW | | |
| -STRATA PODATKOWA | | |
| - NIEZAPŁACONE ODSETKI | 173 | 149 |
| - REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE | 27 | 18 |
| - ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE | | |
| - INNE | 12 | 13 |
| AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO, W TYM: | 212 | 180 |
| DŁUGOTERMINOWE | | |
| KRÓTKOTERMINOWE | 212 | 180 |

| REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R. | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R. |
|---|---|---|
| ODNOSZONA NA WYNIK FINANSOWY | -18 | 778 |
| - RÓŻNICE MIĘDZY WARTOŚCIĄ PODATKOWĄ I BILANSOWĄ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH | 235 | 235 |
| - NIEZAPŁACONE ODSETKI | 13 | 10 |
| - REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE | 3 | |
| - NALEŻNOŚCI LEASINGOWE | | |
| - INNE | 12 | |
| REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO, W TYM: | 263 | 245 |
| DŁUGOTERMINOWA | 0 | 0 |
| KRÓTKOTERMINOWA | 263 | 245 |

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.

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

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

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|---|--------------------|--------------------|
| WARTOŚĆ NA POCZĄTEK OKRESU | 2 372 | 3 240 |
| ZWIĘKSZENIA | 161 | 130 |
| - UJĘCIE ODPISU | 161 | 130 |
| ZMNIJSZENIA | -497 | -998 |
| - COFNIĘCIE ODPISU | -454 | -600 |
| - WYKORZYSTANIE ODPISU | -43 | -398 |
| WARTOŚĆ NA KONIEC OKRESU | 2 036 | 2 372 |

Sprawy sporne

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

6.5.14 Instrumenty finansowe

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

| INSTRUMENTY FINANSOWE | 31 grudnia 2020 R. | Termin wymagalności | | | |
|---|--------------------|---------------------|------------|------------|-----------------|
| | | do 30 dni | do 180 dni | do 360 dni | Powyżej 360 dni |
| DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE WYCENIONE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU | 156 | 0 | 0 | 0 | 156 |
| KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE WYCENIONE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ | 622 | 0 | 0 | 622 | 0 |
| DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 2 486 | | | | 2 486 |
| KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 206 | 0 | 0 | 206 | 0 |
| LOKATY BANKOWE | 3 | 3 | 0 | 0 | 0 |

| INSTRUMENTY FINANSOWE | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|---|--------------------|--------------------|
| DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE | 156 | 0 |
| - POŻYCZKI | 0 | 0 |
| - OBLIGACJE | 156 | 0 |
| KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE | 622 | 365 |
| - POŻYCZKI | 268 | 206 |
| - AKCJE | 354 | 159 |
| DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 2 486 | 0 |
| - POŻYCZKI | 412 | 0 |
| - OBLIGACJE | 2 074 | 0 |
| KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 206 | 2 058 |
| - POŻYCZKI | 206 | 0 |
| - OBLIGACJE | 0 | 2 058 |

W pozycji długoterminowe zobowiązania finansowe wykazane zostały obligacje przydzielone spółce AWR Wprost sp. z o.o. o wartości nominalnej 1,3 mln zł, oprocentowane 3,75% w skali roku.

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

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

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

| PRZYCHODY W 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 | 640 | 970 |
| ODWRÓCENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA FINANSOWE | 6 216 | 80 |
| PRZYCHODY FINANSOWE RAZEM | 6 856 | 1 050 |

| 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: | 23 | 202 |
| ODSETKI OD KREDYTÓW BANKOWYCH | 8 | 0 |
| KOSZTY FINANSOWE RAZEM | 23 | 202 |

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

Zastosowanie MSSF 9 zasadniczo zmienia podejście do utraty wartości aktywów finansowych poprzez odejście od koncepcji straty poniesionej na rzecz straty oczekiwanej, gdzie całość oczekiwanej straty kredytowej jest rozpoznawana ex-ante.

| ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| AKTYWA FINANSOWE | 13 110 | 18 753 |
| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 227 | 227 |
| WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE | 2 | 2 |
| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE | 2 036 | 2 372 |
| INNE AKTYWA | 0 | 0 |

6.6 EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły emisje 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.

6.7 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

| ZMIANY NIEPIENIĘŻNE | 31 GRUDNIA 2019 R. | | | | | 31 GRUDNIA 2020 R. |
|--------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-----------|--------------|--------|-----------------------|
| | | PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | PRZEJĘCIE | NOWY LEASING | INNE | |
| POŻYCZKI | 0 | 618 | | | | 618 |
| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU | 570 | -928 | | 3 435 | | 3 077 |
| OBLIGACJE DŁUGOTERMINOWE | 0 | | | | 2 074 | 2 074 |
| OBLIGACJE KRÓTKOTERMINOWE | 2 059 | | | | -2 059 | 0 |

6.8 AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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.

6.9 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 Spółce w 2020 r. o 9,5 mln zł w porównaniu z 2019 r.

Dzięki programowi szczepień i nowym preparatom dostępnym na rynku z każdym kwartałem wpływ koronawirusa na działalność Spółki 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 Spółki zależą będą 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.

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

W dniu 4 września 2012 r. PMPG S.A. oraz zależna od Emitenta spółka pod firmą Agencja Wydawniczo-Reklamowa „WPROST” sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, otrzymały odpisy pozwu sądowego z powództwa spółki pod firmą Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Tomasza Lisa. Przedmiotem postępowania jest zakazanie i usunięcie skutków działań stanowiących czyny nieuczciwej konkurencji, naruszenie praw autorskich, naruszenie dóbr osobistych oraz odszkodowanie i zadośćuczynienie dokonane rzekomo przez Emitenta i Agencję Wydawniczo-Reklamową „Wprost” sp. z o.o. m.in. w związku z prowadzeniem przez tygodnik „Wprost” akcji społecznej „Polska OK!”. Powodowie złożyli także wnioski o

zabezpieczenie roszczeń. Wartość przedmiotu sporu wyniosła łącznie 8.730.000 PLN (osiem milionów siedemset trzydzieści tysięcy złotych). Emitent oraz AWR „Wprost” złożyli odpowiedź na powództwo, w której wnieśli o oddalenie powództwa w całości. Przede wszystkim, w ocenie Emitenta, roszczenia powodów oparte na zarzutach dokonania przez Emitenta i AWR „Wprost” czynów nieuczciwej konkurencji, naruszenia praw autorskich i dóbr osobistych powodów są całkowicie nieuzasadnione. Emitent w odpowiedzi na pozew wykazał, iż powodowie nie tylko nie udowodnili szeregu okoliczności faktycznych stanowiących podstawę roszczenia, nie wykazali powstania szkody po swojej stronie, związku przyczynowego pomiędzy działaniami pozwanych a rzekomą szkodą, ale również nie udowodnili rozmiarów rzekomo doznanych uszczerbków w sferze zarówno majątkowej, jak i niemajątkowej. Emitent podniósł, że w jego ocenie, na co wskazuje wiele faktów, powództwo ma na celu służyć przede wszystkim walce konkurencyjnej przeciwko Emitentowi i AWR „Wprost”, a nie dochodzeniu uzasadnionych roszczeń.

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

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

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

W dniu 20 sierpnia 2018 r. Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomasza Lisa przeciwko Emitentowi oraz zależnej od Emitenta spółce Agencja Wydawniczo-Reklamowa "Wprost" sp. z o.o. (dalej jako AWR WPROST), oraz w sprawie z powództwa wzajemnego AWR WPROST przeciwko Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomaszowi Lisowi. Sąd oddalił powództwo zarówno Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomasza Lisa przeciwko Emitentowi i AWR WPROST w zakresie roszczenia pieniężnego, jak i powództwo wzajemne AWR WPROST w całości. Wyrok nie jest prawomocny. 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, na mocy 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 wniósł w pozwie o zobowiązanie AWR WPROST do opublikowania przeprosin oraz zapłaty na rzecz powoda solidarnie wraz z pozostałymi pozwanymi kwoty 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych) tytułem zadośćuczynienia za doznane krzywdy. Wyrokiem z dnia 14 maja 2018 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił powództwo w całości. Wyrok nie jest prawomocny. Obie strony sporu wniósł apelację od wyroku.

6.11 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 2020 roku do 31 grudnia 2020 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 Z JEDNOSTKAMI KONTROLOWANYMI I STOWARZYSZONYMI | | |
|---|---|---|
| | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R. | OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R. |
| PRZYCHODY | 4 442 | 5 022 |
| KOSZTY | 9 592 | 14 113 |
| | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
| NALĘŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE | 349 | 740 |
| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE | 5 879 | 5 377 |
| NALĘŻNOŚCI Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH | 239 | 240 |

| | | |
|------------------------|-------|-------|
| UDZIELONE POŻYCZKI | 1 059 | 1 062 |
| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 2 074 | 2 525 |

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 powiązanemu przysługuje miesięczne wynagrodzenie ryczałtowe oraz dodatkowe wynagrodzenie, którego wysokość uzależniona jest od wysokości zrealizowanego budżetu działu reklamy, gdzie do budżetu zaliczane są zarówno przychody spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, jak i przychody zrealizowane dla klientów zewnętrznych. Wynagrodzenie przysługujące podmiotowi powiązanemu 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 powiązanym, zawarta została umowa w zakresie przeprowadzenia transakcji sprzedaży aktywów. Na mocy tej umowy podmiotowi powiązanemu 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 powiązanym z Emitentem osobowo** (powiązanie występuje poprzez kontrolę nad podmiotem powiązanym przez członka rodziny znaczącego akcjonariusza i członka Rady Nadzorczej Emitenta oraz dodatkowo przez zarządzanie podmiotem powiązanym 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. 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.

| 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.

6.12 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 ROKU | 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.

6.13 NIEUJĘTE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB 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 wiarytelność 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.

6.14 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

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

6.14.1 Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko to jest związane z możliwością zmiany stopy procentowej przy kolejnych naliczanych odsetkach od tych zobowiązań i wiąże się bezpośrednio z częstotliwością naliczania tych odsetek. Na dzień 31 grudnia 2020 roku nie występują istotne zobowiązania dotknięte tym ryzykiem.

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

W przypadku zidentyfikowania występującego ryzyka stóp procentowych Spółka analizuje wrażliwość stóp procentowych. Dla celów analizy brane są pod uwagę rzeczywiste stopy procentowe stosowane dla zaciągniętych kredytów i pożyczek, uwzględniając ich zmiany od dnia ich wprowadzenia. Spółka bada wpływ zmian stóp procentowych na rachunek zysków i strat. Bazując na wynikach przeprowadzonych symulacji, Spółka określa, jak wpłynęłaby na wynik finansowy zmiana stóp procentowych w górę/dół o 10 pkt bazowych. Na dzień 31 grudnia 2020 analiza powyższa nie wykazała istotnych odchyień.

6.14.2 Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności jest to ryzyko wysepienia trudności w spełnieniu przez Spółkę 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.

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

Dodatkowe ryzyko w obszarze płynności finansowej tworzy sytuacja związana z pandemią wirusa SARS-CoV-2. W 2020 r. Na spadek wartości przychodów Spółki 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.

Spółka 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 Spółki 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 czytelnicy, 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 Spółki nie ulegnie zmianie.

Spółka 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 OGÓŁEM | 16 851 | 17 665 |
| SUMA PASYWÓW | 34 783 | 32 628 |
| STOPA ZADŁUŻENIA | 48% | 54% |

| WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI | 31 GRUDNIA 2020 R. | 31 GRUDNIA 2019 R. |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| AKTYWA OBROTOWE | 7 070 | 7 580 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 12 093 | 17 420 |
| WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI | 0,58 | 0,44 |

Wskaźnik bieżącej płynności kalkulowany jest jako iloraz aktywów obrotowych oraz zobowiązań krótkoterminowych. Niedobory środków pieniężnych Spółka równoważy wpływami z tytułu zaliczek na ponoszone wydatki związane z projektem w związku z tym nie ma konieczności obsługi zewnętrznych źródeł finansowania.

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

6.14.3 Ryzyko kredytowe

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

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

Spółka 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 ustalane na podstawie historycznej statystyki płatności dla grup podobnych aktywów finansowych oraz przewidywań dotyczących przyszłości.

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

6.14.4 Ryzyko cenowe

Istnieją następujące czynniki ryzyka cenowego w działalności Grupy Kapitałowej PMPG:

- konkurencja – na rynku reklamowym w Polsce działa wiele firm konkurujących ze sobą zarówno pod względem cen, jak i zakresem oferty, co powoduje presję na spadek cen usług reklamowych. Rynek magazynów w Polsce charakteryzuje się obecnością nielicznych, lecz silnych konkurentów. Narażony jest też na wyłanianie się nowych tytułów.
- kondycja ekonomiczna rynku w Polsce i na świecie – wzrost ilości dostępnych form reklamowych szczególnie w obszarze mediów elektronicznych, wpłynął na wzrost rywalizacji cenowej. Spada również skłonność firm do wydatków reklamowych przy niestabilnym popycie.

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

6.14.5 Ryzyko walutowe

Ryzyko zmian kursów walut w 2020 roku nie jest istotne dla Spółki z uwagi na zawieranie transakcji wyrażonych głównie w walucie krajowej (zł).

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

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

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

6.14.6 Zastosowane kursy euro

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu:
 - na 31 grudnia 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.

