

GRUPA KAPITAŁOWA



**PMPG
POLSKIE
MEDIA SA**



**SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
PMPG
POLSKIE MEDIA SA
I KWARTAŁ 2017 R.**

wprost

CZŁOWIEK
ROKU 2017



NAGRODA KISIELA

Innowatory
wprost

orty
wprost

DO
RZECZY



HISTORIA
RZECZY

100%
polski
produkt

- I. WYBRANE DANE FINANSOWE: SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE

- II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2017 R.
GRUPY KAPITAŁOWEJ PMPG POLSKIE MEDIA

- III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2017 R.
PMPG POLSKIE MEDIA S.A

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE:	4
1 WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	4
2 WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	5
3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
4 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
5 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
6 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
7 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	10
7.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 R.	10
7.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 R.	11
7.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 R.	12
8 INFORMACJA DODATKOWA	13
8.1 INFORMACJE OGÓLNE	13
8.2 GRUPA KAPITAŁOWA PMPG	13
8.3 JEDNOSTKA DOMINUJĄCA	14
8.4 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
8.4.1 SPÓŁKI GRUPY	14
8.4.2 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY	15
8.4.3 SPÓŁKI WYŁĄCZONE Z KONSOLIDACJI	15
8.5 ISTOTNE DOKONANIA I CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI FINANSOWE GRUPY	16
8.5.1 WAŻNE WYDARZENIA BIEŻĄCEGO KWARTAŁU	16
8.5.2 CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE	16
8.5.3 PERSPEKTYWY W NAJBLIŻSZYCH KWARTAŁACH	17
8.6 CAŁKOWITE DOCHODY GRUPY	18
8.6.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ WYNIKI OPERACYJNE	18
8.6.2 PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	19
8.6.3 SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	19
8.6.4 NIEUJĘTE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	19
8.7 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY	19
8.7.1 WAŻNIEJSZE ZMIANY AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY	19
8.7.2 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	20

8.7.3	ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH.....	20
8.7.4	ZMIANY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH, W TYM WEWNĄTRZ GRUPY	20
8.8	ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM ORAZ DYWIDENDY	22
8.8.1.	ISTOTNE ZMIANY RACHUNKOWE	22
8.8.2.	ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI	22
8.8.3.	ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	22
8.8.4.	WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE DYWIDENDY	23
8.9	WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH, RESTRUKTURYZACJE ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	23
8.10	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	23
8.11	POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	24
8.12	ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	26
8.13	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	26
8.14	ZASTOSOWANE KURSY EURO	26
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE	28
9	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	29
10	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	30
11	SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	30
12	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31
13	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	32
13.1	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 R.....	32
13.2	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 R.....	33
13.3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 R.	34
14	INFORMACJA DODATKOWA	35
14.1	INFORMACJE OGÓLNE	35
14.2	ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	35
14.3	zmiany wartości szacunkowych.....	35
14.4	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	36
14.5	ZMIANY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH, W TYM WEWNĄTRZ GRUPY.....	36
15	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	37
16	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	37

WYBRANE DANE FINANSOWE:

1 WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS. ZŁ	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. EUR
	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 R.	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016 R.	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 R.	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016 R.
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	11.890	14.707	2.772	3.376
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.512	1.940	353	445
ZYSK (STRATA) NETTO	1.408	1.322	328	303
ZYSK (STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY NA JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ	1.217	1.187	284	273
LICZBA AKCJI (W TYS. SZT.)	10.382	10.382	10.382	10.382
ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCIĘ ZWYKŁĄ PODSTAWOWY I ROZWODNIONY (W ZŁ/ EUR)	0,12	0,13	0,03	0,03
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.315	1.585	307	364
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-1.349	-1.545	-315	-355
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	29	-70	7	-16
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	-5	-30	-1	-7
	31 MARCA 2017 R.	31 GRUDNIA 2016 R.	31 MARCA 2017 R.	31 GRUDNIA 2016 R.
AKTYWA, RAZEM	54.495	53.845	12.914	12.171
AKTYWA OBROTOWE	32.623	32.099	7.731	7.256
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	18.102	18.960	4.290	4.286
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1.697	1.789	402	404
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	16.405	17.171	3.888	3.881
KAPITAŁ WŁASNY OGÓLEM	36.393	34.885	8.624	7.885
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	35.108	33.791	8.320	7.638
LICZBA AKCJI (W TYS. SZT.)	10.382	10.382	10.382	10.382
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCIĘ PODSTAWOWA I ROZWODNIONA (W ZŁ/EUR)	3,38	3,25	0,80	0,74

2 WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	W TYS. ZŁ	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. EUR
	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 R.	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016 R.	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 R.	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016 R.
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	6.998	7.252	1.632	1.665
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-166	167	-39	38
ZYSK (STRATA) NETTO	103	540	24	124
LICZBA AKCJI (W TYS. SZT.)	10.382	10.382	10.382	10.382
ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ PODSTAWOWY I ROZWODNIONY (W PLN/ EUR)	0,01	0,05	0,00	0,01
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.806	1.234	421	283
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-1.097	-1.543	-256	-354
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	0	0	0	0
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	709	-309	165	-71
	31 MARCA 2017 R.	31 GRUDNIA 2016 R.	31 MARCA 2017 R.	31 GRUDNIA 2016 R.
AKTYWA, RAZEM	42.235	40.820	10.009	9.227
AKTYWA OBROTOWE	26.566	25.153	6.296	5.686
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	22.438	21.226	5.317	4.798
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1.059	1.032	251	233
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	21.379	20.194	5.066	4.565
KAPITAŁ WŁASNY OGÓLEM	19.797	19.594	4.691	4.429
LICZBA AKCJI (W TYS. SZT.)	10.382	10.382	10.382	10.382
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁ/EUR)	1,91	1,89	0,45	0,43

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PMPG POLSKIE MEDIA
ZA I KWARTAŁ 2017 R.**

3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31 MARCA 2017 R.	31 GRUDNIA 2016 R.	31 MARCA 2016 R.
AKTYWA TRWAŁE	21.872	21.746	35.341
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	1.079	877	741
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	4.402	4.402	4.360
WARTOŚCI NIEMATERIALNE	13.960	14.035	14.263
INWESTYCJE W JEDN. STOW. WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI			
AKCJE I UDZIAŁY W JEDN. PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ			
INNE AKTYWA FINANSOWE	1.102	1.087	14.304
INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	100	100	100
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	1.229	1.245	1.573
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE			
DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE			
AKTYWA OBROTOWE	32.623	32.099	16.063
ZAPASY	373	277	220
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	10.049	11.016	13.498
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1.382	1.426	1.454
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	3.149	3.154	891
AKTYWA FINANSOWE	17.670	16.226	0
AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	54.495	53.845	51.404
KAPITAŁ WŁASNY (PRZYPIŚANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ)	35.108	33.791	27.372
KAPITAŁ PODSTAWOWY	103.897	103.897	103.897
NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	-67.971	-67.971	-67.971
AKCJE WŁASNE	-652	-730	-730
RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTKI ZAGRANICZNEJ			
KAPITAŁ ZAPASOWY	14.578	14.556	12.444
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY			
ZYSKI ZATRZYMANE/ NIEPOKRYTE STRATY	-15.961	-23.567	-21.455
WYNIK ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	1.217	7.606	1.187
KAPITAŁY AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH	1.285	1.094	845
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	36.393	34.885	28.217
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1.697	1.789	2.830
OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	191	241	1.099
REZERWY	137	137	137
REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	1.369	1.411	1.594
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE			
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	16.405	17.171	20.357
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	9.497	10.597	11.824
BIĘŻĄCA CZĘŚĆ OPROCENTOWANYCH KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK	1.001	912	528
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	624	883	960
PODATEK DOCHODOWY	1.138	819	830
REZERWY	1.833	2.427	1.457
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2.312	1.533	4.758
ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI TRWAŁYMI ZAKLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	18.102	18.960	23.187
SUMA PASYWÓW	54.495	53.845	51.404

4 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 R.	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 R.
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW, W TYM:	11.890	14.707
1. GOTÓWKOWE	11.488	11.640
2. REALIZOWANE W TRANSAKCIACH BARTEROWYCH	402	3.067
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	4.810	6.924
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	7.080	7.783
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	687	192
KOSZTY SPRZEDAŻY	3.514	3.751
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1.871	2.052
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	870	232
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.512	1.940
PRZYCHODY FINANSOWE	408	354
KOSZTY FINANSOWE	105	242
ZYSK(STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	0	0
ZYSK (STRATA) BRUTTO	1.815	2.052
PODATEK DOCHODOWY	407	730
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	1.408	1.322
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
(STRATA) ZA ROK OBROTOWY Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ		
ZYSK /(STRATA) NETTO ZA ROK OBROTOWY	1.408	1.322
PRZYPADAJĄCE:		
AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	1.217	1.187
AKCJONARIUSZOM MNIEJSZOŚCIOWYM	191	135

5 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 R.	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 R.
ZYSK (STRATA) NETTO	1.408	1.322
ZMIANY W NADWYŻCIE Z PRZESZACOWANIA		
ZYSKI (STRATY) Z TYTUŁU PRZESZACOWANIA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY		
EFEKTYWNA CZĘŚĆ ZYSKÓW I STRAT ZWIĄZANYCH Z INSTRUMENTAMI ZABEZPIECZAJĄCYMI PRZEPIŁY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		
ZYSKI (STRATY) AKTUARIALNE Z PROGRAMÓW OKREŚLONYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH		
RÓŻNICE KURSOWE Z WYCENY JEDNOSTEK DZIAŁAJĄCYCH ZA GRANICĄ		
UDZIAŁ W DOCHODACH CAŁKOWITYCH JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH		
PODATEK DOCHODOWY ZWIĄZANY Z ELEMENTAMI POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	1.408	1.322
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH PRZYPISANA AKCJONARIUSZOM MNIEJSZOŚCIOWYM	191	135
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH PRZYPADAJĄCA NA PODMIOT DOMINUJĄCY	1.217	1.187

6 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 R.	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 R.
ZYSK/(STRATA) NETTO	1.408	1.322
KOREKTY RAZEM	-93	263
ZYSK/STRATA MNIEJSZOŚCI		
UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI		
AMORTYZACJA	191	154
ZYSKI (STRATY) Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH		0
ODSETKI I DYWIDENDY, NETTO	-359	-208
(ZYSK)/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		0
(ZWIĘKSZENIE)/ ZMNIJSZENIE STANU NALEŻNOŚCI	748	-3.416
(ZWIĘKSZENIE)/ ZMNIJSZENIE STANU ZAPASÓW	-96	0
ZWIĘKSZENIE/ (ZMNIJSZENIE) STANU ZOBOWIĄZAŃ Z WYJĄTKIEM KREDYTÓW I POŻYCZEK	-1.365	1.694
ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	839	1.620
ZMIANA STANU REZERW	-636	365
ZAPŁACONY PODATEK DOCHODOWY	585	54
POZOSTAŁE		0
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.315	1.585
SPRZEDAŻ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH		0
NABYCIE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH		-15
SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH		0
NABYCIE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH		0
SPRZEDAŻ AKTYWÓW FINANSOWYCH		0
NABYCIE AKTYWÓW FINANSOWYCH	-1.090	-1.530
NABYCIE JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, PO POTRĄCENIU PRZEJĘTYCH ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		0
DYWIDENDY I ODSETKI OTRZYMANE		0
SPŁATA UDZIELONYCH POŻYCZEK	-259	0
UDZIELENIE POŻYCZEK		0
POZOSTAŁE		
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-1.349	-1.545
WPŁYWY Z TYTUŁU EMISJI AKCJI		0
SPŁATA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	-50	-40
WPŁYWY Z TYTUŁU ZACIĄGNIĘCIA POŻYCZEK/KREDYTÓW	89	0
EMISJA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH		0
SPŁATA POŻYCZEK/KREDYTÓW		0
DYWIDENDY WYPŁACONE AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		0
DYWIDENDY WYPŁACONE AKCJONARIUSZOM MNIEJSZOŚCIOWYM		0
ODSETKI ZAPŁACONE	-10	-30
POZOSTAŁE		0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	29	-70
ZWIĘKSZENIE NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	-5	-30
RÓŻNICE KURSOWE NETTO		
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3.154	921
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	3.149	891
O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA		

7 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

7.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 R.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 R.	PRZYPIŚANE AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ							UDZIAŁY AKCJONARIUSZY MNIJSZOŚCIOWYCH	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	ZYSKI ZATRZYMANE/ (STRATY) NIEPOKRYTE	DOCHÓD CAŁKOWITY OKRESU	RAZEM		
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017 ROKU	103.897	-67.971	-730	14.556	-23.567	7.606	33.791	1.094	34.885
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OKRESU						1.217	1.217		1.217
PRZEKSIEGOWANIE NA KAPITAŁ ZAPASOWY									0
PRZEKSIEGOWANIE NA ZYSKI ZATRZYMANE					7.606	-7.606			0
KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH									0
WŁĄCZENIE/WYŁĄCZENIE Z KONSOLIDACJI SPÓŁKI ZALĘŻNEJ									0
NABYCIE/ZBYCIE AKCJI WŁASNYCH			78	22			100		100
UDZIAŁ AKCJONARIUSZY MNIJSZOŚCIOWYCH								191	191
NA DZIEŃ 31 MARCA 2017 ROKU	103.897	-67.971	-652	14.578	-15.961	1.217	35.108	1.285	36.393

7.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016R.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 R.	PRZYPISANE AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ							UDZIAŁY AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	ZYSKI ZATRZYMANE/ (STRATY) NIEPOKRYTE	DOCHÓD CAŁKOWITY OKRESU	RAZEM		
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2016 ROKU	103.897	-67.971	-730	12.444	-26.991	5.536	26.185	710	26.895
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OKRESU						7.606	7.606		7.606
PRZEKSIEGOWANIE NA KAPITAŁ ZAPASOWY				2.112	-2.112				0
PRZEKSIEGOWANIE NA KAPITAŁ ZAPASOWY I ZYSKI ZATRZYMANE					5.536	-5.536			0
KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH									0
WŁĄCZENIE/WYŁĄCZENIE Z KONSOLIDACJI SPÓŁKI ZALĘŻNEJ									0
NABYCIE/ZBYCIE AKCJI WŁASNYCH									0
DOPLATA DO KAPITAŁU NA POKRYCIE STRATY LAT UBIEGŁYCH									0
UDZIAŁ AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH								384	384
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU	103.897	-67.971	-730	14.556	-23.567	7.606	33.791	1.094	34.885

7.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 R.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 R.	PRZYPISANE AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ							UDZIAŁY AKCJONARIUSZY MNIJSZOŚCIOWYCH	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	ZYSKI ZATRZYMANE/ (STRATY) NIEPOKRYTE	DOCHÓD CAŁKOWITY OKRESU	RAZEM		
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2016 ROKU	103.897	-67.971	-730	12.444	-26.991	5.536	26.185	710	26.895
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OKRESU						1.187	1.187		1.187
PRZEKSIEGOWANIE NA KAPITAŁ ZAPASOWY									0
PRZEKSIEGOWANIE NA ZYSKI ZATRZYMANE					5.536	-5.536			0
KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH									0
WŁĄCZENIE/WYŁĄCZENIE Z KONSOLIDACJI SPÓŁKI ZALEŻNEJ									0
NABYCIE/ZBYCIE AKCJI WŁASNYCH									0
UDZIAŁ AKCJONARIUSZY MNIJSZOŚCIOWYCH								135	135
NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU	103.897	-67.971	-730	12.444	-21.455	1.187	27.372	845	28.217

8 INFORMACJA DODATKOWA

8.1 INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za pierwszy kwartał 2017 roku obejmuje jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową PMPG Polskie Media”, „Grupą Kapitałową PMPG”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”).

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

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

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

Ewentualne zmiany w stosunku do danych prezentowanych wcześniej zamieszcza się w punkcie 8.7.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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

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

8.2 GRUPA KAPITAŁOWA PMPG

Grupa Kapitałowa PMPG Polskie Media („Grupa”) składa się z jednostki dominującej PMPG Polskie Media S.A. („Emitent”, „PMPG S.A. ”jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) oraz spółek zależnych i stowarzyszonych. Pełna lista spółek Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media jest publikowana w punkcie 8.4.1. niniejszego sprawozdania. Zmiany w składzie Grupy zamieszcza się w punkcie 8.4.2. Grupa jest holdingiem medialnym powstałym w 1997 roku. Od kilkunastu lat konsekwentnie realizuje strategię rozwoju w obszarze mediów, inwestując w rozwój kolejnych przedsięwzięć oraz rozszerzając zakres usług (www.pmpg.pl).

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

8.3 JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

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

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

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

Zmiany w składzie Zarządu PMPG Polskie Media S.A. w pierwszym kwartale 2017 r.:

Na dzień 31.03.2017 r. skład Zarządu PMPG S.A. przedstawiał się następująco:

- Michał Maciej Lisiecki - Prezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie zachodziły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

Na dzień 31.03.2017 roku skład Rady Nadzorczej PMPG S.A. przedstawiał się następująco:

- Tomasz Biełanowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Gintrowska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Andrzej Chmiel - Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Pawlak - Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Pachowski - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Informacje na temat struktury akcjonariatu znajdują się w punkcie 8.8.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

8.4 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

8.4.1 SPÓŁKI GRUPY

Na dzień 31 marca 2017 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	
			31.03.2017 R.	31.12.2016 R.
SPÓŁKI ZALEŻNE OBJĘTE KONSOLIDACJĄ METODĄ PEŁNĄ				
AWR WPROST SP. Z O.O.	WARSZAWA	DZIAŁALNOŚĆ REKLAMOWA, WYDAWANIE CZASOPISM I WYDAWNICTW PERIODYCZNYCH	90%	90%
DISTRIBUTION POINT GROUP SP. Z O.O.	WARSZAWA	REKLAMA, WYDAWANIE I DYSTRYBUCJA KSIĄŻEK, GAZET, CZASOPISM, KOLPORTAŻ	100 %	100 %
NEW MEDIA POINT GROUP SP. Z O.O.	WARSZAWA	WYDAWANIE KSIĄŻEK, GAZET, CZASOPISM I WYDAWNICTW PERIODYCZNYCH	100%	100%
ORLE PIÓRO SP. Z O.O.	WARSZAWA	WYDAWANIE CZASOPISM I WYDAWNICTW PERIODYCZNYCH	30,9%	30,9%
SPÓŁKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE BEZPOŚREDNIO I POŚREDNIO NIE OBJĘTE KONSOLIDACJĄ				
BECOLOUR SP. Z O.O. (1)	WARSZAWA	DZIAŁALNOŚĆ POLIGRAFICZNA	35%	35%
INDEX COPERNICUS SP. Z O.O. (1)	WARSZAWA	DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, WYDAWANIE KSIĄŻEK, CZASOPISM	4,21%	4,21%
FILM POINT GROUP SP. Z O.O. (1)	WARSZAWA	PRODUKCJA FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH	35%	35%
ONE GROUP SP. Z O.O. (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%
GRETIX SP. Z O.O. W LIKWIDACJI (1)	WARSZAWA	DZIAŁALNOŚĆ TELEKOMUNIKACYJNA, TRANSMISJA, PRZETWARZANIE DANYCH	100%	100%
MONEYZOOM S.A. (1)	WARSZAWA	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM	44,3%	44,3%
INWESTORZY.TV S.A. (1)	ŁÓDŹ	PRODUKCJA FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH	25,79%	10,28%

Na dzień 31 marca 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

8.4.2 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

W dniu 8 marca 2017 roku Emitent nabył od osoby fizycznej 17 000 (słownie: siedemnaście tysięcy sztuk akcji spółki Inwestorzy.TV S.A. z siedzibą w Łodzi. W wyniku przedmiotowej transakcji Emitent posiada 28 280 (słownie: dwadzieścia osiem tysięcy dwieście osiemdziesiąt) sztuk akcji spółki Inwestorzy.TV S.A., które stanowią 25,79% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz w udziale głosów na Walnym Zgromadzeniu.

8.4.3 SPÓŁKI WYŁĄCZONE Z KONSOLIDACJI

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

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

8.5 ISTOTNE DOKONANIA I CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI FINANSOWE GRUPY

8.5.1 WAŻNE WYDARZENIA BIEŻĄCEGO KWARTAŁU

W okresie pierwszego kwartału 2017 r. Grupa Kapitałowa PMPG odnotowała następujące istotne zdarzenia:

W dniu 10 marca 2017 r. Emitent oraz zależna od niego spółka Agencja Wydawniczo-Reklamowa Wprost Sp. z o.o. (dalej jako AWR Wprost) otrzymały informację udzieloną przez bank Deutsche Bank Polska S.A. (dalej jako Bank) o wygaśnięciu poręczenia udzielonego do kwoty 2.365.531,42 CHF (dwa miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy pięćset trzydzieści jeden franków szwajcarskich i czterdzieści dwa centymy) przez AWR Wprost na rzecz Banku za zobowiązanie osób trzecich wynikające z pożyczki pieniężnej. Do wygaśnięcia poręczenia doszło na skutek spłaty poręczanego zobowiązania.

O udzieleniu poręczenia przez AWR Wprost Emitent informował raportem bieżącym nr 38/2012 z dnia 22 czerwca 2012 roku.

W dniu 15 marca 2017 r. Emitent zawarł ze spółką Parrish Media N.V. z siedzibą w Holandii (dalej jako Kupujący) oraz przy udziale spółki Capital Point Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako Spółka) porozumienie, którego przedmiotem jest ustalenie istotnych warunków przyszłej transakcji przeniesienia przez Emitenta na rzecz Kupującego praw wynikających z posiadanych przez Emitenta obligacji Spółki. Strony porozumienia postanowiły, że do dnia 31 grudnia 2017 roku Emitent przeniesie na rzecz Kupującego prawa wynikające z wyemitowanych przez Spółkę obligacji imiennych. Przeniesienie praw wynikających z obligacji zostanie dokonane na żądanie którejkolwiek ze Stron zgłoszone w okresie obowiązywania porozumienia. Strony porozumienia ustaliły, że Kupujący zapłaci Emitentowi za nabycie praw wynikających z przedmiotowych obligacji cenę w wysokości 14 482 868 zł (słownie: czternaście milionów czterysta osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset sześćdziesiąt osiem złotych) powiększoną o odsetki kapitałowe wynikające z nabywanych obligacji należne na dzień ich nabycia. Strony ustaliły, że porozumienie nie dojdzie do skutku w przypadku wcześniejszego wykupu obligacji przez Spółkę, do czego Spółka jest upoważniona na podstawie warunków emisji obligacji. Strony także przewidziały możliwość odstąpienia od zawartego porozumienia przez każdą ze stron w terminie 30 dni od dnia jego zawarcia.

Zarząd Emitenta informuje, że celem dokonania przyszłej transakcji zbycia przez Emitenta aktywów o znaczącej wartości jest uporządkowanie struktury aktywów posiadanych przez Emitenta, poprawienie przepływu pieniędzy Emitenta, a także pozyskanie dodatkowych środków pieniężnych na potrzeby związane z działalnością rozwojową i/lub akwizycyjną Emitenta.

8.5.2. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE

Poziom i dynamika wzrostu PKB

Zgodnie z bieżącą projekcją po przejściowym spowolnieniu wzrostu PKB w ubiegłym roku dynamika PKB przyspieszy do 3,7 proc. w 2017 r. W projekcji podano, że w 2017 r. zwiększy się dynamika konsumpcji prywatnej finansowanej rosnącymi dochodami gospodarstw domowych. Będzie to efekt "poprawy sytuacji na rynku pracy oraz wdrożenia programu +Rodzina 500 plus+". W kolejnych latach perspektywy dla wzrostu inwestycji oraz konsumpcji pozostaną korzystne, ale dalszy napływ transferów kapitałowych z UE oraz środki z programu +Rodzina 500 plus+ będą już w mniejszym stopniu podwyższać dynamikę popytu krajowego, co przełoży się na spowolnienie wzrostu gospodarczego do poziomu bliskiego tempa potencjalnego.

Analicyści Ministerstwa Rozwoju prognozują, że wzrost PKB w I kw. 2017 r. wyniósł 3,6 proc. - wynika z miesięcznych prognoz resortu. Ich zdaniem, dynamika spożycia indywidualnego ukształtowała się w tym okresie na poziomie 5,1 proc., a nakładów brutto na środki trwałe 4,4 proc. Analicyści ministerstwa przewidują, że w pierwszych trzech miesiącach 2017 r. dynamika spożycia ogółem wyniosła 4,5 proc., w tym spożycia indywidualnego 5,1 proc. Ponadto, oczekują, że dynamika akumulacji wyniosła 0,8 proc., w tym nakładów brutto na środki trwałe 4,4 proc.

Kondycja przedsiębiorstw

Poprawa otoczenia biznesowego i perspektyw sprzedażowych w I kw. br. przełożyła się na obniżenie niepewności odczuwanej przez przedsiębiorstwa. Jednocześnie zmniejszyła się dotkliwość większości barier rozwoju, w tym też problemów związanych ze zmieniającymi się często przepisami i niejasnymi lub niekorzystnymi rozwiązaniami prawnymi, które stanowią ważny aspekt postrzeganej niepewności.

W świetle prognoz i oczekiwań na II kw. 2017 r. oraz na najbliższe 12 miesięcy kondycja sektora przedsiębiorstw powinna się jeszcze nieznacznie poprawić. Optymizm oczekiwań wzrósł w większości branż i klas, w tym szczególnie widoczną poprawę widać wśród firm budowlanych, oczekujących rozpoczęcia inwestycji finansowanych ze środków pomocowych UE. Zapowiedzi przedsiębiorstw wskazują, że płace będą nadal rosnąć, ale prawdopodobnie w niższym tempie. Wzrost liczby zatrudnionych, których obejmą podwyżki wynagrodzeń utrzymuje się na poziomie zbliżonym do poprzedniego kwartału, jednak spadł odsetek firm zwiększających płace.

Wskaźnik prognoz popytu na kredyt na II kw. 2017 r. sugeruje coraz niższe wzrosty zadłużenia kredytowego sektora przedsiębiorstw, a jego rola w finansowaniu działalności przedsiębiorstw będzie mniejsza niż miało to miejsce w pierwszym kwartale roku.

Kursy walut mają wpływ na koszty działalności Grupy Kapitałowej, gdyż część zakupów dla działalności wydawniczej odbywa się w euro. Wg danych NBP średni kurs EUR/zł w pierwszym kwartale 2017 roku (liczony jako średnia z ostatnich dni miesiący) wyniósł 4,2891 zł. Przy założeniu rozłożonej w czasie normalizacji sytuacji na rynkach finansowych oczekuje się, że efektywny kurs złotego będzie się prawdopodobnie stopniowo umacniał przybliżając się do kursu równowagi

8.5.3 PERSPEKTYWY W NAJBLIŻSZYCH KWARTAŁACH

W I kwartale 2017 r. Zarząd PMPG Polskie Media SA koncentrował swoje działania na rozwoju segmentu internetowego oraz działaniach zmierzających do dywersyfikacji portfolio Grupy.

Serwisy internetowe Grupy notowały w I kwartale rekordowe wzrosty zarówno jeżeli chodzi o użytkowników (DoRzeczy.pl – ponad 750 tys. UU, Wprost.pl – ponad 2 mln), jak i pozostałe dane zasięgowe, w tym liczbę odsłon (łącznie ponad 11 mln) i czas spędzany w serwisach przez użytkowników (ponad dwukrotne wzrosty). Jednocześnie systematycznie rosną zasięgi „Do Rzeczy” i „Wprost” w mediach społecznościowych, gdzie profile związane z tygodnikami mają blisko 900 000 fanów/obserwatorów. Efektem tego jest blisko dwukrotny wzrost przychodów tylko z reklamy odsłonowej. Równolegle we wszystkich serwisach PMPG wdrożone zostały rozwiązania z zakresu marketing automation, które mają się przyczynić do dalszego wzrostu przychodów z Internetu.

Z końcem marca ruszył serwis internetowy SuperHistoria.pl, wydawany przez spółkę Orle Pióro sp. z o.o. Serwis ma charakter wertykalny, jego głównym partnerem jest Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo oraz Fundacja PGNiG. Silny partner w połączeniu z faktem, że serwis powstał w oparciu o rozwiązania technologiczne przygotowane w ramach Grupy i przetestowane przy wdrożeniach serwisów Wprost.pl i Do Rzeczy.pl, sprawiają że serwis jest rentowny od momentu uruchomienia, a jego rozwój może się przyczynić do wzrostu przychodów w tym obszarze.

PMPG utrzymała również swoje zaangażowanie w biznesowy kanał telewizji internetowej inwestorzy.tv. Jednocześnie PMPG nie rezygnuje z planu wprowadzenia kontentu wideo w swoich serwisach informacyjnych Wprost.pl i DoRzeczy.pl.

Nad wdrożeniem projektu pracuje Sławomir Cedzyński, były redaktor naczelny Serwisów Informacyjnych grupy Wirtualna Polska.

Rozwój serwisów internetowych i zmiany w portfolio wydawniczym Grupy, jakkolwiek najbardziej widoczne i najchętniej komentowane przez rynek, to tylko część prowadzonych aktywności, których celem jest m.in. dywersyfikacja źródeł przychodów oraz identyfikacja i wybór strategicznych kierunków rozwoju Grupy PMPG.

Przełożony w czasie został oficjalny start projektu PMPG Ventures - wehikułu inwestycyjnego w modelu M4E, czyli *media for equity* (media za udziały). Projekt, który obejmie zarówno wszystkie niezwiązane z działalnością prasową aktywa Grupy PMPG, jak i nowe inwestycje, powinien ruszyć najpóźniej w IV kwartale bieżącego roku. Aktualnie trwają prace nad organizacyjną częścią projektu oraz jego strukturą w ramach Grupy PMPG Polskie Media.

W drugim kwartale powinny być również notowane przychody z tytułu wprowadzenia do kin filmu „Gwiazdy”, pierwszej autorskiej produkcji Film Point Group, spółki zależnej PMPG Polskie Media. PMPG również partycypowała w produkcji. „Gwiazdy” w reżyserii Jana Kidawy-Błońskiego to barwna opowieść o miłości i rywalizacji, która wyszła daleko poza piłkarskie boisko, oraz o nieco zapomnianym filarze kadry Kazimierza Górskiego – Janie Banasiu. Premiera filmu była jednym z najbardziej wyczekiwanych wydarzeń artystycznych i towarzyskich w pierwszej połowie maja, a dobre recenzje i gorące przyjęcie, szczególnie na Śląsku, pozwalają myśleć, że mamy do czynienia z hitem na miarę „Bogów”. Film jest również prezentowany na największych na świecie targach przemysłu filmowego w Cannes.

Głównym aktywem Grupy PMPG Polskie Media pozostaje tygodnik „Wprost”, który wraz z tygodnikiem „Do Rzeczy” odpowiadają za blisko 80 proc. przychodów Grupy. PMPG od lat konsekwentnie realizuje strategię budowy silnych brandów zasięgowych, dzięki której media Grupy #PolskieMedia notują dziś ok. 3 500 bezpośrednich uczestników wydarzeń organizowanych pod marką „Wprost” lub „Do Rzeczy”, ok. 200 000 czytelników drukowanych i cyfrowych wydań tygodników „Wprost” i „Do Rzeczy”, ok. 350 000 fanów na Facebooku, ok. 515 000 obserwujących na Twitterze, 3 000 000 użytkowników serwisów internetowych Wprost.pl, DoRzeczy.pl, SuperHistoria.pl, Film.com.pl oraz 11 000 000 odsłon serwisów internetowych.

Od początku roku w ramach PMPG rozwijany jest także przywrócony po kilku latach projekt pn. Business Gate. To miesięcznik skierowany do czytelników zainteresowanych tematyką biznesową, inwestycjami i innowacjami. Co dwa tygodnie ukazuje się również Business Gate Capital – e-magazyn poświęcony tematyce rynku kapitałowego.

8.6 CAŁKOWITE DOCHODY GRUPY

8.6.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ WYNIKI OPERACYJNE

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31. 03. 2017 R.	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31. 03. 2016 R.
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	11.890	14.707
ZYSK(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	7.080	7.783
EBIT	1.512	1.940
EBITDA	1.703	2.094
ZYSK(STRATA) BRUTTO	1.815	2.052
ZYSK(STRATA) NETTO NA ROK OBROTOWY	1.408	1.322

Grupa wykazała przychody ze sprzedaży niższe o 2,8 mln zł, w porównaniu do pierwszego kwartału roku ubiegłego. Spadek przychodów jest związany ze zmniejszeniem obrotu realizowanego w barterze o ok. 2,7 mln zł przy zachowaniu stabilnego poziomu wpływów gotówkowych.

Grupa odnotowała również spadek EBITDA o 391 tys. zł poprzez zwiększenie nakładów na realizację nowych projektów. W ocenie Zarządu wprowadzone zmiany wpłyną na zwiększenie rentowności w kolejnych kwartałach.

8.6.2 PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

W ujęciu geograficznym Grupa prowadzi działalność jedynie na terenie Polski.

8.6.3 SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Rynek usług reklamowych w Polsce charakteryzuje się pewną sezonowością i cyklicznością, czego wynikiem są okresowe wariacje wielkości przychodów Grupy. Z corocznie sporządzanych analiz wynika, iż pierwszy kwartał jest jednym z najsłabszych okresów działalności Grupy w ujęciu rocznym. Najlepszymi są miesiące jesienne, głównie ze względu na wzrost przychodów z działalności reklamowej. Dlatego też przychody ze sprzedaży oraz wynik finansowy Grupy, która działa na tym rynku w III i IV kwartale nie odpowiadają proporcjonalnie przychodom oraz wynikowi przedstawionemu w poprzednich kwartałach.

Sezonowość wydatków reklamowych i marketingowych jest związana z sezonowością zależną od segmentów, w jakich działają reklamodawcy. Czynniki te są jednak przewidywalne i cykliczne, co pomaga GK PMPG Polskie Media w zaplanowaniu kalendarza wydawniczego dostosowanego do nich, a tym samym i do potrzeb klientów GK PMPG.

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

Na dzień 18 maja 2017 roku Zarząd nie identyfikuje żadnych zdarzeń, które mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

8.7 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

8.7.1 WAŻNIEJSZE ZMIANY AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31 MARCA 2017 R.	31 GRUDNIA 2016 R.	ZMIANA%	31 MARCA 2016 R.	ZMIANA%
AKTYWA	54 495	53 845	1,21%	51 404	6,01%
AKTYWA TRWAŁE	21 872	21 746	0,58%	35 341	-38,11%
AKTYWA OBROTOWE	32 623	32 099	1,63%	16 063	103,09%
PASYWA	54 495	53 845	1,21%	51 404	6,01%
KAPITAŁ WŁASNY	36 393	34 885	4,32%	28 217	28,98%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 697	1 789	-5,14%	2 830	-40,04%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	16 405	17 171	-4,46%	20 357	-19,41%

W pierwszym kwartale 2017 roku Grupa Kapitałowa PMPG odnotowała wzrost aktywów obrotowych na skutek inwestycji w aktywa finansowe. W strukturze pasywów nastąpił spadek zobowiązań krótko i długoterminowych.

8.7.2 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	TERMIN SPŁATY	31. 03. 2017 R.	OPROCENTOWANIE
DŁUGOTERMINOWE		0	
KRÓTKOTERMINOWE		999	
KREDYT W RACHUNKU BIEŻĄCYM	15-12-2017	999	WIBOR 3M +2,4%
RAZEM		999	

W dniu 17 grudnia 2015 r. zależna od Emitenta spółka pod firmą Agencja Wydawniczo-Reklamowa "Wprost" Sp. z o.o. zawarła ze spółką pod firmą Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt, na mocy której Kredytodawca udzielił AWR kredytu w rachunku bieżącym w łącznej wysokości nieprzekraczającej 3.000.000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej AWR. Uruchomienie kredytu nastąpiło na początku roku 2016. W dniu 14 grudnia 2016 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej przedłużający okres obowiązywania umowy do dnia 15 grudnia 2017 roku.

8.7.3 ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

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

Ocena umów leasingu

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

Stawki amortyzacyjne

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Grupa dokonuje przeglądów aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości co najmniej raz w roku. Jednocześnie w przypadku pojawienia się przesłanek utraty wartości w ciągu roku obrotowego, odpisy aktualizujące wartość dokonywane są w momencie ich stwierdzenia. Ich wysokość szacuje się, biorąc pod uwagę przewidywane ryzyko ziszczenia się negatywnych przesłanek.

Rezerwy na zobowiązania

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

W pierwszym kwartale wykorzystaniu uległa rezerwa na 500 tys. zł w związku z orzeczeniem sądu w sprawie kary nałożonej na Emitenta przez KNF.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Na koniec pierwszego kwartału 2017 wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego wyniosła 1.229 tys. zł zaś rezerwy 1.369 tys. zł.

8.7.4 ZMIANY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH, W TYM WEWNĄTRZ GRUPY

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

Na dzień 31 marca 2017 roku wystąpiły następujące zobowiązania warunkowe, które powstały w okresach poprzedzających okres sprawozdawczy:

- **Poręczenie PMPG Polskie Media S.A.** na rzecz spółki pod firmą BOB2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Łączna kwota poręczonego zobowiązania, a jednocześnie wysokość poręczenia wynosiła 2 155 842,00 zł (słownie: dwa miliony sto pięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset czterdzieści dwa złote). Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 sierpnia 2017 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. 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 została zawarta ze spółką Bartrade sp. z o.o., korzystać z przedmiotu najmu dla celów prowadzenia działalności gospodarczych.
- **Poręczenie Emitenta** na rzecz spółki pod firmą Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Poręczenie zostało udzielone w dniu 17 grudnia 2015 roku. Poręczenie zostało udzielone solidarnie za całe zobowiązanie zależnej od Emitenta spółki Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” Sp. z o.o. wynikające z zawartej dnia 17 grudnia 2015 roku umowy kredytu w rachunku bieżącym w łącznej wysokości nieprzekraczającej 3.000.000,00 zł wraz z odsetkami i kosztami.

Dodatkowo wystąpiły zabezpieczenia na majątku:

- **Hipoteka umowna** do kwoty na prawie użytkowania wieczystego do nieruchomości położonej w Piasecznie, przy ul. Puławskiej 34, obejmującej działkę nr 10/36, o powierzchni 688 m², wraz z prawem własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, dla których to praw Sąd Rejonowy w Piasecznie prowadzi księgę wieczystą nr WA5M/00268031/4, będącym własnością Emitenta i prezentowanym jako nieruchomość inwestycyjna, na kwotę 4 500 tys. zł, ustanowiona na rzecz Alior Bank S.A. jako zabezpieczenie zobowiązania kredytowego spółki zależnej AWR Wprost Sp. z o.o.

8.8 ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM ORAZ DYWIDENDY

8.8.1 ISTOTNE ZMIANY RACHUNKOWE

W transakcji dokonanej poza rynkiem regulowanym Emitent zbył w dniu 15 marca 2017 roku 26 316 (słownie: dwadzieścia sześć tysięcy trzysta szesnaście) akcji własnych, które zostały uprzednio nabyte przez Emitenta na podstawie art. 362 § 1 pkt 8) kodeksu spółek handlowych.

Zbycie akcji własnych nastąpiło, na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 3 z dnia 6 grudnia 2010 roku.

Średnia jednostkowa cena zbycia akcji własnych Emitenta wyniosła 3,80 zł (słownie: trzy złote osiemdziesiąt groszy). Jednostkowa wartość nominalna zbytych akcji wynosi 10 zł (słownie: dziesięć złotych), łączna wartość nominalna zbytych akcji to 263 160,00 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt trzy tysiące sto sześćdziesiąt). Zbyte przez Emitenta akcje własne stanowią 0,25 % kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniają do wykonywania 26 316 (słownie: dwadzieścia sześć tysięcy trzysta szesnaście) głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 0,25 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

8.8.2 ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania akcjonariuszami o znacznym udziale w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA Emitenta byli:

AKCJONARIUSZE O ZNA CZĄCYM UDZIALE	LICZBA AKCJI/ LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZNIU SPÓŁKI	UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM/ LICZBIE GŁOSÓW*
MICHAŁ M. LISIECKI		
▪ UDZIAŁ W KAPITALE/ UDZIAŁ W GŁOSACH	6 231 207	59,97%/60,02%
JAROSŁAW PACHOWSKI		
▪ UDZIAŁ W KAPITALE/ UDZIAŁ W GŁOSACH	670 400	6,46%/ 6,46%
PARRISH MEDIA N.V.		
▪ UDZIAŁ W KAPITALE/ UDZIAŁ W GŁOSACH	576 044	5,54%/5,55%
POZOSTALI		
▪ UDZIAŁ W KAPITALE/ UDZIAŁ W GŁOSACH	2 904 051	27,97%/27,95%
W TYM AKCJE WŁASNE	51 560	0,50%/0,50%
ŁĄCZNIE	10 381 702	99,93 %/100 %

*Różnica w udziale procentowym w kapitale zakładowym i liczbie głosów wynika z różnicy pomiędzy wysokością kapitału zakładowego tj. 103 897 320, a ilością składających się na kapitał zakładowy akcji tj. 10 381 702 o łącznej wartości nominalnej 10 381 702 PLN.

W minionym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły, żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta. Taka zmiana nastąpiła po upływie okresu sprawozdawczego. Informację na ten temat Emitent publikuje poniżej:

W dniu 28 kwietnia 2017 roku Emitent otrzymał od Michała Lisieckiego (dalej jako Akcjonariusz) zawiadomienie o zmianie stanu posiadania akcji Emitenta. Na podstawie przedmiotowego zawiadomienia Akcjonariusz poinformował, że w dniu 25 kwietnia 2017 roku, w wyniku transakcji zbycia akcji dokonanej na rynku regulowanym, zmniejszeniu uległ posiadany przez Akcjonariusza udział procentowy w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów Emitenta – o 2,53 %.

Przed dokonaniem transakcji zbycia akcji Emitenta, w wyniku której nastąpiła zmiana udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów, Akcjonariusz posiadał 6 494 365 sztuk akcji Emitenta, które stanowiły 62,51 % kapitału

zakładowego Emitenta i uprawniały do wykonywania 6 494 365 głosów, co stanowiło 62,56 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Aktualnie, po transakcji zbycia akcji Emitenta, w wyniku której nastąpiła zmiana udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów, Akcjonariusz posiada 6 231 207 sztuk akcji Emitenta, które stanowią 59,97 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniają do wykonywania 6 231 207 głosów, co stanowi 60,02 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Akcjonariusz poinformował, że zbycie akcji zostało dokonane na rzecz funduszu inwestycyjnego z siedzibą w Polsce.

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

ZARZĄD PMPG S.A.	AKTUALNA LICZBA POSIADANYCH AKCJI I UDZIAŁÓW	LICZBA POSIADANYCH AKCJI I UDZIAŁÓW NA DZIEŃ 13 LISTOPADA 2015 R. (DATA PRZEKAZANIA OSTATNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO)
MICHAŁ M. LISIECKI	6 231 207 – AKCJE PMPG S.A. 501 – UDZIAŁY SPÓŁKI ZALEŻNEJ OD EMITENTA ORLE PIÓRO SP. Z O.O.	6 494 365 – AKCJE PMPG S.A. 501 – UDZIAŁY SPÓŁKI ZALEŻNEJ OD EMITENTA ORLE PIÓRO SP. Z O.O.
RADA NADZORCZA PMPG S.A.		
TOMASZ BIEŁANOWICZ	28 773	28 773
KATARZYNA GINTROWSKA	-----	-----
MARIUSZ PAWLAK	-----	-----
JAROSŁAW PACHOWSKI	670 400	670 400
ANDRZEJ CHMIEL	-----	-----

8.8.4 WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE DYWIDENDY

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

8.9 WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH, RESTRUKTURYZACJE ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W omawianym okresie nie wystąpiły istotne zdarzenia niepowtarzalne lub jednorazowe. Nie przeprowadza się procesów restrukturyzacyjnych. Nie było zaniechania działalności w rozumieniu przepisów rachunkowych.

8.10 EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

PMPG Polskie Media S.A. jest obligatariuszem obligacji imiennych wyemitowanych przez spółkę Capital Point Group sp. z o.o., o łącznej wartości nominalnej oraz emisyjnej wynoszącej 15.573 tys. zł, oprocentowaniu według stałej stopy procentowej wynoszącej 8,5% w skali roku.

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

8.11 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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedmiotowe postępowanie wciąż toczy się przed sądem I instancji.

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 m złożeń 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 ocenie Emitenta powództwo jest uzasadnione bowiem na skutek działań nieuczciwej konkurencji AWR WPROST poniosła szkodę w znacznej wysokości. Emitent nie jest w stanie na obecnym etapie ocenić w jakim zakresie powództwo zostanie uwzględnione jednakże Emitent informuje, że wysokość szkody została ustalona w oparciu o rzetelnie zgromadzoną dokumentację dowodową oraz stosowne ekspertyzy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedmiotowe postępowanie wciąż toczy się przed sądem I instancji.

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. W ocenie Emitenta powództwo Pana Kamila Durczoka jest bezzasadne. Emitent stoi na stanowisku, że artykuły prasowe rzekomo naruszające dobra osobiste Pana Kamila Durczoka były sporządzone z zachowaniem staranności i rzetelności dziennikarskiej. AWR WPROST wniósł w przedmiotowym postępowaniu powództwo wzajemne, w którym w celu ochrony własnych dóbr osobistych zażądał od Pana Kamila Durczoka przeprosin. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedmiotowe postępowanie wciąż toczy się przed sądem I instancji.

W dniu 19 czerwca 2015 r. Sąd Okręgowy w Warszawie doręczył Emitentowi odpis pozwu wniesionego przeciwko Emitentowi przez Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Powództwo dotyczy sprawy uprzednio już prawomocnie rozstrzygniętej na korzyść Emitenta przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, który w postanowieniu z dnia 11 grudnia 2009 roku, oddalił wniosek Banku Zachodniego WBK S.A. o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu wydanemu przez Bank Zachodni WBK S.A. na podstawie rzekomo poręczonego przez Emitenta weksla. Przedmiotem ponownie wszczętego postępowania jest roszczenie Banku Zachodniego WBK S.A. o zapłatę siedmiuset czterdziestu dwóch tysięcy dwustu dziewięćdziesięciu ośmiu euro i czterdziestu centów. Pozew został wniesiony w dniu 27 lutego 2015 roku. Podstawą roszczenia jest poręczenie wekslowe rzekomo udzielone przez Emitenta za zobowiązanie podmiotu trzeciego, tj. spółki 3 P Inwestycje Internetowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Emitent stoi na stanowisku, że powództwo jest w całości bezzasadne, bowiem poręczenie wekslowe, na które powołuje się powód, nie zostało nigdy skutecznie ustanowione. Weksel stanowiący podstawę roszczenia nie zawiera zobowiązania Emitenta do spełnienia świadczenia za wystawcę weksla. W roku 2009 Emitent prowadził z Bankiem Zachodnim WBK S.A. obszerną korespondencję zawierającą wyjaśnienia i argumenty Emitenta w przedmiotowej sprawie, która zakończyła się wydaniem przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie postanowienia, o którym mowa powyżej, potwierdzającego stanowisko Emitenta.

W ocenie Emitenta powództwo w postępowaniu wszczętym pozvem z dnia 27 lutego 2015 roku winno podlegać oddaleniu w całości.

W dniu 9 maja 2016 r. Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa wniesionego przez Pana Kamila Durczoka w dniu 2 kwietnia 2015 roku przeciwko zależnej od Emitenta spółce Agencja Wydawniczo-Reklamowa Wprost Sp. z o.o. Przedmiotem zakończonego postępowania było roszczenie o ochronę dóbr osobistych powoda w związku z ich naruszeniem w wydawanym przez AWR WPROST tygodniku „Wprost” (w artykule „Kamil Durczok. Fakty po Faktach” z dnia 16 lutego 2015 roku) i zapłatę na rzecz Kamila Durczoka zadośćuczynienia w wysokości 7.000.000,00 zł (słownie: siedem milionów złotych). Emitent informował o wszczęciu przedmiotowego postępowania raportem bieżącym nr 13/2015 w dniu 24 kwietnia 2015 roku. Wyrokiem z dnia 9 maja 2016 roku Sąd Okręgowy nakazał AWR WPROST oraz pozwanym dziennikarzom przeprosić Kamila Durczoka, a także zapłacić solidarnie kwotę 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) tytułem zadośćuczynienia. W ocenie Sądu publikacja w tygodniku „Wprost” naruszyła prawo do wizerunku, prywatności i intymności powoda. Wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie nie jest prawomocny.

W ocenie Emitenta wyrok jest niesłuszny i istnieją zasadne podstawy do wniesienia przez AWR WPROST środka odwoławczego. Nie mniej jednak Emitent wskazuje, że Sąd Okręgowy przyznał rację AWR WPROST, że kwota zadośćuczynienia, której zapłaty domagał się w pozwie Kamil Durczok była rażąco wygórowana. Tym samym ryzyko zasądzenia od AWR WPROST kwoty w wysokości 7.000.000,00 zł, w przypadku wniesienia przez powoda apelacji od wyroku, jest w ocenie Emitenta znikome.

8.12 ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości, według których sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe GK PMPG Polskie Media S.A., są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PMPG Polskie Media S.A., tj. za rok 2016 i są w nim zaprezentowane.

8.13 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku PMPG Polskie Media S.A., a także spółki od niej zależne dokonywały transakcji z podmiotami powiązanymi. Transakcje te w opinii Zarządu są typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta. W zależności od potrzeb poszczególne podmioty korzystają z usług świadczonych przez inne podmioty z Grupy.

Transakcje z podmiotami powiązanymi w okresie pierwszego kwartału 2017 roku.

TRANSAKCJE WEWNĄTRZ GRUPY	31 MARCA 2017 R.
PRZYCHODY	6.677
KOSZTY	6.677
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	16.241
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	16.241
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WG WARTOŚCI NOMINALNYCH)	2.050
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WG WARTOŚCI NOMINALNYCH)	2.050

Na dzień 31 marca 2017 r. aktualne są następujące transakcje z udziałem PMPG Polskie Media S.A.:

- obligacje imienne wyemitowane przez spółkę Capital Point Group Sp. z o.o., o wartości nominalnej oraz emisyjnej wynoszącej 15.573 tys. zł, oprocentowaniu według stałej stopy procentowej wynoszącej 8,5% w skali roku.

Na dzień 31 marca 2017 r. aktualne są następujące transakcje z udziałem Agencji Wydawniczo-Reklamowej Wprost Sp. z o.o.:

-obligacja imienna wyemitowana przez spółkę Capital Point Group Sp. z o.o., o wartości nominalnej oraz emisyjnej wynoszącej 516.297 zł, oprocentowaniu według stałej stopy procentowej wynoszącej 8,5% w skali roku, z terminem wykupu ustalonym na 2021 rok.

8.14 ZASTOSOWANE KURSY EURO

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu:
 - na 31 marca 2017 r.: 1 euro = 4,2198 zł
 - na 31 grudnia 2016 r.: 1 euro = 4,4240 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-marzec 2017 r.: 1 euro = 4,2891 zł
- kurs średni w okresie styczeń-marzec 2016 r.: 1 euro = 4,3559 zł

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PMPG POLSKIE MEDIA S.A.
ZA I KWARTAŁ 2017 R.**

9 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31 MARCA 2017 R.	31 GRUDNIA 2016 R.	31 MARCA 2016 R.
AKTYWA TRWAŁE	15.669	15.667	27.666
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	196	221	303
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	4.402	4.402	4.360
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	11	11	12
AKTYWA FINANSOWE	9.901	9.901	21.808
INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	100	100	100
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	1.059	1.032	1.083
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE			
DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE			
AKTYWA OBROTOWE	26.566	25.153	7.939
ZAPASY	103	104	103
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	6.798	7.547	7.530
ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	64	54	49
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	1.931	1.222	257
AKTYWA FINANSOWE	17.670	16.226	0
AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	42.235	40.820	35.605
KAPITAŁ WŁASNY	19.797	19.594	15.254
KAPITAŁ PODSTAWOWY	103.897	103.897	103.897
NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	-67.971	-67.971	-67.971
AKCJE WŁASNE	-652	-730	-730
RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTKI ZAGRANICZNEJ	0	0	0
KAPITAŁ ZAPASOWY	9.045	9.023	9.023
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	0	0	0
ZYSKI ZATRZYMANE/ NIEOKRYTE STRATY	-24.625	-29.505	-29.505
WYNIK ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	103	4.880	540
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1.059	1.032	2.045
OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	0	0	962
REZERWY	0	0	0
REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	1.059	1.032	1.083
ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	21.379	20.194	18.306
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	17.440	16.276	12.196
BIEŻĄCA CZĘŚĆ OPROCENTOWANYCH KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	3.133	3.068	2.926
PODATEK DOCHODOWY	0	0	0
REZERWY	0	500	500
ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	806	350	2.684
ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI TRWAŁYMI ZAKLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	22.438	21.226	20.351
SUMA PASYWÓW	42.235	40.820	35.605

10 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 R.	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 R.
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW, W TYM:	6.998	7.252
1. GOTÓWKOWE	6.880	5.807
2. REALIZOWANE W TRANSAKCJACH BARTEROWYCH	118	1.445
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	1.432	2.571
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	5.566	4.681
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	501	60
KOSZTY SPRZEDAŻY	4.646	3.176
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1.068	1.347
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	519	51
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-166	167
PRZYCHODY FINANSOWE	335	283
KOSZTY FINANSOWE	66	176
ZYSK/STRATA Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	0	266
ZYSK (STRATA) BRUTTO	103	540
PODATEK DOCHODOWY	0	0
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	103	540
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
(STRATA) ZA ROK OBROTOWY Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	0	0
ZYSK /(STRATA) NETTO ZA ROK OBROTOWY	103	540

11 SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 R.	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 R.
ZYSK (STRATA) NETTO	103	540
ZMIANY W NADWYŻCE Z PRZESZACOWANIA		
ZYSKI (STRATY) Z TYTUŁU PRZESZACOWANIA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY		
EFEKTYWNA CZĘŚĆ ZYSKÓW I STRAT ZWIĄZANYCH Z INSTRUMENTAMI ZABEZPIEZAJĄCYMI PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		
ZYSKI (STRATY) AKTUARIALNE Z PROGRAMÓW OKREŚLONYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH		
RÓŻNICE KURSOWE Z WYCENY JEDNOSTEK DZIAŁAJĄCYCH ZA GRANICĄ		
UDZIAŁ W DOCHODACH CAŁKOWITYCH JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH		
PODATEK DOCHODOWY ZWIĄZANY Z ELEMENTAMI POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	103	540

12 RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 R.	OKRES 3 M - CY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 R.
ZYSK/(STRATA) NETTO	103	540
KOREKTY RAZEM	1.703	694
AMORTYZACJA	32	32
ZYSKI (STRATY) Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	0	0
ODSETKI I DYWIDENDY, NETTO	-290	-201
(ZYSK)/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0	-322
(ZWIĘKSZENIE)/ ZMNIJSZENIE STANU NALEŻNOŚCI	850	-876
(ZWIĘKSZENIE)/ ZMNIJSZENIE STANU ZAPASÓW	0	0
ZWIĘKSZENIE/ (ZMNIJSZENIE) STANU ZOBOWIĄZAŃ Z WYJĄTKIEM KREDYTÓW I POŻYCZEK	1.164	865
ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	447	1.196
PODATEK DOCHODOWY ZAPŁACONY		
ZMIANA STANU REZERW	-500	0
POZOSTAŁE	0	0
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.806	1.234
SPRZEDAŻ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH		
NABYCIE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	-7	-13
SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH		
NABYCIE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH		
SPRZEDAŻ AKTYWÓW FINANSOWYCH		
NABYCIE AKTYWÓW FINANSOWYCH	-1.090	-1.530
NABYCIE JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, PO POTRĄCENIU PRZEJĘTYCH ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		
DYWIDENDY I ODSETKI OTRZYMANE		
SPŁATA UDZIELONYCH POŻYCZEK		
UDZIELENIE POŻYCZEK		
POZOSTAŁE		
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-1.097	-1.543
WPŁYWY Z TYTUŁU EMISJI AKCJI		
SPŁATA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO		
WPŁYWY Z TYTUŁU ZACIĄGNIĘCIA POŻYCZEK/KREDYTÓW		
EMISJA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH		
SPŁATA POŻYCZEK/KREDYTÓW		
DYWIDENDY WYPŁACONE AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		
DYWIDENDY WYPŁACONE AKCJONARIUSZOM MNIEJSZOŚCIOWYM		
ODSETKI ZAPŁACONE		
POZOSTAŁE		
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	0	0
ZWIĘKSZENIE NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	709	-309
RÓŻNICE KURSOWE NETTO		
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1.222	566
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	1.931	257
O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA		

13 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

13.1 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 R.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY, ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017R.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	ZYSKI ZATRZYMANE/ (STRATY) NIEPOKRYTE	DOCHÓD CAŁKOWITY OKRESU	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017 ROKU	103.897	-67.971	-730	9.023	-29.505	4.880	19.594
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OKRESU						103	103
PRZEKSIĘGOWANIE NA KAPITAŁ ZAPASOWY							
PRZENIESIENIE ZYSKU/STRATY Z LAT UBIEGŁYCH					4.880	-4.880	
KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH							
NABYCIE/SPRZEDAŻ AKCJI WŁASNYCH			78	22			
NA DZIEŃ 31 MARCA 2017 ROKU	103.897	-67.971	-652	9.045	-24.625	103	19.797

13.2 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 R.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY, ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016R.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	ZYSKI ZATRZYMANE/ (STRATY) NIEPOKRYTE	DOCHÓD CAŁKOWITY OKRESU	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2016 ROKU	103.897	-67.971	-730	9.023	-32.777	3.272	14.714
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OKRESU						4.880	4.880
PRZEKSIĘGOWANIE NA KAPITAŁ ZAPASOWY							0
PRZENIESIENIE ZYSKU/STRATY Z LAT UBIEGŁYCH					3.272	-3.272	0
KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH							0
NABYCIE AKCJI WŁASNYCH							0
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU	103.897	-67.971	-730	9.023	-29.505	4.880	19.594

13.3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016R.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY, ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016R.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	ZYSKI ZATRZYMANE/ (STRATY) NIEPOKRYTE	DOCHÓD CAŁKOWITY OKRESU	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2016 ROKU	103.897	-67.971	-730	9.023	-32.777	3.272	14 714
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OKRESU						540	540
PRZEKSIEGOWANIE NA KAPITAŁ ZAPASOWY							
PRZENIESIENIE ZYSKU/STRATY Z LAT UBIEGŁYCH					3.272	-3.272	
KOREKTA WYNIKU LAT UBIEGŁYCH							
NABYCIE AKCJI WŁASNYCH							
NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU	103.897	-67.971	-730	9.023	-29.505	540	15.254

14 INFORMACJA DODATKOWA

14.1 INFORMACJE OGÓLNE

Niniejsze skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe spółki PMPG Polskie Media S.A. jest częścią kwartalnego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PMPG Polskie Media. Prezentowane dane finansowe oraz dane porównawcze dotyczą jednostki dominującej, 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). **Prezentowane skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe PMPG Polskie Media S.A. obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.**

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 2017 roku.

Zasady rachunkowości są zastosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym. Ewentualne zmiany w stosunku do danych prezentowanych wcześniej zamieszcza się w punkcie 14.2 niniejszego sprawozdania finansowego. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Zmiany standardów i interpretacji obowiązujące od 1 stycznia 2017 roku nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

14.2 ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości, według których sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe PMPG Polskie Media S.A., są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PMPG Polskie Media S.A., tj. za rok 2016 i są w nim zaprezentowane.

W minionym okresie nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości.

14.3 ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

Zmiany wartości szacunkowych zostały omówione w pkt 8.7.3 skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za I kwartał 2017 roku.

14.4 TRANSAKcje z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku PMPG Polskie Media S.A. dokonywała 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.

Transakcje z podmiotami powiązanyymi w okresie pierwszego kwartału 2017 roku.

TRANSAKcje WEWNĄTRZ GRUPY	31 MARCA 2017 R.
PRZYCHODY	985
KOSZTY	4.999
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	1.222
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	14.021
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	3.133

Na dzień 31 marca 2017 r. aktualne są następujące transakcje z udziałem PMPG Polskie Media S.A.:

- obligacje imienne wyemitowane przez spółkę Capital Point Group Sp. z o.o., o wartości nominalnej oraz emisyjnej wynoszącej 15.573 tys. zł, oprocentowaniu według stałej stopy procentowej wynoszącej 8,5% w skali roku.

14.5 ZMIANY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH, W TYM WEWNĄTRZ GRUPY

W okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielił poręczenia lub gwarancji zapłaty zobowiązania o znaczącej wartości.

Na dzień 31 marca 2017 roku wystąpiły następujące zobowiązania warunkowe, które powstały w okresach poprzedzających okres sprawozdawczy:

- **Poręczenie PMPG Polskie Media S.A.** na rzecz spółki pod firmą BOB2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Łączna kwota poręczonego zobowiązania, a jednocześnie wysokość poręczenia wynosiła 2 155 842,00 zł (słownie: dwa miliony sto pięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset czterdzieści dwa złote). Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 sierpnia 2017 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. 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 została zawarta ze spółką Bartrade sp. z o.o., korzystać z przedmiotu najmu dla celów prowadzenia działalności gospodarczych.
- **Poręczenie Emitenta** na rzecz spółki pod firmą Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Poręczenie zostało udzielone w dniu 17 grudnia 2015 roku. Poręczenie zostało udzielone solidarnie za całe zobowiązanie zależnej od Emitenta spółki Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” Sp. z o.o. wynikające z zawartej dnia 17 grudnia 2015 roku umowy kredytu w rachunku bieżącym w łącznej wysokości nieprzekraczającej 3.000.000,00 zł wraz z odsetkami i kosztami.

Dodatkowo wystąpiły zabezpieczenia na majątku:

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

15 ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz ze skróconym sprawozdaniem jednostkowym zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 maja 2017 roku.

16 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz ze skróconym sprawozdaniem jednostkowym oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej całkowity dochód.

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

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

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU:

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
DATA	IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
2017-05-18	MICHAŁ M. LISIECKI	PREZES ZARZĄDU	