



**PMPG  
POLSKIE  
MEDIA SA**



**SPRAWOZDANIE  
ZARZĄDU**

**DZIAŁALNOŚĆ  
PMPG POLSKIE MEDIA**

2019 R.

wprost

CZŁOWIEK  
ROKU 2017

NAGRODA KISIELA

Innowatory

orły

DO  
RZECZY



HISTORIA  
RZECZY

100 %  
polski  
produkt

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2020 roku

## Spis treści

<b>1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE PMPG POLSKIE MEDIA S.A.</b>	<b>3</b>
<b>2. POSIADANE AKCJE I UDZIAŁY</b>	<b>3</b>
<b>3. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA</b>	<b>4</b>
3.1 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH	4
3.2 RYNKI ZBYTU I ISTOTNI ODBIORCY	7
<b>4. ISTOTNE WYDARZENIA I DOKONANIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM</b>	<b>7</b>
4.1 NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA	7
4.2 UMOWY ZNA CZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAWARTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	9
4.3 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	10
<b>5. PREZENTACJA SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA</b>	<b>10</b>
5.1 ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
5.2 WYNIKI FINANSOWE	10
5.3 ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE	12
5.4 STANOWISKO ODNOŚNIE OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	12
5.5 CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU	12
5.6 UMOWY KREDYTÓW I POŻYCZEK	14
5.7 OTRZYMANE ORAZ UDZIEŁONE GWARANCJE I PORĘCZENIA	14
5.8 INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	15
5.9 WSKAŹNIKI FINANSOWE	15
5.10 INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	16
5.11 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	16
5.12 ZATRUDNIENIE	16
5.13. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	17
<b>6. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ</b>	<b>18</b>
6.1 OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	18
<b>7. STRATEGIA I PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>22</b>
7.1 STRATEGIA EMITENTA	22
7.2 PERSPEKTYWY ROZWOJU	23
7.3 OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	23
<b>8. ŁAD KORPORACYJNY</b>	<b>23</b>
8.1 WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRYM PODLEGA EMITENT	23
8.2 WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY PRZEZ EMITENTA STOSOWANE	24
8.3 STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ AKCJONARIATU EMITENTA	23
8.3.1 STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	25
8.3.2 EMISJE AKCJI	26
8.3.3 AKCJE WŁASNE	26
8.3.4 STRUKTURA AKCJONARIATU	27
8.3.5 ZMIANY AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	28
8.3.6 SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE AKCJONARIUSZY, OGRANICZENIA ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU Z AKCJI ORAZ OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	28
8.4. WŁADZE GRUPY KAPITAŁOWEJ PMPG S.A.	28
8.4.1 ZMIANY W OBRĘBIE WŁADZ PMPG S.A. W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	28
8.4.2 SKŁAD OSOBOWY WŁADZ PMPG S.A.	29
8.4.3 WYKAZ AKCJI I UDZIAŁÓW PODMIOTÓW Z GRUPY KAPITAŁOWEJ PMPG S.A. W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	29
8.4.4 WYSOKOŚĆ WYNAGRODZEŃ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA	30
8.4.5 OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW	30
8.4.6 OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	31
8.5 OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA	32
8.6 OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONANIA	33
8.7 OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA	35
8.8 GŁÓWNE CECHY STOSOWANYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ PMPG S.A. SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	35
8.9 KOMITET AUDYTU	35
<b>9. POZOSTAŁE INFORMACJE</b>	<b>37</b>
9.1 POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE	37
9.2 PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	37
9.3 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	39
<b>10. PODPISY</b>	<b>39</b>

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

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

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

## 2. Posiadane akcje i udziały

Wartość bilansowa udziałów i akcji w spółkach zależnych, posiadanych przez PMPG Polskie Media S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r. to 21 823 tys. zł.

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

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów. Opis Grupy Kapitałowej i działalności jej poszczególnych podmiotów zawarty jest w dokumencie „Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PMPG Polskie Media Spółka Akcyjna w 2019 roku”.

Najistotniejszy wpływ na postrzeganie i pozycję na rynku mediów, a także na sprawozdania finansowe za rok 2019 miały następujące spółki Grupy Kapitałowej:

- **PMPG Polskie Media S.A.**, spółka dominująca Grupy Kapitałowej. W 2006 r. PMPG S.A. dołączyła do spółek notowanych na giełdowym rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dziś PMPG S.A. to nie tylko znany i uznany wydawca prasowy, ale również dominująca Spółka holdingu, prowadząca poprzez podmioty powiązane działalność w sferze usług wydawniczych, marketingowych, reklamowych i internetowych, mająca rozbudowane plany na przyszłość, idące w stronę nowych technologii.
- **Agencja Wydawniczo Reklamowa „Wprost” sp. z o.o.**, wydawca jednego z najbardziej opiniotwórczych tytułów prasowych tj. „Wprost” wydawanego w formie tygodnika „Wprost” (wydawanie zakończyło się w dniu 30 marca 2020 roku) oraz serwisu internetowego Wprost.pl. Marka „Wprost” jest to obecnie największe aktywum Grupy, generujące ponad 50% przychodów Grupy. Marka „Wprost” utrzymuje silną pozycję na rynku wydawniczym. Około 66% przychodów gotówkowych związanych z marką „Wprost” pochodzi ze sprzedaży powierzchni reklamowej, 34% to przychody ze sprzedaży egzemplarzowej.
- **Orle Pióro sp. z o.o.** – jest wydawcą opiniotwórczego czasopisma o charakterze konserwatywno-liberalnym - „Tygodnika Do Rzeczy” kierowanego przez Pawła Lisickiego, serwisu internetowego DoRzeczy.pl, a także miesięcznika „Historia Do Rzeczy”. Przychody związane z marką „Do Rzeczy” stanowią 38% przychodów Grupy. 55% przychodów gotówkowych związanych z marką „Do Rzeczy” pochodzi ze sprzedaży powierzchni reklamowej, 45% to przychody ze sprzedaży egzemplarzowej.

Pełna lista spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PMPG S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku znajduje się w poniższej tabeli.

NAZWA PODMIOTU:	RODZAJ POWIĄZANIA:	UDZIAŁ_W_KAPITALE ZAKŁADOWYM I UDZIAŁ W GŁOSACH:	INFORMACJA O PODLEGANIU KONSOLIDACJI
AGENCJA WYDAWNICZO-REKLAMOWA "WPROST" SP. Z O.O.*	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	90%	PODLEGA KONSOLIDACJI
ORLE PIÓRO SP. Z O.O.*	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	81%	PODLEGA KONSOLIDACJI
DISTRIBUTION POINT GROUP SP. Z O.O.	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	100%	PODLEGA KONSOLIDACJI
REDDEERGAMES SP. Z O.O.	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	20%	NIE PODLEGA KONSOLIDACJI
FILM POINT GROUP SP. Z O.O.	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	35%	NIE PODLEGA KONSOLIDACJI
BLUETOOTH AND MARKETING SERVICES SP. Z O.O. W LIKWIDACJI	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	100%	NIE PODLEGA KONSOLIDACJI
ONE GROUP SP. Z O.O.	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	40,30%	NIE PODLEGA KONSOLIDACJI
BECOLOUR SP. Z O.O.	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	35%	NIE PODLEGA KONSOLIDACJI
INWESTORZY.TV S.A.	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	25,79%	NIE PODLEGA KONSOLIDACJI
HARMONY FILM SP. Z O.O.	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	25%	NIE PODLEGA KONSOLIDACJI
CONCERT FILM SP. Z O.O.**	SPÓŁKA POWIĄZANA KAPITAŁOWO	25%	NIE PODLEGA KONSOLIDACJI

\* Główne aktywa Grupy Kapitałowej PMPG S.A

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

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

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej:

- W dniu 15 listopada 2019 roku z rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie wykreślona została spółka pod firmą Moneyzoom S.A. Do wykreślenia doszło na skutek zakończenia procesu likwidacji tej spółki.
- W dniu 9 września 2019 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Reddeergames Sp. z o.o. podwyższyło jej kapitał zakładowy o kwotę 137.500,00 zł (słownie: sto trzydzieści siedem tysięcy pięćset złotych) i zmiana ta została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 28 listopada 2019 roku. Udział Spółki w kapitale zakładowym Reddeergames Sp. z o.o. obniżył się na skutek podwyższenia kapitału zakładowego z 75% do 20%.

Po okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

## 3. Opis działalności Emitenta

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

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

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

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

Tygodnik „Wprost” to jeden z wiodących ogólnopolskich tygodników społeczno-informacyjnych, który ukazywał się od 1982 r. do marca 2020 r. Wydawcą tygodnika WPROST była spółka Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” sp. z o.o.. Tygodnik „Wprost” przez lata pozostawał wśród najbardziej opiniotwórczych tygodników w Polsce. W 2019 r. rozpowszechnianie płatne razem „Wprost” wyniosło 82 860 i dało 3 pozycję wśród tygodników opinii. Wg. danych Kantar Media powołującego się na cennikowe przychody z reklam, tygodnik „Wprost” znajdował się na pierwszym miejscu wśród najbardziej przychodowych tygodników opinii. Tygodnik „Wprost” był w okresie sprawozdawczym drugim najczęściej cytowanym tygodnikiem opinii oraz ósmym najczęściej cytowanym czasopismem.

„Wprost” jako jeden z nielicznych tygodników podejmował tematy gospodarcze, w tym szczególnie dotyczące polskiego sektora biznesowego i promujący polską przedsiębiorczość. Credo obowiązującym w redakcji przez ponad 30 lat było słowo wstępne z pierwszego numeru tygodnika, który ukazał się w grudniu 1982 r., a w którym zespół redakcyjny deklarował: (...) *Nie chcemy gubić spraw ważnych i nam bliskich w powodzi słów, tym bardziej, że wiele słów pięknych i słusznych uległo dewaluacji. Nie chcemy składać deklaracji bez pokrycia. Naszą postawę, nasze dążenia i ambicje, będzie dokumentował każdy kolejny numer pisma. Jedno możemy obiecać naszym Czytelnikom; może to nam się czasem nie udawać, ale zawsze będziemy się starać pisać w p r o s t.* Redaktorem naczelnym „Wprost” od sierpnia 2019 r. do marca 2020 r. był **Marcin Dzierżanowski**. Wcześniej funkcję tę pełnił przez 3 lata Jacek Pochłopień. W dniu 30 marca 2020 r. ukazało się ostatnie drukowane wydanie tygodnika „Wprost”.

„Wprost” to także internetowy serwis informacyjny „Wprost.pl”. W 2019 roku serwis odwiedzało miesięcznie średnio 5,4 mln użytkowników wobec 3,2 mln w roku 2018. Serwis zanotował około 432 mln odsłon w 2019 roku wobec 337 mln odsłon w roku poprzednim. Tygodnik „Wprost” ma 191 tys. fanów na FB i 430 tys. obserwujących na Twitterze. Serwis Wprost.pl jest niekwestionowanym liderem wśród konkurencyjnych serwisów tygodników opinii. W ramach serwisu nowe działy, tak jak np. serwis Zdrowie.Wprost.pl, który stał się pod koniec roku 2019 jednym z najpopularniejszych miejsc w internecie w tematyce zdrowia i żywienia. Począwszy od kwietnia 2020 r. serwis Wprost.pl jest

jedyną platformą dla marki „Wprost”. Emitent planuje wspierać działania mające na celu rozwój serwisu oraz uczynienie z niego jednego z najbardziej popularnych mediów internetowych w Polsce.



„Tygodnik Do Rzeczy” to tytuł kierowany przez **Pawła Lisickiego**. Wydawcą tygodnika jest spółka Orle Pióro sp. z o.o., której inwestorem strategicznym jest PMPG S.A.. Jest pismem konserwatywno-liberalnym, które ma być wyrazistym głosem w debacie publicznej. Na łamach „Do Rzeczy” pisali m.in.: Paweł Lisicki, Rafał Ziemkiewicz, Piotr Semka, Piotr Gabryel, Waldemar Łysiak. Średnie rozpowszechnienie „Tygodnika Do Rzeczy” w 2019 r. wynosiło 40 042 egz. Serwis informacyjny DoRzeczy.pl odwiedzało w 2019 roku miesięcznie średnio 2,5 mln użytkowników wobec 1,5 mln w roku 2018. Serwis zanotował w 2019 roku 222 mln odsłon wobec 115 mln odsłon w roku poprzednim. Tygodnik ma ponad 105 tys. fanów na FB oraz prawie 75 tys. obserwujących na Twitterze.



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

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

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

Przychody Emitenta jako jednostki osiągnęte są głównie ze sprzedaży szeroko rozumianych usług reklamowych z wykorzystaniem różnych nośników reklamy oferowanych w szczególności przez spółki zależne od Emitenta (czasopisma, serwisy internetowe). W okresie sprawozdawczym z tytułu tej działalności Spółka osiągnęła przychód w wysokości 26 mln PLN, co stanowiło 85% przychodów Spółki w tym okresie, w porównaniu do 26 mln PLN przychodu osiągniętego w roku 2018, który stanowił 82% przychodów w tamtym czasie.

### 3.2 Rynki zbytu i istotni odbiorcy

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

Najistotniejsze pozycje kosztów działalności to usługi, koszty zakupu reklam (47%), usługi doradztwa zewnętrznego (13%) oraz koszty związane z zatrudnieniem (5%). W zakresie źródła zaopatrzenia w usługi Spółka ściśle uzależniona jest od usług świadczonych przez swoje spółki zależne tj. Agencję Wydawniczo-Reklamową „Wprost” Sp. z o.o. oraz Orle Pióro Sp. z o.o., których udział wynosi odpowiednio 31% oraz 15%.

## 4. Istotne wydarzenia i dokonania w okresie sprawozdawczym

### 4.1. Najważniejsze wydarzenia

#### Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym

**W dniu 15 stycznia 2019 r.** Emitent rozpoczął realizację skupu akcji własnych zgodnie z przyjętym w dniu 20 grudnia 2018 r. Programem Skupu Akcji Własnych. Informacje na temat realizacji Programu znajdują się w pkt. 6.7.5 niniejszego sprawozdania.

**W dniu 14 marca 2019 r.** Sąd Apelacyjny w Warszawie utrzymał w mocy wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 13 czerwca 2017 r. zasądający od Emitenta na rzecz banku Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie świadczenie pieniężne w wysokości 563.118,95 (słownie: pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące sto osiemnaście 95/100) euro wraz z odsetkami ustawowymi od kwoty 742.298,40 (siedemset czterdzieści dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt osiem 40/100) euro za okres od 29 sierpnia 2014 r. do 13 września 2016 r. i odsetkami ustawowymi od kwoty 563.118,95 (słownie: pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące sto osiemnaście 95/100) euro za okres od 14 września 2016 r. do dnia zapłaty. Podstawą roszczenia było poręczenie wekslowe udzielone przez Emitenta za zobowiązanie podmiotu trzeciego, tj. spółki 3P Inwestycje Internetowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 30 maja 2019 r. Emitent zawarł ugodę ustalającą warunki zapłaty przez Emitenta świadczenia pieniężnego zasądzonego wyrokiem Sądu Okręgowego z dnia 13 czerwca 2017 r. utrzymanego w mocy wyrokiem Sądu Apelacyjnego z dnia 14 marca 2019 r. Ugoda została zawarta z Prokurą Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą we Wrocławiu reprezentowanym przez KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej jako Wierzyciel), który na mocy umowy zawartej z Santander Bank Polska S.A. nabył wierzytelność zasądzoną od Emitenta. Na mocy ugody Emitent zobowiązał się do zapłaty na rzecz Wierzyciela kwoty w wysokości 1.681.533,00 zł (słownie: jeden milion sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy pięćset trzydzieści trzy złote) w 27 ratach płatnych do dnia 30 lipca 2021 r.

**W dniu 18 kwietnia 2019 r.** Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie powołania Michała Lisieckiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem od dnia 1 maja 2019 r. pod warunkiem wygaśnięcia do tego dnia mandatu Michała Lisieckiego jako Członka Zarządu. W dniu 23 kwietnia 2019 r. Pan Michał Lisiecki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta ze skutkiem od dnia 1 maja 2019 r. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Panią Ewę Rykaczewską, Pana Piotra Piaszczyka oraz Pana Roberta Pstrokońskiego do pełnienia funkcji Członków Zarządu Spółki od dnia 1 maja 2019 r.

**W dniu 15 kwietnia 2019 r.** odbyły się zgromadzenia wierzycieli spółki Ruch S.A. w celu zagłosowania nad zatwierdzeniem układów w Przyspieszonych Postępowaniach Układowych prowadzonych w ramach restrukturyzacji Ruch S.A. Zależne od Emitenta spółki Orle Pióro Sp. z o.o. oraz Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” Sp. z o.o. są wierzycielami Ruch S.A., a ich wierzytelności objęte są postępowaniem układowym. Na zgromadzeniu wierzycieli doszło do zatwierdzenia dwóch układów. W pierwszym układzie, który obejmuje wierzytelności spółki Orle Pióro Sp. z o.o. na łączną kwotę 1 640 418,50 zł, postanowiono o redukcji wierzytelności w wysokości 85%. W drugim układzie, który obejmuje wierzytelności spółki Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” Sp. z o.o. na łączną kwotę 910 589,55 zł, postanowiono o redukcji wierzytelności w wysokości 50%. Układy zostały zatwierdzone przez sąd w dniu 2 września 2019 r. Zgodnie z propozycją układową przedstawioną w postępowaniu restrukturyzacyjnym, Ruch S.A. zostanie docelowo przejęty przez nowego inwestora tj. spółkę PKN Orlen S.A. Zgodnie z zapowiedziami ze strony Ruch S.A. i PKN Orlen S.A. wykonanie układu miało nastąpić do końca 2019 r. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania układ nie został wykonany.

**W dniu 14 sierpnia 2019 r.** Zarząd Emitenta podjął uchwałę o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych dla Grupy Kapitałowej Emitenta. Celem procesu jest aktualizacja strategii Grupy Kapitałowej Emitenta oraz umożliwienie dalszego rozwoju. W ramach procesu przeglądu opcji strategicznych Zarząd Emitenta przeprowadza weryfikację dotychczasowej strategii Emitenta, rozpoznaje możliwości rozwoju, możliwości współpracy z potencjalnymi inwestorami, a także rozpoznaje możliwości przeprowadzenia transakcji sprzedaży niektórych aktywów lub nabycia nowych aktywów. Zarząd rozważa wszystkie możliwe opcje strategiczne i wszystkie poddaje analizie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania proces jest w trakcie realizacji.

**W dniu 30 sierpnia 2019 r.** Zarząd Emitenta podjął decyzję o utworzeniu odpisów aktualizujących wartość należności przysługujących Emitentowi. Łączna wysokość odpisów wyniosła 485 670,21 zł (słownie: czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy sześćset siedemdziesiąt złotych dwadzieścia jeden groszy). Powodem dokonania odpisów jest wątpliwość co do możliwości spłaty należności przez dłużników.

**W dniu 23 grudnia 2019 r.** Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisów aktualizujących wartość posiadanych aktywów. Łączna wartość dokonanych odpisów wyniosła 9 757 491,23 zł (słownie: dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt jeden złotych dwadzieścia trzy grosze). Odpisy dotyczyły posiadanych przez Emitenta instrumentów finansowych – należności z pożyczek i obligacji. Najistotniejszą pozycją wśród dokonanych odpisów był odpis aktualizujący wartość posiadanych przez Emitenta instrumentów finansowych w postaci niewymagalnych obligacji i pożyczek, których dłużnikiem jest spółka Capital Point Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Łączna wartość odpisu dotyczącego wartości przedmiotowych pozycji wyniosła 9 636 504,67 zł (słownie: dziewięć milionów sześćset trzydzieści sześć tysięcy pięćset cztery złote sześćdziesiąt siedem groszy). Zarząd Emitenta zdecydował się na dokonanie odpisów po przeprowadzeniu wewnętrznej weryfikacji zdolności kredytowej dłużników poszczególnych pozycji, biorąc pod uwagę indywidualnie dobrane wskaźniki wpływające na przyznany rating. W przypadku ww. pozycji dot. należności z obligacji i pożyczek, których dłużnikiem jest spółka Capital Point Sp. z o.o., w decyzji o dokonaniu odpisu Emitent kierował się otrzymaną aktualizacją prognozy finansowej na lata



2019-2023, z której wynikało, że spółka Capital Point Sp. z o.o. nie osiągnie planowanych wcześniej wyników finansowych, co wpłynęło na obniżenie zdolności kredytowej tej spółki.

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

**W dniu 20 lutego 2020 r. Emitent** podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość posiadanej przez Emitenta nieruchomości zlokalizowanej w Piasecznie przy ul. Puławskiej 34. Emitent podjął decyzję o dokonaniu przedmiotowego odpisu w związku z otrzymaniem w dniu 13 lutego 2020 roku nowej wyceny nieruchomości zawartej w operacie szacunkowym sporządzonym przez rzeczoznawcę majątkowego działającego na zlecenie Emitenta. Zgodnie z otrzymanym operatem, wartość nieruchomości została ustalona na poziomie 2 198 tys. zł (słownie: dwa miliony sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy złotych). Wartość przedmiotowej nieruchomości dotychczas ujęta w bilansie Emitenta wynosiła 4 405 tys. zł (słownie: cztery miliony czterysta pięć tysięcy złotych). Wartość dokonanego odpisu wynosi 2 207 tys. zł (słownie: dwa miliony dwieście siedem tysięcy złotych).

**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 będzie miało wpływ na wyniki jednostkowe i skonsolidowane Emitenta osiągnięte, co najmniej w okresie do końca roku 2020. Zakończenie wydawania tygodnika „Wprost” w wersji drukowanej wiąże się bowiem 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. W ocenie Emitenta zmniejszeniu mogą ulec także przychody wynikające z organizacji wydarzeń związanych z marką „Wprost”. W roku 2019 skonsolidowane przychody z tej linii wyniosły ok. 3,4 mln zł. W ramach zmian w modelu wydawniczym „Wprost” Emitent planuje uruchomienie nowych projektów związanych z wydawnictwem internetowym w serwisie Wprost.pl, które w ocenie Emitenta doprowadzą do zwiększenia przychodów osiągniętych ze sprzedaży powierzchni reklamowej w internecie, uruchomienia nowych linii przychodowych związanych z czytelnictwem w serwisie internetowym oraz zachowania przychodów osiągniętych z tytułu organizacji wydarzeń.

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

**W dniu 30 maja 2019 r.** Emitent zawarł ugodę ustalającą warunki zapłaty przez Emitenta świadczenia pieniężnego zasądzonego wyrokiem Sądu Okręgowego z dnia 13 czerwca 2017 r. utrzymanego w mocy wyrokiem Sądu Apelacyjnego z dnia 14 marca 2019 r. Ugoda została zawarta z Prokurą Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą we Wrocławiu reprezentowanym przez KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej jako Wierzyciel), który na mocy umowy zawartej z Santander Bank Polska S.A. nabył wierzytelność zasądzoną od Emitenta. Na mocy ugody Emitent zobowiązał się do zapłaty na rzecz Wierzyciela kwoty w wysokości 1.681.533,00 zł (słownie: jeden milion sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy pięćset trzydzieści trzy złote) w 27 ratach płatnych do dnia 30 lipca 2021 r.

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

**W dniu 13 stycznia 2020 r.** Emitent zawarł z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym na mocy, której bank udzielił Spółce kredyt w wysokości 800.000,00 zł (słownie: osiemset tysięcy złotych) z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Umowa została zawarta na okres 10 lat, ale weryfikacja zdolności kredytowej odbywa się w okresach rocznych.

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

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

**5. Prezentacja sytuacji finansowej Emitenta****5.1 Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego**

PMPG Polskie Media S.A. sporządziła jednostkowe sprawozdane finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Szczegóły dotyczące przyjętych zasad rachunkowości znajdują się w nocie 6.3 jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego za 2019 rok.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, lecz nie krócej niż do dnia 31 grudnia 2020 roku. Jednakże w związku z występowaniem czynników mogących stanowić potencjalne zagrożenia dla kontynuacji działalności Emitent zamieścił w niniejszym sprawozdaniu zarządu z działalności analizę potencjalnych zagrożeń oraz działań podjętych przez Zarząd w celu uniknięcia zagrożeń. Opis potencjalnych zagrożeń i podejmowanych działań mających im zapobiec został przedstawiony w punkcie 6 niniejszego sprawozdania.

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

**5.2 Wyniki finansowe**

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31. 12. 2019	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31. 12. 2018
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	30 881	31 764
ZYSK(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	15 052	16 352
EBIT	-509	1 905
EBITDA	446	1 975
ZYSK(STRATA) BRUTTO	-10 215	1 669
ZYSK(STRATA) NETTO NA ROK OBROTOWY	-10 309	1 669

Przychody gotówkowe Emitenta zrealizowane w 2019 roku wyniosły 30 mln zł i były o 421 tys. zł wyższe względem roku 2018. Głównym składnikiem przychodów było świadczenie usług reklamowych, sponsoringowych oraz promocja wydarzeń kulturalnych. Jednocześnie spadły o 1,3 mln zł przychody realizowane w transakcjach barterowych z uwagi na mniejsze

zaangażowanie emitenta w 2019 roku w patronaty medialne dla wydarzeń nie związanych z prowadzonym profilem działalności. Było to związane z ograniczeniem działalności w branży produkcji i dystrybucji filmów.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 15 mln zł i był niższy o 1,3 mln zł względem roku ubiegłego. Wpływ na to miały niższe przychody z transakcji barterowych oraz wyższe koszty zakupu powierzchni w Grupie, wzrost o 334 tys. zł.

Strata z działalności operacyjnej spowodowana wzrostem kosztów sprzedaży o 0,2 mln zł oraz ogólnego zarządu o 0,8 mln zł. W kosztach sprzedaży wzrost dotyczył prowizji handlowych, zaś w kosztach ogólnego zarządu wzrosły koszty doradztwa zewnętrznego. Na działalność operacyjną w istotny sposób wpłynęły również zdarzenia jednorazowe:

1. W dniu 14 marca 2019 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie utrzymał w mocy wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 13 czerwca 2017 r. zasądający od Emitenta na rzecz banku Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie świadczenie pieniężne w wysokości 563.118,95 (słownie: pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące sto osiemnaście 95/100) euro wraz z odsetkami ustawowymi od kwoty 742.298,40 (siedemset czterdzieści dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt osiem 40/100) euro za okres od 29 sierpnia 2014 r. do 13 września 2016 r. i odsetkami ustawowymi od kwoty 563.118,95 (słownie: pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące sto osiemnaście 95/100)) euro za okres od 14 września 2016 r. do dnia zapłaty. Podstawą roszczenia było poręczenie wekslowe udzielone przez Emitenta za zobowiązanie podmiotu trzeciego, tj. spółki 3P Inwestycje Internetowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 30 maja 2019 r. Emitent zawarł ugodę ustalającą warunki zapłaty przez Emitenta świadczenia pieniężnego zasądzonego wyrokiem Sądu Okręgowego z dnia 13 czerwca 2017 r. utrzymanego w mocy wyrokiem Sądu Apelacyjnego z dnia 14 marca 2019 r. Ugoda została zawarta z Prokurą Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą we Wrocławiu reprezentowanym przez KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej jako Wierzyciel), który na mocy umowy zawartej z Santander Bank Polska S.A. nabył wierzytelność zasądzoną od Emitenta. Na mocy ugody Emitent zobowiązał się do zapłaty na rzecz Wierzyciela kwoty w wysokości 1.681.533,00 zł (słownie: jeden milion sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy pięćset trzydzieści trzy złote) w 27 ratach płatnych do dnia 30 lipca 2021 r. W wyniku zawartego porozumienia Emitent dokonał rozwiązania rezerw w kwocie 1,5 mln zł.

2. Emitent dokonał wyceny nieruchomości inwestycyjnej stanowiącej działkę położoną w Piasecznie, objętą księgą wieczystą KW nr WA5M/00268031/4, zabudowaną budynkiem biurowym, stanowiącym odrębną nieruchomość przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Różnica w wycenie w wysokości 2,2 mln zł została odniesiona w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Strata w wysokości 9,7 mln zł na działalności finansowej spowodowana jest dokonaniem odpisów aktualizujących wartość posiadanych aktywów. Łączna wartość dokonanych odpisów wynosi 9 757 491,23 zł (słownie: dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt jeden złotych dwadzieścia trzy grosze). Odpisy dotyczą posiadanych przez Emitenta instrumentów finansowych – należności z pożyczek i obligacji. Zarząd Emitenta zdecydował się na dokonanie odpisów po przeprowadzeniu wewnętrznej weryfikacji zdolności kredytowej dłużników poszczególnych pozycji, biorąc pod uwagę indywidualnie dobrane wskaźniki wpływające na przyznany rating.

Najistotniejszą pozycją wśród dokonanych odpisów jest odpis aktualizujący wartość posiadanych przez Emitenta instrumentów finansowych w postaci niewymagalnych obligacji i pożyczek, których dłużnikiem jest spółka Capital Point Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Łączna wartość odpisu dotyczącego wartości przedmiotowych pozycji wynosi 9 636 504,67 zł (słownie: dziewięć milionów sześćset trzydzieści sześć tysięcy pięćset cztery złote sześćdziesiąt siedem groszy). Jednostkowa wartość pozostałych odpisów nie ma istotnego wpływu na wyniki finansowe Emitenta.

### **5.3 Zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe**

W 2019 roku wartość polskiego rynku reklamowego zwiększyła się o 3,2 proc. do 9,828 mld zł. W internecie nastąpił wzrost o 10,1 proc., a w kinach - o 7,5 proc. - wynika z danych Publicis Groupe. - Obecna sytuacja z koronawirusem jest wyjątkowa. Nikt w tej chwili nie jest w stanie przewidzieć jakie dokładnie skutki wywoła w gospodarce, a co za tym idzie w reklamie.

Początek roku był słaby, jednak mocne kwartały trzeci i czwarty pozwoliły zamknąć rok na wyraźnym plusie. Korzystna sytuacja na rynku reklamy to efekt niezmiennie utrzymującej się od kilku lat dobrej kondycji polskiej gospodarki. Wysoka dynamika płac, rekordowo niskie bezrobocie oraz programy socjalne sprzyjały konsumpcji prywatnej, która odpowiada za ponad połowę wzrostu obserwowanego w gospodarce narodowej.

W internecie nakłady reklamowe zwiększyły się z 3,217 do 3,542 mld zł, czyli o 10,1 proc., a udział w rynku - z 33,8 do 36 proc. W trzecim i czwartym kwartale wzrost był jeszcze wyższy, wyniósł odpowiednio 12,3 i 11,5 proc., natomiast w samym czerwcu było to tylko 4,9 proc.

Nakłady reklamowe w magazynach zmalały o 8,5 proc. (26,3 mln zł) do 285 mln zł, a ich udział w rynku reklamowym z 3,3 do 2,9 proc. Sektor farmaceutyczny obniżył swoje wydatki 21,4 proc. (12 mln zł), głównie w związku z mniejszym budżetem Aflofarmu. Branża odzieży i obuwia zmniejszyła inwestycje o 14 proc. (6,3 mln zł), a higieny i pielęgnacji - o 9,4 proc. (5,1 mln zł).

W dniu 14 marca 2019 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie utrzymał w mocy wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 13 czerwca 2017 r. zasądający od Emitenta na rzecz banku Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie świadczenie pieniężne w wysokości 563.118,95 (słownie: pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące sto osiemnaście 95/100) euro wraz z odsetkami ustawowymi od kwoty 742.298,40 (siedemset czterdzieści dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt osiem 40/100) euro za okres od 29 sierpnia 2014 r. do 13 września 2016 r. i odsetkami ustawowymi od kwoty 563.118,95 (słownie: pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące sto osiemnaście 95/100)) euro za okres od 14 września 2016 r. do dnia zapłaty. Podstawą roszczenia było poręczenie wekslowe udzielone przez Emitenta za zobowiązanie podmiotu trzeciego, tj. spółki 3P Inwestycje Internetowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 30 maja 2019 r. Emitent zawarł ugodę ustalającą warunki zapłaty przez Emitenta świadczenia pieniężnego zasądzonego wyrokiem Sądu Okręgowego z dnia 13 czerwca 2017 r. utrzymanego w mocy wyrokiem Sądu Apelacyjnego z dnia 14 marca 2019 r. Ugoda została zawarta z Prokurą Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą we Wrocławiu reprezentowanym przez KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej jako Wierzyciel), który na mocy umowy zawartej z Santander Bank Polska S.A. nabył wierzytelność zasądzoną od Emitenta. Na mocy ugody Emitent zobowiązał się do zapłaty na rzecz Wierzyciela kwoty w wysokości 1.681.533,00 zł (słownie: jeden milion sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy pięćset trzydzieści trzy złote) w 27 ratach płatnych do dnia 30 lipca 2021 r. W wyniku zawartego porozumienia Emitent dokonał rozwiązania rezerw w kwocie 1,5 mln zł.

### **5.4 Stanowisko odnośnie opublikowanych prognoz wyników finansowych**

Emitent nie publikował prognoz wyników.

### **5.5 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu**

Spółka jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej i ma w swoim portfelu udziały i akcje w spółkach zależnych, które stanowią główną pozycję aktywów oraz udziały w podmiotach niepowiązanych kapitałowo i aktywa nabyte w celach inwestycyjnych. Łączna wartość aktywów finansowych posiadanych przez Emitenta wynosi 22 mln zł.

Pozostałe znaczące pozycje aktywów trwałych to rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne. W skład nieruchomości inwestycyjnych wchodzi niezabudowana działka o powierzchni 35 400 m<sup>2</sup> położona w miejscowości Kiełpino oraz zabudowana nieruchomość, stanowiąca działkę położoną w Piasecznie, objęta księgą wieczystą KW nr WA5M/00268031/4. W aktywach trwałych główną pozycję o wartości 577 tys. zł stanowi leasing powierzchni biurowej będącej miejscem prowadzenia działalności Emitenta.

#### Akcje i udziały

AKCJE I UDZIAŁY	WARTOŚĆ NOMINALNA	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	UDZIAŁ W KAPITALE	UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS ZŁ)
AGENCJA WYDAWNICZO-REKLAMOWA "WPROST" SP. Z O.O.	45	50	90%	90%	9 620
ORLE PIÓRO SP. Z O.O.	41	50	81%	81%	11 946
Towarzystwa Biznesowe S.A.	20	800	3%	3%	20
Harmony Film sp. z o.o.	3	10	25%	25%	3
Inwestorzy TV S.A.	28	110	26%	26%	234
<b>RAZEM:</b>	<b>137</b>	<b>1 020</b>			<b>21 823</b>

W strukturze bilansu nastąpił spadek aktywów trwałych o 13 mln zł na skutek dokonania odpisów aktualizujących aktywa finansowe oraz nieruchomości inwestycyjne.

W aktywach obrotowych zmiana wyniosła (-3 mln zł) i obejmowała spadek o 1 mln zł zarówno środków pieniężnych, rozliczeń międzyokresowych jak i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności.

Obniżenie sumy bilansowej pasywów o 16 mln zł wynika ze spadku wyniku finansowego o 12 mln zł, rezerw o 3 mln zł, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 2,3 mln zł, rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 0,8 mln zł.

W 2019 r. dominujący udział w finansowaniu działalności Spółki miały zobowiązania krótkoterminowe, które stanowiły 34% sumy bilansowej.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31 GRUDNIA 2019	31 GRUDNIA 2018	ZMIANA%
<b>AKTYWA</b>	<b>32 628</b>	<b>48 960</b>	<b>-33,36%</b>
AKTYWA TRWAŁE	25 048	38 514	-34,96%
AKTYWA OBROTOWE	7 580	10 446	-27,44%
<b>PASYWA</b>	<b>32 628</b>	<b>48 960</b>	<b>-33,36%</b>
KAPITAŁ WŁASNY	14 963	25 481	-41,28%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	245	1 023	-76,05%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	17 420	22 456	-22,43%

## 5.6 Umowy kredytów i pożyczek

### Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zaciągał kredytów lub pożyczek.

## 5.7 Otrzymane oraz udzielone gwarancje i poręczenia

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

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

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

- **Poręczenie PMPG Polskie Media S.A.** na rzecz spółki pod firmą BOB2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. łączna kwota poręczonego zobowiązania, a jednocześnie wysokość poręczenia wynosiła 2 155 842,00 zł (słownie: dwa miliony sto pięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset czterdzieści dwa złote). Poręczenie zostało udzielone w dniu 17 grudnia 2015 roku. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 sierpnia 2020 roku. Poręczenie zostało udzielone nieodpłatnie. Poręczenie zostało udzielone za zobowiązanie podmiotu trzeciego, spółki Bartrade sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wynikające z umowy najmu lokalu biurowego. Emitent informuje, że pomiędzy Emitentem a spółką Bartrade sp. z o.o. występuje powiązanie takiego charakteru, że jedynym udziałowcem spółki Bartrade sp. z o.o. jest spółka Parrish Media N.V. z siedzibą w Alkmaar Holandia będąca akcjonariuszem Emitenta posiadającym powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Przedmiotowe poręczenie za zobowiązanie spółki Bartrade sp. z o.o. wynikające z umowy najmu lokalu biurowego uzasadnione jest faktem, iż Emitent i jego spółki zależne będą na mocy umowy, która zostanie zawarta ze spółką Bartrade sp. z o.o., korzystać z przedmiotu najmu dla celów prowadzenia działalności gospodarczych.

### Dodatkowo wystąpiły zabezpieczenia na majątku:

- **Hipoteka umowna** do kwoty na prawie użytkowania wieczystego do nieruchomości położonej w Piasecznie, przy ul. Puławskiej 34, obejmującej działkę nr 10/36, o powierzchni 688 m<sup>2</sup>, wraz z prawem własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, dla których to praw Sąd Rejonowy w Piasecznie prowadzi księgę wieczystą nr WA5M/00268031/4, będącym własnością Emitenta i prezentowanym jako nieruchomość inwestycyjna, na kwotę 4 500 tys. zł, ustanowiona na rzecz Bank BGŻ BNP Paribas S.A. jako zabezpieczenie zobowiązania kredytowego spółki zależnej Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” Sp. z o.o. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania opisana wyżej hipoteka została zwolniona w związku z rozwiązaniem umowy kredytowej, którą zabezpieczała.

## 5.8 Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku PMPG Polskie Media S.A., a także spółki od niej zależne dokonywały transakcji z podmiotami 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.

Dane finansowe dotyczące transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi zamieszczone zostały w punkcie 6.11 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2019 r.

## 5.9 Wskaźniki finansowe

- **Wskaźniki rentowności Spółki**

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	31 GRUDNIA 2019	31 GRUDNIA 2018
RENTOWNOŚĆ BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	48,74%	51,48%
RENTOWNOŚĆ AKTYWÓW – ROA	-	3,41%
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO – ROE	-	7,01%

- **Wskaźniki zadłużenia Spółki**

STOPA ZADŁUŻENIA	31 GRUDNIA 2019R.	31 GRUDNIA 2018R.
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	17 665	23 479
SUMA PASYWÓW	32 628	48 960
<b>STOPA ZADŁUŻENIA</b>	<b>54%</b>	<b>48%</b>
WSKAŹNIK POKRYCIA MAJĄTKU TRWAŁEGO KAPITAŁEM STAŁYM	165%	145%

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

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

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

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

**Wskaźniki płynności Spółki**

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	31 GRUDNIA 2019	31 GRUDNIA 2018
WSKAŹNIK SZYBKIEJ PŁYNNOŚCI * (AKTYWA OBROTOWE – ZAPASY-ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE)/ ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	0,43	0,41
WSKAŹNIK WYPŁACALNOŚCI GOTÓWKOWEJ * (ŚRODKI PIENIĘŻNE I AKTYWA PIENIĘŻNE)/ ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	0,11	0,13

Wskaźnik płynności bieżącej, obrazujący zdolność Spółki do obsługi krótkoterminowych zobowiązań z aktywów obrotowych, na koniec 2019 r. wykazuje wartość 0,43. Wskaźnik ten ukazuje pokrycie zobowiązań krótkoterminowych aktywami o wysokiej płynności. Za jego wartość wzorcową uważa się 1. Oznacza to, że przedsiębiorstwo jest w stanie pokryć wszystkie swoje zobowiązania przy pomocy płynnych aktywów finansowych.

Wskaźnik płynności szybkiej pokazuje, jakie są możliwości spłacania bieżących zobowiązań najbardziej płynnymi aktywami spółki. Na koniec roku 2019, wykazał on wartość 0,11.

**5.10. Informacja o instrumentach finansowych**

Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

- ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka oraz
  - przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym
- przedstawiono w nocie 6.14 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Spółka dokonuje bieżącej analizy płynności finansowej, której celem jest osiągnięcie optymalnej struktury w zakresie poziomu zadłużenia, posiadanych zobowiązań oraz realizowanych płatności. Spółka otrzymuje regularne wpływy gotówki co pozwala utrzymać optymalny poziom zobowiązań wobec kontrahentów a powstałe nadwyżki przeznaczać na cele inwestycyjne.

**5.12. Zatrudnienie**

ŚREDNIA LICZBA ETATÓW			
EMITENT		GRUPA KAPITAŁOWA	
2019	2018	2019	2018
14	17	25	34



### 5.13. Przewidywana sytuacja finansowa

W związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2, rozporządzeniem Ministra Zdrowia z 13 marca 2020 r. ogłoszono na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej stan zagrożenia epidemicznego, natomiast 20 marca 2020 r. ogłoszony został stan epidemii. Wraz z ogłoszonymi decyzjami wprowadzono liczne zakazy, nakazy i zalecenia, które w istotny sposób zaburzyły dotychczasowe relacje społeczne oraz ekonomiczne. Wśród wprowadzonych ograniczeń 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.

Z uwagi na wyżej opisane wydarzenia, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, możliwość przewidzenia sytuacji finansowej Spółki w roku 2020 jest trudna, bowiem uzależniona jest od czynników zewnętrznych o charakterze siły wyższej. Głównym czynnikiem wpływającym na działalność Emitenta w okresie trwania epidemii i jego sytuację finansową, są ograniczenia wprowadzone w celu zatrzymania rozprzestrzeniania się wirusa, a przede wszystkim ograniczenia w handlu i usługach oraz zakaz organizowania wydarzeń, które powodują zmniejszenie przychodów z działalności reklamowej i sponsoringowej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie jest w stanie określić jak długo jeszcze potrwają stan epidemii i związane z nią ograniczenia. W ciągu ostatnich kilku tygodni sytuacja związana z epidemią zmieniała się dynamicznie. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje i analizuje zarówno rozwój samej epidemii, jak i zapowiadane przez administrację publiczną działania, które mogą wpłynąć na działalność Emitenta. Na podstawie zebranych informacji oraz własnych analiz, kierownictwo Spółki rozważyło różne, prawdopodobne, scenariusze w odniesieniu do rozwoju epidemii i jej wpływu na działalność Spółki oraz jej sytuację finansową. W szczególności kierownictwo Spółki rozważyło różne scenariusze związane z długością trwania epidemii i związanych z nią ograniczeń, a także scenariusze związane z wpływem epidemii na poszczególne linie przychodowe Spółki.

W celu ograniczenia ryzyka wynikającego z potencjalnych niekorzystnych scenariuszy, kierownictwo Spółki rozpoczęło wdrażanie działań, które obejmują w szczególności: a) ograniczenie kosztów związanych z działalnością Spółki i jej spółek zależnych poprzez ograniczenie kosztu związanego z zatrudnieniem (obniżka płac oraz redukcje etatów), ograniczenie kosztów związanych z wydawaniem tygodnika „Wprost” tj. kosztów zakupu papieru, druku i przygotowania do druku, ograniczenie innych kosztów; b) działania zmierzające do wzrostu przychodów osiąganych z działalności reklamowej w internecie; c) zabezpieczenie płynności finansowej poprzez zarządzanie kapitałem obrotowym oraz podjęcie działań mających na celu zapewnienie ewentualnego finansowania pomostowego.

Zarząd Spółki przeprowadził symulację sytuacji finansowej w warunkach ograniczonej sprzedaży usług oraz z uwzględnieniem wyżej opisanych działań restrukturyzacyjnych. W ocenie Zarządu zasadne było przyjęcie spadku przychodów na poziomie od około 10 do około 30% w skali całego roku 2020 w stosunku do roku poprzedniego.

W wyniku przeprowadzonej symulacji Zarząd Spółki stwierdził, że Spółka będzie dysponować wystarczającymi zasobami, aby kontynuować działalność gospodarczą przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zarząd stoi na stanowisku, że w branych pod uwagę scenariuszach nie występuje istotna niepewność dotycząca zdolności Spółki do kontynuowania działalności.

## 6. Czynniki ryzyka i zagrożenia

### 6.1 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

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

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

Emitent w przeciętnym stopniu jest narażony na przedmiotowe ryzyka.

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

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

- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną świata i Polski.  
Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie przekłada się na sytuację na rynku czasopism oraz rynku reklamy wpływając na wielkość przychodów w tych branżach.  
Okres sprawozdawczy był okresem stosunkowo silnego wzrostu gospodarczego w Polsce. Wzrost PKB w Polsce w 2019 r. wyniósł ok. 4%. Osiągnięty wynik wskazywał na wciąż znaczne ożywienie gospodarcze. Wzrost gospodarczy przekłada się na pozytywne nastroje społeczne i chęć do zwiększania wydatków na cele konsumpcyjne (osoby fizyczne), a więc i reklamowe (przedsiębiorcy). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania prognozy dotyczące PKB na rok 2020 są bardzo trudne do wykonania w związku z epidemią wirusa SARS-CoV-2, która w znaczący sposób wpływa na gospodarkę nie tylko polską, ale i światową. Wiele wskazuje na to, że rok 2020 skończy się recesją. Na chwilę obecną nie wiadomo jak długo trwać będzie w Polsce oraz w krajach Unii Europejskiej stan epidemii. Na chwilę sporządzenia niniejszego sprawozdania większość krajów Unii Europejskiej przechodzi przez wzrost zachorowań spowodowanych wirusem i prognozuje się, że dopiero pod koniec pierwszego półrocza sytuacja się poprawi. Oznacza to, że przez okres kilku kolejnych miesięcy gospodarka będzie zdecydowanie hamować.

W aktualnej sytuacji spowodowanej pandemią wirusa SARS-CoV-2 Emitent w znacznym stopniu jest narażony na ryzyka związane z sytuacją makroekonomiczną świata i Polski. W przypadku znacznej recesji gospodarki, negatywne skutki

gospodarcze wystąpią w większości przedsiębiorstw oraz gospodarstw domowych co także negatywnie przełoży się na sytuację finansową Spółki powodując spadek przychodów ze sprzedaży reklamowej oraz egzemplarzowej.

- ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych oraz z brakiem stabilności polskiego systemu podatkowego.

Emitent dostrzega ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa i różnymi jego interpretacjami.

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

- ryzyko związane z kierunkiem rozwoju rynku mediów i rozrywki oraz marketingu i reklamy, w tym ryzyko związane z rozwojem branży internetowej.

Rynek mediów jest rynkiem dynamicznie rozwijającym się, bowiem musi dostosowywać się do trendów wyznaczanych przez bardzo dynamicznie rozwijającą się branżę nowych technologii. Z powyższym związane jest istotne ryzyko dla działalności Grupy. Zauważalny jest spadek czytelnictwa tradycyjnego (prasa, czasopisma), a co za tym idzie - spadek sprzedaży reklam prasowych, z których Emitent i Grupa Kapitałowa osiągają największą część przychodów, na rzecz Internetu. Emitent musi być przygotowany na znaczne zmniejszenie zainteresowania jego aktualnymi produktami. O przedmiotowym ryzyku Emitent informował od kilku lat. W roku 2020 sytuację pogorszyć może wpływ pandemii wirusa SARS-CoV-2, który znacząco wpłynie na spadek sprzedaży egzemplarzowej prasy. Przewiduje się, że wszyscy wydawcy prasy poniosą straty w tym zakresie. Zaistniała sytuacja już wpłynęła na działalność Emitenta, bowiem po upływie okresu sprawozdawczego podjął on decyzję o zakończeniu wydawania tygodnika „Wprost” w dotychczasowej drukowanej wersji.

Celem dotrzymania kroku postępującym zmianom wymagane będzie w niedługim czasie podjęcie kolejnych decyzji i poczynienie nakładów zmierzających do rozwoju nowoczesnych kanałów dotarcia do odbiorców usług, w szczególności serwisów i aplikacji internetowych, a także aplikacji na urządzenia mobilne. Skutkiem może być ograniczenie prowadzonej dotychczas działalności.

- ryzyko związane ze zmieniającymi się trendami wśród konsumentów,

Istnieje ryzyko, iż produkty i usługi oferowane przez Grupę mogą nie być atrakcyjne w związku z dynamicznymi zmianami zachodzącymi w kształtowaniu trendów konsumenckich. Na rynkach, na których działa Emitent, obserwowane są nagłe zmiany zapotrzebowania na pewne produkty lub usługi, będące skutkiem zdarzeń niezależnych od podmiotów je oferujących, a spowodowane nasyceniem konsumentów oraz dużą konkurencją i dostępnością ofert.

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

Emitent prowadzi rozbudowaną sprawozdawczość zarządczą oraz kontrolę kosztów, dotyczącą wszystkich obszarów działalności całej Grupy Kapitałowej. Każdego roku opracowywany jest szczegółowy plan działalności na kolejne 12 miesięcy, zakładający możliwy do realizacji w przewidywanych warunkach gospodarczo-rynkowych rozwój, plany sprzedażowe, limity kosztowe. Każdego miesiąca Spółka przekazuje Zarządowi spółek z Grupy oraz kluczowym managerom informację podsumowującą ich osiągnięcia oraz pozwalającą na racjonalne decyzje kosztowe. Pozwala to na szybką reakcję

w przypadku zmian w otoczeniu rynkowym. Plan roczny jest weryfikowany po 6 miesiącach w oparciu o jego realizację oraz ewentualne nowe wyzwania rynkowe.

#### **Ryzyka konkurencji.**

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

Emitent dostrzega zagrożenie związane z konkurencją na rynku mediów. Głównymi konkurentami dla Grupy Kapitałowej są aktualnie wydawcy najbardziej popularnych tygodników opinii publicznej takich jak: „Newsweek”, „Polityka”, „Sieci”. Są to przedsiębiorstwa o znacznych możliwościach kapitałowych. Oferowane przez konkurencję produkty mogą, w przypadku podjęcia długotrwałej walki konkurencyjnej, stać się produktami bardziej dostępnymi, ciekawszymi i tańszymi aniżeli produkty oferowane przez Grupę. Spowodować to może zmianę pozycjonowania Grupy Kapitałowej na rynku wydawniczym, problemy ze sprzedażą produktów oraz w konsekwencji pogorszenie wyników finansowych. Ponadto rynek czasopism charakteryzuje się systematycznym pojawianiem się nowych, konkurencyjnych tytułów, które okresowo mogą powodować odpływ czytelników. Do opisywanego ryzyka Emitent zalicza także ryzyko związane z nieuczciwą konkurencją.

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

#### **Ryzyka finansowe.**

- ryzyko cenowe

Istnieją następujące czynniki ryzyka cenowego w działalności Spółki:

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

Emitent w przeciętnym stopniu jest narażony na przedmiotowe ryzyko.

- ryzyko kredytowe

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

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

Emitent w przeciętnym stopniu jest narażony na przedmiotowe ryzyko.

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

- ryzyko stopy procentowej.

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

- ryzyko związane z brakiem płynności finansowej.

Ryzyko związane z brakiem płynności finansowej jest minimalizowane poprzez dobrą współpracę z bankami, korzystanie z pożyczek wewnątrzgrupowych, możliwość pozyskiwania środków finansowych z emisji papierów dłużnych oraz z emisji akcji. Spółka przyjmuje założenie, że w przypadku zaciągania kredytów i pożyczek zewnętrznych dążyć będzie do pozyskiwania zobowiązań długoterminowych. Spółka na bieżąco monitoruje płynność finansową własną i całej Grupy Kapitałowej bazując na kalkulacji stopy zadłużenia oraz wskaźnika bieżącej płynności.

Emitent w przeciętnym stopniu jest narażony na przedmiotowe ryzyko.

- Dodatkowe ryzyko w obszarze płynności finansowej tworzy sytuacja związana z pandemią wirusa SARS-CoV-2. W okresie od połowy lutego 2020 r. Emitent obserwuje istotny spadek przychodów osiąganych ze sprzedaży powierzchni reklamowej oraz sponsoringu eventów, a jego spółki zależne odnotowują także spadek przychodów ze sprzedaży egzemplarzowej czasopism. Spadek spowodowany jest wstrzymywaniem przez klientów zakupów w związku z niekorzystną sytuacją rynkową. Jeśli taki stan utrzyma się przez okres kolejnych kilku miesięcy, istnieje duże ryzyko, że Emitent będzie posiadał istotne problemy z wywiązywaniem się z zobowiązań.

Emitent w dużym stopniu jest narażony na przedmiotowe ryzyko. Emitent ogranicza przedmiotowe ryzyko poprzez podejmowanie działań restrukturyzacyjnych, które poza dostosowywaniem kosztów Spółki do bieżącej sytuacji przychodowej, obejmują także zarządzanie kapitałem obrotowym oraz poszukiwanie możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego.

- ryzyko związane ze zmniejszaniem się wartości aktywów.

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

Emitent w przeciętnym stopniu jest narażony na przedmiotowe ryzyko.

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

- W związku z prowadzeniem działalności wydawniczej w zakresie czasopism opiniotwórczych przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, Emitent dostrzega potencjalne ryzyko występowania przez podmioty i osoby trzecie z roszczeniami przeciwko wydawcom z uwagi na publikacje ukazujące się w czasopismach.

Emitent w przeciętnym stopniu jest narażony na przedmiotowe ryzyko.

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

#### **Ryzyka związane z wpływem pandemii wirusa SARS-CoV-2**

Emitent przewiduje, że pandemia wirusa SARS-CoV-2 będzie miała negatywny wpływ na jego działalność, w tym wyniki finansowe oraz sytuację finansową, przy czym zakres wpływu zależy będzie od okresu trwania zagrożenia epidemicznego i

ograniczeń społecznych związanych z pandemią. W związku ze wzrostem zachorowań w Polsce został wprowadzony stan epidemii oraz związane z tym stanem ograniczenia, takie jak zakaz zgromadzeń, zakaz przemieszczania się, nakaz zamknięcia większości miejsc publicznych czy zalecenie do pozostawania w domach i ograniczenia kontaktów z innymi osobami. Taki stan ma istotny wpływ na działalność Emitenta oraz spółek zależnych Agencja Wydawniczo-Reklamowa "Wprost" Sp. z o.o. i Orle Pióro Sp. z o.o. w zakresie: a) sprzedaży powierzchni reklamowej w czasopiśmie, bowiem znaczna część reklamodawców wstrzymuje wydatki na promocję; b) organizacji eventów jako, że ich organizacja jest niemożliwa w związku z zakazem zgromadzeń; c) sprzedaż egzemplarzową czasopism - wiele spośród punktów sprzedaży prasy jest zamknięta, a także ograniczenie wychodzenia z domu wpływa na spadek sprzedaży. Emitent przewiduje w tych segmentach znaczący spadek przychodów w okresie zagrożenia epidemicznego, który to okres na chwilę obecną nie jest możliwy do określenia. Działalność we wspomnianych segmentach generuje znaczącą część całości przychodów i kosztów Emitenta i jego spółek zależnych.

Na skutek epidemii oraz ograniczeń z nią związanych Emitent podjął decyzję o zaprzestaniu wydawania tygodnika „Wprost” w wersji drukowanej, co przyczyni się do ograniczenia kosztów związanych z zakupem papieru, drukiem tygodnika oraz przygotowaniem tygodnika do druku. Umożliwi także zwiększenie sprzedaży powierzchni reklamowej w serwisie internetowym Wprost.pl. Istnieje jednak ryzyko, że po zakończeniu okresu epidemii, na skutek zmiany modelu wydawniczego w zakresie marki Wprost, nie będzie możliwe osiągnięcie tak wysokich przychodów ze sprzedaży powierzchni reklamowej, jak w latach poprzednich, w okresie wydawania tygodnika w wersji drukowanej.

Zarząd Emitenta stale analizuje bieżącą i przyszłą sytuację Emitenta oraz podejmuje i planuje odpowiednie działania mające na celu ograniczanie negatywnych skutków pandemii na działalność Emitenta. W związku z nieprzewidywalnością i dynamiką niezależnych od Emitenta zdarzeń związanych z Epidemią, na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie jest w stanie oszacować wpływu Epidemii na wyniki i sytuację finansową Emitenta oraz spółek zależnych.

Więcej informacji na temat ryzyk i zagrożeń znajduje się w notce 6.14 skonsolidowanego sprawozdania rocznego PMPG Polskie Media S.A. za 2019 r.

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

### **7.1 Strategia Emitenta**

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

Rozwój dotychczasowej działalności opierać się będzie w szczególności na rozwoju oferty cyfrowej wydawnictw spółek zależnych, w szczególności rozwój serwisów internetowych [www.wprost.pl](http://www.wprost.pl) oraz [www.dorzeczy.pl](http://www.dorzeczy.pl). W roku 2019 serwisy osiągnęły bardzo dobre rezultaty, jeśli chodzi o liczbę użytkowników oraz zasięgi. Przyczyniło się to do wzrostu przychodów osiągniętych z reklamy w internecie. Emitent widzi potencjał w dalszym rozwoju segmentu internetowego, w szczególności w poszerzaniu oferty o nowe serwisy tematyczne (np. zdrowie, nieruchomości). Emitent będzie również rozwijał ofertę eventów. Emitent i spółki od niego zależne od wielu lat organizują zarówno ogólnopolskie jak i lokalne wydarzenia takie jak przyznanie nagród (np. „Portfel Wprost”, „Innowatory Wprost”, „Człowiek Roku”, „Orły Wprost”, „100% polski produkt” czy „Strażnik Pamięci”), debaty, konferencje. Emitent będzie poszukiwał możliwości poszerzenia oferty eventowej. Emitent stale również poszukuje możliwości dokonania akwizycji podmiotów działających na rynku mediowym.

Emitent wskazuje, że znaczący wpływ na realizację strategii Emitenta może mieć sytuacja związana z pandemią wirusa SARS-CoV-2. W związku z rozprzestrzenianiem się wirusa w Polsce ogłoszono stan epidemii oraz zostały wprowadzone związane z tym stanem ograniczenia, takie jak zakaz zgromadzeń, zakaz przemieszczania się, nakaz zamknięcia większości miejsc publicznych czy zalecenie do pozostawania w domach i ograniczenia kontaktów z innymi osobami. Ta sytuacja znacząco może wpłynąć na strategię Emitenta i jej realizację, bowiem uniemożliwia prowadzenie wielu działań w zakresie organizacji eventów czy rozwoju serwisów internetowych. Istnieje obawa, że część aktywności Emitenta zostanie zawieszona.

## 7.2 Perspektywy rozwoju

W roku 2020 r. Emitent skupi się na rozwoju zasobów będących w jej posiadaniu, w szczególności na:

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

## 7.3 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

## 8. Ład korporacyjny

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

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 r. Spółka PMPG S.A. przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w:

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

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

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

W 2019 roku Spółka odstąpiła od przestrzegania następujących zasad zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”:

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

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

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

**Rekomendacji nr IV.R.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **8.3.2 Emisje akcji**

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

### **8.3.3 Akcje własne**

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

W okresie sprawozdawczym Emitent 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 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych). Maksymalna liczba akcji do nabycia w Programie Skupu Akcji Własnych to 2.068.062 (słownie: dwa miliony sześćdziesiąt osiem tysięcy sześćdziesiąt dwa) 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 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Emitent w ramach Programu Skupu Akcji Własnych nabył łącznie 146 620 (słownie: sto czterdzieści sześć sześćset dwadzieścia) sztuk akcji własnych. W okresie sprawozdawczym Emitent nabył 125 657 (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt siedem) sztuk akcji własnych.

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

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał zbycia akcji własnych.

**Na dzień 31 grudnia 2019 r.**, łączna liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych wynosiła 132 937 (słownie: sto trzydzieści dwa tysiące), co reprezentowało 1,28% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz odpowiadało 132 937 (słownie: sto trzydzieści dwa tysiące) głosom na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowiło 1,28% udziału w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Na dzień **sporządzenia niniejszego sprawozdania** łączna liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych wynosi 168 544 (słownie: sto sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset czterdzieści cztery) akcje, co reprezentowało 1,62% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz odpowiada 168 544 (słownie: sto sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset czterdzieści cztery) głosom na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 1,62% udziału w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

### Skup akcji własnych

W dniu 3 listopada 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powzięło uchwałę w przedmiocie nabycia akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie. Przedmiotowa uchwała została następnie zmieniona uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2017 roku. Na mocy przedmiotowych uchwał Emitent upoważniony jest do nabycia akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży lub w celu przydzielenia lub zaoferowania do nabycia akcji pracownikom lub członkom organów zarządczych lub nadzorczych Spółki lub spółki powiązanej ze Spółką. Nabycie akcji własnych może następować w okresie nie dłuższym niż 5 (słownie: pięć) lat od dnia powzięcia niniejszej uchwały. Nabycie akcji własnych może następować za cenę nie niższą niż 3,00 zł (trzy złote) za jedną akcję i nie wyższą niż 12,00 zł (dwanaście złotych) za jedną akcję. Emitent może nabyć taką liczbę akcji własnych, których łączna wartość nominalna wraz z innymi akcjami własnymi posiadanymi przez Emitenta nie przekroczy 20% wartości kapitału zakładowego Spółki tj. kwoty 20.779.464 zł (dwadzieścia milionów siedemset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery złote), a tym samym liczba akcji nabywanych na podstawie upoważnienia wraz z innymi akcjami własnymi posiadanymi przez Emitenta nie może być wyższa niż 2.077.946 (dwa miliony siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści sześć). Emitent może przeznaczyć na nabycie akcji własnych kwotę w wysokości nie większej niż 3.000.000 zł (słownie: trzy miliony złotych).

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

#### 8.3.4 Struktura akcjonariatu

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy byli:

AKCJONARIUSZE O ZNACZĄCYM UDZIALE	LICZBA AKCJI/ LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM/ LICZBIE GŁOSÓW*
<b>MICHAŁ M. LISIECKI</b>		
UDZIAŁ W KAPITALE/ UDZIAŁ W GŁOSACH	6 056 608	58,27%/58,34%
<b>JAROSŁAW PACHOWSKI</b>		
UDZIAŁ W KAPITALE/ UDZIAŁ W GŁOSACH	670 400	6,46%/ 6,46%
<b>PARRISH MEDIA N.V.</b>		
UDZIAŁ W KAPITALE/ UDZIAŁ W GŁOSACH	576 044	5,54%/5,55%
<b>POZOSTALI</b>		
UDZIAŁ W KAPITALE/ UDZIAŁ W GŁOSACH	2 952 981	28,41%/28,44%
<b>W TYM AKCJE WŁASNE</b>	168 544	1,62%/1,62%
<b>ŁĄCZNIE</b>	10 381 702	99,89 %/100 %

\* Różnica w udziale procentowym w kapitale zakładowym i liczbie głosów wynika z różnicy pomiędzy wysokością kapitału zakładowego tj. 72 752 214, a ilością składających się na kapitał zakładowy akcji tj. 10 381 702 o łącznej wartości nominalnej 72 671 914 PLN.

### **8.3.5 Zmiany akcjonariatu**

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

**W dniu 14 października 2019 r.** Emitent otrzymał od Michała Lisieckiego zawiadomienie o zmianie stanu posiadania akcji Emitenta. Na podstawie przedmiotowego zawiadomienia akcjonariusz poinformował, że w dniu 10 października 2019 roku dokonał poza rynkiem regulowanym czynność, której przedmiotem było zbycie akcji Emitenta, w wyniku czego zmniejszeniu uległ posiadany przez Akcjonariusza udział procentowy w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów Emitenta o ponad 1 %. Przed dokonaniem transakcji akcjonariusz posiadał 6 346 608 sztuk akcji Emitenta, które stanowiły 61,06 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniały do wykonywania 6 346 608 głosów, co stanowiło 61,13 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Po transakcji zbycia akcji Emitenta, w wyniku której nastąpiła zmiana udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów, akcjonariusz posiada 6 056 608 sztuk akcji Emitenta, które stanowią 58,27 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniają do wykonywania 6 056 608 głosów, co stanowi 58,34 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

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

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

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

## **8.4. Władze PMPG S.A.**

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

W okresie sprawozdawczym zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W dniu 26 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki delegowała Członka Rady Nadzorczej, Pana Andrzeja Chmiela, do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki, na okres od dnia 27 marca 2019 roku do dnia 27 czerwca 2019 roku. W dniu 19 kwietnia 2019 roku Pan Andrzej Chmiel złożył rezygnację z czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki czego skutkiem był powrót do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

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

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

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

W dniu 27 czerwca 2019 roku wraz z odbyciem się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki upłynęła kadencja Członków Rady Nadzorczej powołanych na okres trzech lat od dnia 12 maja 2016 roku. W związku z upływem kadencji Rady

Nadzorczej wygasły mandaty wszystkich Członków Rady. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało więc Członków Rady Nadzorczej na nową trzyletnią kadencję. Powołanymi Członkami byli Tomasz Biełanowicz, Michał Lisiecki, Mariusz Pawlak, Andrzej Chmiel oraz Michał Krzyżanowski.

W dniu 23 sierpnia 2019 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Pan Mariusz Pawlak.

W dniu 26 września 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie wyboru członka Rady Nadzorczej Emitenta na mocy, której do Rady Nadzorczej Emitenta powołano Pana Jana Karaszewskiego.

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

##### Zarząd

Na dzień 31.12.2019 r. skład Zarządu PMPG Polskie Media S.A. przedstawiał się następująco:

Piotr Piaszczyk - Członek Zarządu

Robert Pstrokoński – Członek Zarządu

Ewa Rykaczewska – Członek Zarządu

##### Rada Nadzorcza

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

Tomasz Biełanowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Lisiecki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Jan Karaszewski - Członek Rady Nadzorczej

Michał Krzyżanowski - Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Chmiel - Członek Rady Nadzorczej

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

ZARZĄD PMPG S.A.	AKTUALNA LICZBA POSIADANYCH AKCJI	LICZBA POSIADANYCH AKCJI NA DZIEŃ 21 LISTOPADA 2019 R. (DATA PRZEKAZANIA OSTATNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO)
ROBERT PSTROKOŃSKI	-----	-----
EWA RYKACZEWSKA	-----	-----
PIOTR PIASZCZYK	1 612	1 612
RADA NADZORCZA PMPG S.A.		
TOMASZ BIEŁANOWICZ	39 100	39 100
MICHAŁ M. LISIECKI	6 056 608	6 056 608
ANDRZEJ CHMIEL	-----	-----

MICHAŁ KRZYŻANOWSKI	-----	-----
JAN KARASZEWSKI	-----	-----

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

Łączne wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w roku 2019 roku z tytułu pełnionej funkcji wyniosły 153 tys. zł. Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji równocześnie w organach zarządzających podmiotów podporządkowanych wyniosły 65 tys. zł. Łączne wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Emitenta wyniosły 58 tys. zł. Nie wystąpiły wynagrodzenia z tytułu udziału w Radach Nadzorczych podmiotów podporządkowanych.

ZARZĄD PMPG S.A.	WYNAGRODZENIE Z TYTUŁU PEŁNIONEJ FUNKCJI W TYS. ZŁ	WYNAGRODZENIE Z TYT. UDZIAŁU WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH W TYS. ZŁ
MICHAŁ M. LISIECKI	117	65
ROBERT PSTROKOŃSKI	12	0
EWA RYKACZEWSKA	12	0
PIOTR PIASZCZYK	12	0
RADA NADZORCZA PMPG S.A.	WYNAGRODZENIE Z TYTUŁU PEŁNIONEJ FUNKCJI W TYS. ZŁ	WYNAGRODZENIE Z TYT. UDZIAŁU WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH W TYS. ZŁ
TOMASZ BIEŁANOWICZ	16	-----
MARIUSZ PAWLAK**	15	-----
MICHAŁ LISIECKI	1	-----
JAROSŁAW PACHOWSKI*	7	-----
ANDRZEJ CHMIEL	12	-----
MICHAŁ KRZYŻANOWSKI	7	-----
JAN KARASZEWSKI	0	-----

\*Upływ kadencji w dniu 27 czerwca 2019 roku

\*\* Rezygnacja w dniu 23 sierpnia 2019 roku

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

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

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

- **Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza działa w oparciu o:

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 14 września 2017 r. Rada Nadzorcza Emitenta, działając na podstawie przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, powołała Komitet Audytu Rady Nadzorczej. Aktualny skład Komitetu Audytu jest następujący: a) Michał Krzyżanowski pełniący funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu, będący członkiem niezależnym posiadającym wiedzę z zakresu rachunkowości; b) Michał Lisiecki będący członkiem posiadającym wiedzę z zakresu branży, w której działa Emitent; Jan Karaszewski będący członkiem niezależnym.

- **Zarząd**

Zarząd Emitenta działa w oparciu o:

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

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

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

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

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

Zarząd Spółki składa się z 1 do 5 członków. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może powierzyć funkcję Prezesa Zarządu jednemu z członków Zarządu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa.
- Prawo zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie - może być zrealizowane na żądanie akcjonariusza (art. 334 § 2 KSH). Statut Spółki nie zawiera odmiennych postanowień.

- Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów.
- Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Warunki i tryb umorzenia dobrowolnego określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
- Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkownikiem.

- Uprawnienia korporacyjne związane z akcjami obejmują m.in.:

- Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411<sup>3</sup> KSH).
- Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH).
- Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce (art. 399 § 3 KSH).
- Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422- 427 KSH.
- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH,
- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 KSH).
- Prawo do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
- Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

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

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

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

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

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

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

### **8.9 Komitet Audytu**

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku do składu Komitetu Audytu wchodziły następujący członkowie Rady Nadzorczej Emitenta:

- Pan Michał Krzyżanowski – pełniący funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu; Członek spełniający ustawowe kryteria niezależności; Osoba posiadająca wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych nabyte zarówno w związku z wykształceniem ekonomicznym jak i podczas pracy zawodowej na stanowiskach dyrektora finansowego przedsiębiorstw, w tym będących spółkami publicznymi, oraz księgowego.
- Pan Jan Karaszewski – Członek spełniający ustawowe kryteria niezależności;
- Pan Michał Lisiecki – Członek posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent, nabyte w trakcie wieloletniej pracy na rzecz Emitenta jako członek Zarządu.

W okresie sprawozdawczym zaszły następujące zmiany w składzie Komitetu Audytu:

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

W dniu 26 czerwca 2019 roku w związku z upływem kadencji wszystkich członków Rady Nadzorczej upłynęła także kadencja wszystkich członków Komitetu Audytu.

W dniu 15 października 2019 roku Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji członków Komitetu Audytu Michała Krzyżanowskiego, Michała Lisieckiego oraz Jana Karaszewskiego.

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

Do obowiązków Komitetu Audytu należą:

w szczególności:

1) Monitorowanie:

a) procesu sprawozdawczości finansowej,

b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,

c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej.

2) Kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie.

3) Informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania.

4) Dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce.

5) Opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania.

6) Opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.

7) Określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę.

8) Przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6.

9) Przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

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

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

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

## 9. Pozostałe informacje

### 9.1 Postępowania sądowe i administracyjne

- W dniu 4 września 2012 r. PMPG S.A. oraz zależna od Emitenta spółka pod firmą Agencja Wydawniczo-Reklamowa „WPROST” sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, otrzymały odpisy pozwu sądowego z powództwa spółki pod firmą Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Tomasza Lisa. Przedmiotem postępowania jest zakazanie i usunięcie skutków działań stanowiących czyny nieuczciwej konkurencji, naruszenie praw autorskich, naruszenie dóbr osobistych oraz odszkodowanie i zadośćuczynienie dokonane rzekomo przez Emitenta i Agencję Wydawniczo-Reklamową „Wprost” sp. z o.o. m.in. w związku z prowadzeniem przez tygodnik „Wprost” akcji społecznej „Polska OK!”. Powodowie złożyli także wnioski o zabezpieczenie roszczeń. Wartość przedmiotu sporu wyniosła łącznie 8.730.000 PLN (osiem milionów siedemset trzydzieści tysięcy złotych). Emitent oraz AWR „Wprost” złożyli odpowiedź na powództwo, w której wnieśli o oddalenie powództwa w całości. Przede wszystkim, w ocenie Emitenta, roszczenia powodów oparte na zarzutach dokonania przez Emitenta i AWR „Wprost” czynów nieuczciwej konkurencji, naruszenia praw autorskich i dóbr osobistych powodów są całkowicie nieuzasadnione. Emitent w odpowiedzi na pozew wykazał, iż powodowie nie tylko nie udowodnili szeregu okoliczności faktycznych stanowiących podstawę roszczenia, nie wykazali powstania szkody po swojej stronie, związku przyczynowego pomiędzy działaniami pozwanych a rzekomą szkodą, ale również nie udowodnili rozmiarów rzekomo doznanych uszczerbków w sferze zarówno majątkowej, jak i niemajątkowej. Emitent podniósł, że w jego ocenie, na co wskazuje wiele faktów, powództwo ma na celu służyć przede wszystkim walce konkurencyjnej przeciwko Emitentowi i AWR „Wprost”, a nie dochodzeniu uzasadnionych roszczeń.

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

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

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

W dniu 20 sierpnia 2018 r. Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomasza Lisa przeciwko Emitentowi oraz zależnej od Emitenta spółce Agencja Wydawniczo-Reklamowa "Wprost" sp. z o.o. (dalej jako AWR WPROST), oraz w sprawie z powództwa wzajemnego AWR WPROST przeciwko Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomaszowi Lisowi. Sąd oddalił powództwo zarówno Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o. oraz Tomasza Lisa przeciwko Emitentowi i AWR WPROST w zakresie roszczenia pieniężnego, jak i powództwo wzajemne AWR WPROST w całości. Wyrok nie jest prawomocny. Obie strony postępowania wniosły apelacje od wyroku zaskarżając wyrok jedynie w zakresie roszczeń niepieniężnych.

- W dniu 1 kwietnia 2015 r. zależnej od Emitenta spółce Agencja Wydawniczo-Reklamowa „WPROST” sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako AWR WPROST) Sąd Okręgowy w Warszawie doręczył odpis pozwu wniesionego przez Pana Kamila Durczoka w dniu 12 marca 2015 roku. Przedmiotem wszczętego postępowania jest ochrona dóbr osobistych powoda w związku z rzekomym rozpowszechnieniem w wydawanym przez AWR WPROST tygodniku „Wprost” (w artykułach „Ukryta prawda” z dnia 9 lutego 2015 roku oraz „Nietykalny” z dnia 23 lutego 2015 roku) nieprawdziwych informacji na temat Pana Kamila Durczoka. Wartość przedmiotu sporu została określona na kwotę 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych). Powództwo zostało wniesione przeciwko AWR WPROST oraz dziennikarzom sporządzającym publikacje mające naruszać dobra osobiste powoda. Powód wniósł w pozwie o zobowiązanie AWR WPROST do opublikowania przeprosin oraz zapłaty na rzecz powoda solidarnie wraz z pozostałymi pozwanymi kwoty 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych) tytułem zadośćuczynienia za doznane krzywdy. Wyrokiem z dnia 14 maja 2018 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił powództwo w całości. Wyrok nie jest prawomocny. Obie strony sporu wniosły apelację od wyroku.

## 9.2 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu finansowego Grupy Kapitałowej PMPG za okres od 1.01.2019 r. do 31.12.2019 r. przeprowadziła uprawniona do tego firma audytorska REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci 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 2019 rok, wyniosło 25 tys. złotych, zaś za przegląd raportów w 2019 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.

## 9.3 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 20 lutego 2020 r. podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość posiadanej przez Emitenta nieruchomości zlokalizowanej w Piasecznie przy ul. Puławskiej 34. Emitent podjął decyzję o dokonaniu przedmiotowego odpisu w związku z otrzymaniem w dniu 13 lutego 2020 roku nowej wyceny nieruchomości zawartej w operacie szacunkowym sporządzonym przez rzeczoznawcę majątkowego działającego na zlecenie Emitenta. Zgodnie z

otrzymanym operatem, wartość nieruchomości została ustalona na poziomie 2 198 tys. zł (słownie: dwa miliony sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy złotych). Wartość przedmiotowej nieruchomości dotychczas ujęta w bilansie Emitenta wynosiła 4 405 tys. zł (słownie: cztery miliony czterysta pięć tysięcy złotych). Wartość dokonanego odpisu wynosi 2 207 tys. zł (słownie: dwa miliony dwieście siedem tysięcy złotych).

**W dniu 13 marca 2020 r.**, związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2, rozporządzeniem Ministra Zdrowia z 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 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.

**W dniu 25 marca 2020 r.** zależna od Emitenta spółka Agencja Wydawniczo-Reklamowa „Wprost” Sp. z o.o. zaprzestała 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 będzie miało wpływ na wyniki jednostkowe i skonsolidowane Emitenta osiągnane, co najmniej w okresie do końca roku 2020.

## 10. Podpisy

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
DATA	IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
2020-04-30	PIOTR PIASZCZYK	CZŁONEK ZARZĄDU	
2020-04-30	ROBERT PSTROKOŃSKI	CZŁONEK ZARZĄDU	
2020-04-30	EWA RYKACZEWSKA	CZŁONEK ZARZĄDU	