



PLATFORMA MEDIOWA POINT GROUP S.A.

**Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku**

Eridan Audit Krzysztof Ławecki
ul. Żurawia 45
00-680 Warszawa



Spis treści

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.	Dane identyfikujące badaną Jednostkę	3
2.	Informacje dotyczące zbadanego sprawozdania finansowego	5
3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	5
4.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	6
5.	Oświadczenia jednostki i dostępność danych	7
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	8
1.	Charakterystyka pozycji sprawozdania finansowego	8
2.	Wskaźnik płynności	9
3.	Wskaźniki rentowności	9
4.	Wskaźniki zadłużenia	9
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10
1.	Podstawy prawne wykorzystane przy badaniu	10
2.	Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych	10
3.	Elementy sprawozdania finansowego	11
3.1	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	11
3.2	Pozycje kształtujące wynik działalności gospodarczej	11
3.3	Zestawienia zmian w kapitale własnym	12
3.4	Rachunek przepływów pieniężnych	12
3.5	Dodatkowe informacje i objaśnienia	12
3.6	Sprawozdanie z działalności Spółki	12
D.	PODSUMOWANIE BADANIA	13

UW

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę

Platforma Mediowa Point Group S. A. (zwana dalej „Spółką” lub „PMPG S.A.”) z siedzibą w Warszawie w Al. Jerozolimskich 146c jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group.

Platforma Mediowa Point Group S. A. jest kontynuatorem prawnym Spółki Arksteel S. A. powstałej w dniu 31 sierpnia 1994 r. na podstawie aktu notarialnego Rep. A 3930/94. Spółka powstała na czas nieokreślony.

W dniu 9 października 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017.

Spółka posiada numer NIP 521-00-88-831 oraz symbol REGON 010768408.

Przedmiotem działalności Spółki jest działalność reklamowa oraz sprawowanie funkcji spółki holdingowej.

Na dzień 31 grudnia 2011 kapitał podstawowy Spółki wynosi 103.897 tys. złotych. Kapitał podstawowy dzieli się na 103.817.025 akcji.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusze o znaczącym udziale	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Michał Maciej Lisiecki	61,58 %	61,58 %
Pioneer FIO	9,05 %	9,05 %
Parrish Media N.V.	8,02 %	8,02 %
Jarosław Pachowski	6,46 %	6,46 %
Pozostali	14,89 %	14,89 %
Razem	100,00 %	100,00 %

W 2011 roku spółka Dom Maklerski IDM S.A. zmniejszyła swój udział w kapitale podstawowym PMPG S.A. oraz udział w głosach na walnym zgromadzeniu z 5,01% do 4,98%.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Michał Maciej Lisiecki – Prezes Zarządu,
Tomasz Sadowski – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Średnioroczne zatrudnienie w 2011 roku wynosiło 30 osób.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku, Spółka Platforma Mediowa Point Group S. A. posiada jako jednostka dominująca następujące jednostki zależne:

Nazwa Spółki	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale	Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu
AWR Wprost Sp. z o.o.	90 %	90 %
Media Point Group Sp. z o.o.	100 %	100 %
Point Group Business Unit Sp. z o.o.	100 %	100 %
Nano Marketing Sp. z o.o. (wcześniej BTL Point Group Sp. z o.o.)	100 %	100 %
Gemtext Sp. z o.o.	100 %	100 %
Distribution Point Group Sp. z o.o.	100 %	100 %
Sport24.pl Sp. z o.o.	100 %	100 %
TV Point Group Sp. z o.o.	100 %	100 %
Admobile Sp. z o.o.	100 %	100 %
Point Group Financial Admobile Sp. z o.o. Spółka komandytowa	100 %	100 %

Capital Point Sp. z o.o.	100 %	100 %
Media Works S.A.	100 %	100 %
Media Works Print Sp. z o.o.	100 %	100 %
New Media Point Group Sp. z o.o.	100 %	100 %
Index Copernicus Sp. z o.o.	100 %	100 %
One Group Sp. z o.o.	40,3 %	40,3 %
Watch Out Door Sp z o.o. w likwidacji	100 %	100 %
Flaming Advertising Polska Sp. z o.o. w likwidacji	100 %	100 %
Bluetooth and Marketing Services Sp. z o.o. w likwidacji	100 %	100 %
Gretix Sp. z o.o. w likwidacji	67 %	67 %

W 2011 roku zmniejszył się udział PMPG S.A. w kapitale spółki Index Copernicus International S.A. oraz w spółce od niej zależnej Agencja Full Interactive Sp. z o.o. w likwidacji z poziomu 25,94% na koniec ubiegłego roku do 6,84% na dzień 31 grudnia 2011 roku.

2. Informacje dotyczące zbadanego sprawozdania finansowego

Zbadane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **29.289** tys. złotych, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazuje zysk netto w wysokości **2.263** tys. złotych, rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazuje zysk netto w wysokości **2.263** tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1.917** tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **131** tys. złotych.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez ERIDAN AUDIT Krzysztof Ławecki Nr 3289 i uzyskało opinię z zastrzeżeniami następującej treści:

- W dniu 12 marca 2009 roku została zarejestrowana, powołana przez Spółkę Platforma Mediowa Point Group S.A. spółka Point Group Financial Admotive spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Następnie w dniu 13 marca 2009 roku dokonano zwiększenia wysokości wkładu poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci znaków towarowych oraz praw z tytułu rejestracji powiązanych z nimi tytułów prasowych o wartości rynkowej 11.041 tys. złotych. Wartość bilansowa wkładu wniesionego przez Spółkę wynosiła 110 tys. złotych. Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym za rok 2009 w pozycji inwestycji krótkoterminowych udziały w jednostce zależnej w

wartości godziwej tj. 11.041 tys. złotych odnosząc różnicę pomiędzy wartością bilansową wniesionych składników aktywów a ich wartością godziwą w kwocie 10.931 tys. złotych w pozostałe przychody operacyjne. Naszym zdaniem, cena nabycia udziałów w spółce zależnej powinna być rozpoznana w 2009 roku, w wysokości wartości bilansowej wnoszonych składników wartości niematerialnych. W przypadku prawidłowego ujęcia wartości udziałów w sprawozdaniu finansowym za 2010 rok kapitał własny oraz wartość aktywów byłyby niższe o 10.931 tys. złotych.

- Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym należności krótkoterminowe od Spółki zagranicznej powstałe w latach 2008-2009 w wysokości 3.800 tys. złotych. Naszym zdaniem, biorąc pod uwagę przeterminowanie należności, istnieje ryzyko braku ich spłaty w całej należnej wysokości.
- W pozycji „aktywa finansowe” Spółka wykazuje udziały i akcje w jednostkach powiązanych na łączną kwotę 9.804 tys. złotych. Do dnia wydania opinii Spółka nie przedstawiła audytorowi dowodów na brak przesłanek świadczących o utracie wartości posiadanych udziałów i akcji. W związku z tym, nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy na dzień bilansowy nie doszło do trwałej utraty wartości posiadanych udziałów i akcji.

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2011 roku, które postanowiło pokryć stratę netto za ubiegły rok w kwocie 20.237 tys. złotych w całości z zysków lat przyszłych.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2010 rok:

- zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 lipca 2011 roku,
- do dnia wydania opinii nie zostało złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B.

Bilans zamknięcia roku 2010 roku został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

W dniu 9 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku firmę audytorską ERIDAN AUDIT Krzysztof Ławecki z siedzibą w Warszawie przy ul. Żurawiej 45, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3289.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 10 czerwca 2011 roku.

Badanie przeprowadzono w lutym i marcu 2012 roku w siedzibie Spółki.

CE



ERIDAN AUDIT Krzysztof Ławecki jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).

5. Oświadczenia jednostki i dostępność danych

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w dodatkowych notach wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu. Zakres badania nie był ograniczony.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

1. Charakterystyka pozycji sprawozdania finansowego

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży	10.177	8.455	11.603
Wynik brutto ze sprzedaży	5.464	2.959	9.672
Wynik brutto	2.174	(19.793)	4.663
Wynik netto	2.263	(20.237)	5.243
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	2011	2010	2009
Aktywa trwałe	16.563	12.278	28.358
Aktywa obrotowe	12.726	12.883	35.662
Kapitał własny ogółem	15.550	13.633	45.053
Kapitał podstawowy	103.897	103.897	103.897
Zobowiązania długoterminowe	1.903	588	47
Zobowiązania krótkoterminowe	11.836	10.940	18.920
Suma bilansowa	29.289	25.161	64.020

64



2. Wskaźnik płynności

	2011	2010	2009
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,2	1,9

3. Wskaźniki rentowności

	2011	2010	2009
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} \cdot 100\%$	7,7%	(80,4)%	8,2%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} \cdot 100\%$	14,6%	(148,4)%	11,6%

4. Wskaźniki zadłużenia

	2011	2010	2009
$\text{Stopa zadłużenia} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}} \cdot 100\%$	46,9%	45,8%	29,6%

Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12-tu miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Podstawy prawne wykorzystane przy badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn zm.),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Sółek Handlowych,
- d) krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

2. Prawdółowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości. Przyjęte zasady rachunkowe są dostosowane do warunków i potrzeb jednostki i są stosowane w sposób jednolity poza zmianami opisanymi w punkcie 6.3.4 Informacji dodatkowej.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki. Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi prowadzone są techniką komputerową przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w art. 13 ust. 4 i 5 ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2010 rok.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 ustawy o rachunkowości.

3. Elementy sprawozdania finansowego

3.1 Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe i opisowe do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane zostały w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości z wyjątkiem zastrzeżeń opisanych w opinii.

3.1.1 Długoterminowe aktywa finansowe

Wartość długoterminowych aktywów finansowych na dzień bilansowy wynosi 14.305 tys. złotych i dotyczy głównie:

- udziałów w spółce Agencja Wydawniczo-Reklamowa „WPROST” Sp. z o.o. w wysokości 9.620 tys. złotych,
- akcji spółki Index Copernicus International S.A. notowanej na rynku NewConnect w wysokości 3.913 tys. złotych. Naszym zdaniem, biorąc pod uwagę średni kurs akcji powyższej spółki w okresie od listopada 2011 roku do lutego 2012 roku wynikający z notowań na rynku NewConnect istnieje ryzyko utraty wartości powyższego aktywa. W przypadku utworzenia odpisu aktualizującego wartość powyższych akcji kwota długoterminowych aktywów finansowych oraz wynik netto byłyby niższe o kwotę 630 tys. złotych.

W pozycji długoterminowe aktywa finansowe Spółka wykazuje również udziały w jednostce powiązanej na kwotę 500 tys. złotych. W związku z tym, że do dnia wydania opinii, PMPG S.A. nie przedstawiła dowodów na brak przesłanek świadczących o utracie wartości posiadanych udziałów oraz fakt, iż powyższa spółka zrealizowała w 2011 roku przychody na poziomie 1 tys. złotych, poniosła stratę w wysokości 579 tys. złotych w wyniku czego kapitał własny wykazuje na 31 grudnia 2011 roku wartość ujemną w wysokości 932 tys. złotych, w naszej ocenie istnieją obiektywne przesłanki wskazujące, że doszło do trwałej utraty wartości posiadanych udziałów. W przypadku utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów długoterminowe aktywa finansowe oraz wynik netto byłyby niższe o kwotę 500 tys. złotych.

3.1.2 Kapitały

Kapitały własne zostały prawidłowo ujęte, wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Wartość kapitału podstawowego wykazanego w księgach i sprawozdaniu finansowym jest zgodna z aktualnym wypisem z KRS i wynosi 103.897 tys. złotych.

3.2. Pozycje kształtujące wynik działalności gospodarczej

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo, poza kwestiami zawartymi w opinii, w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

3.3. Zestawienia zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

3.4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

3.5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

3.6. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zarząd jednostki sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim.

D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie.
2. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono zjawisk lub zdarzeń wskazujących na istotne naruszenie norm prawnych.
3. Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno numerowanych, paraflowanych przez biegłego rewidenta.
4. Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok.

Krzysztof Ławecki
Krzysztof ŁAWECKI

Kluczowy Biegły Rewident
numer ewidencyjny 10773

ERIDAN AUDIT
Krzysztof Ławecki

ul. Żurawia 45, 00-680 Warszawa
NIP: 522 177 15 37 REGON: 015713553
tel. kom. +48 792 004 562 tel. +48 22 594 23 27
e-mail: office@eridanaudit.pl

przeprowadzający badanie w imieniu ERIDAN AUDIT Krzysztof Ławecki podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę pod nr 3289 (00-680 Warszawa, ul. Żurawia 45)

Warszawa, dnia 19 marca 2012 roku