

## RAPORT ROCZNY SKONSOLIDOWANY

# Grupy Kapitałowej Gremi Media z siedzibą w Warszawie

za 2024 rok

26 czerwca 2025r.

## Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ .....	3
2. LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY .....	4
3. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	6
4. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2024.....	7
5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2024.....	7
6. SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....	7
8. STANOWISKO ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ODNOŚNIE NIEPRAWIDŁOWOŚCI PRZYJĘTEGO W SPÓŁCE ZALEŻNEJ E-KIOSK S.A. MECHANIZMU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH KOSZTÓW W LATACH 2018-2024.....	8

## 1. Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej

Firma:	Gremi Media S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Prosta 51, 00-838 Warszawa
Tel:	22 46 30 316
Internet:	<a href="http://www.gremimedia.pl">www.gremimedia.pl</a>
E-mail:	<a href="mailto:biurozarzadu@rp.pl">biurozarzadu@rp.pl</a>
KRS:	0000660475
REGON:	002050380
NIP:	522-010-36-73
Autoryzowany Doradca:	Navigator Capital S.A.

## 2. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Gremi Media za 2024 rok.

Rok 2024 był bardzo ważnym sprawdzianem skuteczności transformacji grupy Gremi Media. To za sprawą nieoczekiwanego i nagłego wycofania się z rynku dystrybucji prasy Ruch S.A. skuteczność budowanego modelu przychodów cyfrowych udowodniła, że pomimo znaczącego ograniczenia dystrybucji prasy podnieśliśmy sprzedaż całej Grupy. Taki rezultat jest wynikiem znaczących inwestycji jakie ponieśliśmy na rozwój oferty cyfrowej, zarówno reklamowej jak i w segmencie B2C – subskrypcji. Grupa nadal prowadzi istotne inwestycje w dalszy rozwój oferty, które w całości pokrywane są ze środków własnych.

W skład Grupy Kapitałowej Gremi Media wchodzi również bardzo istotna Spółka zależna E-Kiosk S.A. W 2024r. Ekiosk S.A. umocniła swoją pozycję lidera na rynku prasy cyfrowej w Polsce, poprzez kontynuowanie działań w zakresie poszerzania oferty oraz wprowadzania szeregu udogodnień dla czytelników. Katalog tytułów e-wydań, ebooków i audiobooków liczy już ponad 130 000 pozycji.

Pod koniec 2024 roku portfolio Grupy Kapitałowej Gremi Media powiększyło się o tytuł i witrynę internetową Wieści Rolnicze. Tym samym poszerzyliśmy naszą ofertę treści o istotny dla polskiej gospodarki segment. Zakup ten ma też duże znaczenie dla pozycji Grupy Gremi Media na rynku reklamowym. Dołączenie wyspecjalizowanego tytułu i serwisu internetowego pozwala nam w 2025 roku zwiększyć przychody od reklamodawców dotychczas nieobecnych w tytułach Grupy.

W dniu 21.03.2025 roku jednostka dominująca Gremi Media S.A. opublikowała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2024 rok. Opublikowane sprawozdanie otrzymało opinię z zastrzeżeniem. Biegły Rewident zakwestionował pozycję rozliczeń międzyokresowych kosztów (dalej „RMK”) w skonsolidowanym bilansie w kwocie 17 441 tys. złotych (powstałych w latach 2018-2024) związanych z periodyzacją kosztów sprzedawanych wydawnictw elektronicznych, które dotyczą przyszłych okresów sprzedaży. W związku z otrzymanym zastrzeżeniem powołano niezależny zespół ekspercki (ESPI 6/2025), celem zbadania przyczyn występowania nieprawidłowości, będących treścią otrzymanego zastrzeżenia. W dniu 18.06.2025 roku (ESPI 10/2025) zespół ekspercki w przesłanym raporcie poinformował, że nieprawidłowości przyjętego w Spółce zależnej mechanizmu RMK, skutkowały istotnym zawyżeniem salda rozliczeń międzyokresowych kosztów na kwotę około 17,4 mln zł (stan na dzień 31.12.2024). Zawyżenie to powstało w wyniku błędnego algorytmu prowadzonego w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel przez spółkę zależną, na podstawie którego dokonywane było ustalanie kwoty przenoszonych na RMK części kosztów zakupu wydawnictw elektronicznych, których sprzedaż była realizowana w kolejnych miesiącach. Algorytm ten został wdrożony w Spółce zależnej w grudniu 2018 roku. W związku z zaistniałymi nieprawidłowościami Spółka zależna opracowała i wdrożyła nowy model ujmowania RMK. Model został pozytywnie zweryfikowany przez zewnętrzny zespół ekspercki powołany do zbadania zastrzeżenia audytorskiego odnośnie pierwotnego sprawozdania finansowego spółki za 2024r. Mając na uwadze powyższe oraz konieczność dokonania korekt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej szczegółowe informacje odnośnie zmian zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2024r. oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za 2024r.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Gremi Media wykazane na koniec 2024r. wzrosły względem 2023r. (w ujęciu przekształconym) o 4% do poziomu 99 862 tys. zł. Zysk na działalności operacyjnej wykazany przez Grupę na koniec 2024r. to 2 291 tys. zł, natomiast na koniec 2023r. (w ujęciu przekształconym) wynosił 3 955 tys. zł. Spadek zysku na działalności operacyjnej rok do roku jest efektem znaczących inwestycji w treści oraz wpływu inflacji na koszty usług obcych i wynagrodzeń.

Wskaźnik EBITDA osiągnął na koniec 2024r. poziom 9 441 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Gremi Media raportuje w rachunku przepływów pieniężnych wygenerowanie środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej przez wszystkie dwanaście miesięcy 2024 roku na poziomie 12 556 tys. zł. W ubiegłym roku poziom środków pieniężnych netto wygenerowanych przez Spółkę z działalności operacyjnej wynosił 11 642 tys. zł.

Z poważaniem,

Maciej Maciejowski  
Prezes Zarządu Gremi Media SA

### 3. Wybrane dane finansowe

#### Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Gremi Media

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł			w tys. EUR		
	12 miesięcy 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-12-31	Dane przekształcone 12 miesięcy 2023 okres od 2023-01-01 do 2023-12-31	Dane zatwierdzone 12 miesięcy 2023 okres od 2023-01-01 do 2023-12-31	12 miesięcy 2024 okres od 2024-01-01 do 2024-12-31	Dane przekształcone 12 miesięcy 2023 okres od 2023-01-01 do 2023-12-31	Dane zatwierdzone 12 miesięcy 2023 okres od 2023-01-01 do 2023-12-31
I. Przychody ze sprzedaży	99 862	95 992	98 859	23 201	21 198	21 831
II. Zysk/strata przed opodatkowaniem	1 420	3 321	6 188	330	733	1 367
III. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	382	2 016	4 883	89	455	1 078
IV. Zysk / strata netto	382	2 016	4 883	89	455	1 078
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 556	11 642	11 642	2 917	2 571	2 571
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 946)	(8 913)	(8 913)	(2 078)	(1 968)	(1 968)
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 068)	(5 593)	(5 593)	(480)	(1 235)	(1 235)
VIII. Środki pieniężne netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
VIII. Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 542	(2 864)	(2 864)	358	(632)	(632)
IX. Aktywa razem	140 223	136 702	150 906	32 816	31 440	34 707
X. Zobowiązania razem	52 690	49 551	49 551	12 331	11 396	11 396
XI. Kapitał własny	87 533	87 151	101 355	20 485	20 044	23 311
XII. Kapitał akcyjny	7 160	7 160	7 160	1 676	1 647	1 647
XIII. Liczba akcji (w szt.)	1 790 092	1 790 092	1 790 092	1 790 092	1 790 092	1 790 092

#### **4. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2024**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Gremi Media stanowi załącznik do niniejszego raportu.

#### **5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2024**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Gremi Media stanowi załącznik do niniejszego raportu.

#### **6. Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Gremi Media, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami, stanowi załącznik do niniejszego raportu.

#### **7. Oświadczenia Zarządu**

##### **Oświadczenie w sprawie przyjętych zasad rachunkowości**

Zarząd oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Maciej Maciejowski  
Prezes Zarządu

Radosław Kucko  
Członek Zarządu

Warszawa, 26 czerwca 2025

## **Oświadczenie w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zarząd stwierdza, że firma audytorska przeprowadzająca badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz że członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Jednocześnie zwracamy uwagę na fakt, że w pkt 8 niniejszego raportu Zarząd przedstawił stanowisko do wyrażonej przez biegłego rewidenta opinii z zastrzeżeniem w sprawozdaniu z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok 2024.

Maciej Maciejowski  
Prezes Zarządu

Radostaw Kucko  
Członek Zarządu

### **8. Stanowisko Zarządu jednostki dominującej odnośnie nieprawidłowości przyjętego w Spółce zależnej E-Kiosk S.A. mechanizmu rozliczeń międzyokresowych kosztów w latach 2018-2024**

Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Gremi Media informuje, że w związku z zastrzeżeniem biegłego rewidenta do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Gremi Media (EBI 3/2025), zewnętrzny zespół ekspercki w trakcie swoich prac ustalił co następuje (ESPI 10/2025):

Spółka zależna e-Kiosk S.A. powinna dokonać korekty dotychczasowego sprawozdania finansowego w związku z koniecznością wykonania retrospektywnego przekształcenia danych porównawczych za rok 2023 (w tym łączna korekta w pozycji zyski zatrzymane wynikająca z lat 2018-2022), która jest skutkiem nieprawidłowości przyjętego w spółce zależnej e-Kiosk S.A. mechanizmu rozliczeń międzyokresowych kosztów "RMK" skutkującego istotnym zawyżeniem salda rozliczeń międzyokresowych kosztów na kwotę około 17,4 mln zł (stan na dzień 31.12.2024r) Zawyżenie to powstało w wyniku błędnego algorytmu prowadzonego w spółce zależnej e-Kiosk S.A. na podstawie, którego dokonywane było ustalanie kwoty przenoszona na RMK części kosztów zakupu wydawnictw elektronicznych, których sprzedaż była realizowana w kolejnych miesiącach. Algorytm ten został wdrożony w Spółce zależnej w grudniu 2018 roku.

W związku z zaistniałymi nieprawidłowościami spółka zależna e-Kiosk S.A. dokonała analizy ujmowania rozliczeń międzyokresowych kosztów poprzez inwentaryzację na dzień 31.12.2024r. kwot kosztów, które dotyczą przychodów, jakie mają być uzyskane w przyszłych okresach. Do ustalenia wyliczeń na 31.12.2023r. oraz 31.12.2024r. Spółka E-Kiosk S.A. opracowała i wdrożyła nowy model ujmowania RMK. Model został zweryfikowany poprawnie przez zespół ekspercki powołany do zbadania zastrzeżenia biegłego rewidenta odnośnie pierwotnego sprawozdania finansowego Spółki za 2024r.



Konsekwencją powyższego rzutująca na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest dokonana zmiana skonsolidowanej wartości kapitałów własnych w Grupie Kapitałowej Gremi Media, która po korekcie wynosi 87 533 mln zł (w ujęciu na dzień 31.12.2024). Zgodnie z danymi przekształconymi dla 2023r. kapitały własne Grupy Kapitałowej za okres porównawczy tj. na dzień 31.12.2023 wynoszą 87 151 tys. zł. . Zidentyfikowany problem stanowi bardzo istotną kwestię skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Gremi Media, skutkującą znaczącym zawyżeniem wyników finansowych za lata 2019-2024, a w konsekwencji zawyżeniem skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Gremi Media.

Maciej Maciejowski  
Prezes Zarządu

Radosław Kucko  
Członek Zarządu

Warszawa, 26 czerwca 2025