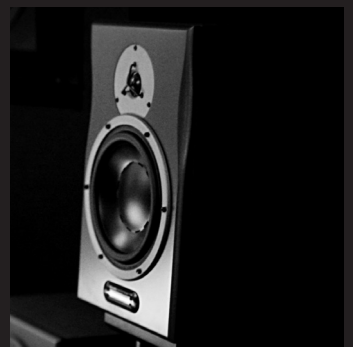
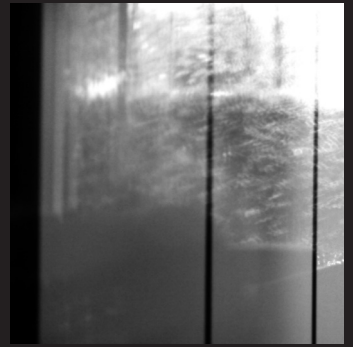
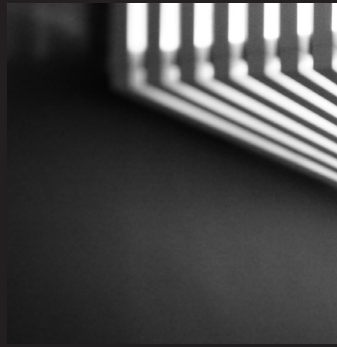
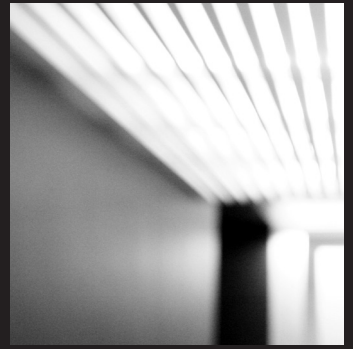


SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE  
JEDNOSTKOWE  
MEDIACAP SA  
**ZA 2016**



**SPIS TREŚCI**

<b>I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>5</b>
1. Informacje ogólne	7
2. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz kursy przyjęte do przeliczania danych finansowych	11
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	12
4. Porównywalność sprawozdań finansowych	13
5. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	17
<b>II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2016</b>	<b>32</b>
Rachunek zysków i strat	34
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	35
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	35
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	37
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	38
Dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego	40
1. Przychody ze sprzedaży	40
2. Koszty działalności operacyjnej	40
3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	40
4. Przychody i koszty finansowe	42
5. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	43
6. Działalność zaniechana	46
7. Zysk przypadający na jedną akcję	47
8. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	47
9. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych	47
10. Rzeczowe aktywa trwałe	48
11. Wartości niematerialne	50
12. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	52
13. Pozostałe aktywa finansowe	52
14. Należności handlowe	53
15. Pozostałe należności	54
16. Rozliczenia międzyokresowe	54
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55
18. Kapitał zakładowy	56
19. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	58
20. Pozostałe kapitały	58
21. Zyski zatrzymane	58
22. Kredyty i pożyczki	59
23. Zobowiązania handlowe	60
24. Pozostałe zobowiązania	60
25. Zobowiązania warunkowe	61
26. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	61
27. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	62
28. Pozostałe rezerwy	63
29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	63
30. Informacja o instrumentach finansowych	67

31. Zarządzanie kapitałem	68
32. Informacje o podmiotach powiązanych	69
33. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej	71
34. Zatrudnienie	71
35. Umowy leasingu operacyjnego	72
36. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	72
37. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie	72
38. Sprawy sądowe	72
39. Rozliczenia podatkowe	72
40. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny	72
41. Zdarzenia po dacie bilansu	73
42. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji	74
43. Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania	74
44. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR	75
III. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	76
IV. OPINIA I RAPORT AUDYTORA DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MEDIACAP SA ZA 2016	80
V. DANE KONTAKTOWE	97

|  
**WPROWADZENIE**  
DO ROCZNEGO  
JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
SPORZĄDZONEGO  
NA DZIĘN  
31 GRUDNIA  
2016 ROKU



## 1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Jednostki Dominującej:	MEDIACAP SA
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	ul. Francuska 37, 03-905 Warszawa
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Zasadniczym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest kompleksowa realizacja imprez masowych i promocyjnych (event marketing) oraz realizacja działań z zakresu niestandardowej reklamy zewnętrznej (tzw. ambient media) oraz usługi z zakresu marketingu zintegrowanego
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – KRS nr 0000302232
Numer statystyczny REGON:	012976217
NIP:	521-279-33-67

MEDIACAP SA (Spółka) powstała w wyniku przekształcenia Spółki EM LAB Sp. z o.o. wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000133305, powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 1697/98 z 5 marca 1998 roku. Przekształcenie nastąpiło zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników EM LAB Sp. z o.o. z dnia 12 lutego 2008 roku. Rejestracja w KRS nazwy MEDIACAP SA nastąpiła 30 sierpnia 2010 roku.

W dniu 22 lipca 2016 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt emisyjny MEDIACAP SA. Prospekt emisyjny został sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C, D.

W dniu 3 sierpnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej złożył wniosek o wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – 18 419 368 akcji Spółki zwykłych na okaziciela, w tym: 10 000 000 akcji serii A, 1 134 880 akcji serii B, 4 992 662 akcji serii C, 2 291 826 akcji serii D o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

W dniu 4 sierpnia 2016 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (KDPW) zarejestrował 2 291 826 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki Dominującej o wartości nominalnej 0,05 zł każda oraz oznaczył je kodem PLEMLAB00018 – pod warunkiem dopuszczenia tych akcji do obrotu.

W dniu 9 sierpnia 2016 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił dopuścić z dniem 11 sierpnia 2016 r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym 10 000 000 akcji serii A, 1 134 880 akcji serii B, 4 992 662 akcji serii C oraz 2 291 826 akcji serii D o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Równocześnie w tym dniu, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dokonał, na wniosek Spółki Dominującej, wykluczenia z dniem 11 sierpnia 2016 r. akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C z Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect.

11 sierpnia 2016 r. akcje Spółki MEDIACAP SA zadebiutowały na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki MEDIACAP SA jest:

- działalność agencji reklamowych,
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na reklamę,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozaszkolne formy szkolenia

W okresie objętym raportem zakres działalności nie uległ zmianie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

Zarząd MEDIACAP SA sprawowali:

Jacek Olechowski	Prezes Zarządu
Edyta Gurazdowska	Wiceprezes Zarządu
Marcin Jeziorski	Wiceprezes Zarządu

Radę Nadzorczą MEDIACAP SA stanowili:

Hubert Janiszewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Welc	Członek Rady Nadzorczej
Filip Friedmann	Członek Rady Nadzorczej do dnia 17 lutego 2017 r.
Julian Kozankiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Artur Osuchowski	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Olechowski	Członek Rady Nadzorczej od dnia 27 lutego 2017 r.



Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. oraz zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. i jest sprawozdaniem jednostkowym MEDIACAP S.A.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2015 sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe za 2016 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości przez jednostki objęte tym sprawozdaniem. W opinii Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2014 r.

Spółka zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2016 r. i zastosowała identyczne zasady (politykę) rachunkowości przy sporządzeniu bilansu otwarcia według MSSF na dzień 1 stycznia 2014 r. oraz przez wszystkie prezentowane

w niniejszym sprawozdaniu okresy. Wszelkie zmiany zasad rachunkowości wprowadzono retrospektywnie, z wyjątkiem dalej wymienionych wyłączeń dopuszczonych przez MSSF 1, które Spółka zdecydowała się zastosować w odniesieniu do:

- połączenia jednostek gospodarczych; Spółka nie stosuje postanowień MSSF 3 Połączenie jednostek gospodarczych, retrospektywnie w odniesieniu do przeprowadzonych w przeszłości połączeń, które miały miejsce przed dniem przejścia na MSSF.
- wartość godziwa lub przeszacowanie do zakładanego kosztu. Spółka zdecydowała, aby na dzień przejścia na MSSF wyceniać składniki rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych w wartości godziwej i stosować tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na ten dzień.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 28 kwietnia 2017 r.

## 2. WALUTA FUNKCJONALNA, WALUTA PREZENTACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ORAZ KURSY PRZYJĘTE DO PRZELICZANIA DANYCH FINANSOWYCH

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### Zastosowane kursy walut

Do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdania finansowego zastosowano kursy:

- średni kurs EUR obowiązujący na koniec każdego okresu – dla danych wynikających ze sprawozdania z sytuacji finansowej,
- średni kurs EUR danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie – dla danych wynikających z rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Lp.	Treść	Okres	Okres
		sprawozdawczy	porównywalny
		01/01-31/12/2016	01/01-31/12/2015
1	średni kurs na koniec okresu	4,4240	4,2615
2	średni kurs okresu	4,3757	4,1848
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,5035	4,3580
4	najniższy średni kurs w okresie	4,2355	3,9822

### **3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

W dniu 2 lutego 2015 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło, na mocy art. 45 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047) uchwałę o sporządzaniu od dnia 1 stycznia 2015 r. jednostkowych sprawozdań Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

#### 4. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 r., z wyjątkiem zastosowania:

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji – zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach – zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Uprawy roślinne – zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010–2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu

17 grudnia 2014 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie),

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012–2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie).

Zastosowanie przez Spółkę ww. standardów, zmian do standardów oraz interpretacji nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki oraz prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Na dzień 28 kwietnia 2017 r. następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej i zatwierdzone do stosowania w UE, przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” – zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie).

Ponadto na dzień 28 kwietnia 2017 r. roku następujące nowe standardy, zmiany do standardów oraz nowe interpretacje zostały wydane przez RMSR, ale jeszcze nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE:

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie, lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014–2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie).

MSSF niezatwierdzone przez Unię Europejską oraz te, które nie weszły w życie nie miałyby wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami”.

Zgodnie z zasadami wprowadzonymi przez MSSF 15, Spółka ujmować będzie przychody w taki sposób, aby wskazać transfer usług na rzecz klientów w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), którego Spółka spodziewa się w zamian za te usługi. Zgodnie z nowymi regulacjami przychód powstaje w momencie, gdy kontrola nad usługami przechodzi w ręce klienta. MEDIACAP SA będzie musiała zidentyfikować wszystkie umowy zawarte z klientami i zapoznać się z ich kluczowymi warunkami, aby mieć pewność, że model został zastosowany w sposób prawidłowy i zgodny z nowymi wymogami. MSSF 15 wprowadza także nowe wytyczne określające czy przychód należy rozpoznać w danym momencie, czy też można rozłożyć jego ujęcie w czasie. Zarząd nie dokonał szczegółowej oceny lub symulacji na dzień bilansowy i planuje przeprowadzenie stosownych analiz w latach 2017–2018.



## 5. PODSUMOWANIE ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

### Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych: Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Dla posiadanych umów leasingujących środki transportu zakwalifikowano je do kategorii leasingu finansowego. Spółka nie rozpoznała umów, w których występowałaby jako leasingodawca.

### Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

- **Utrata wartości aktywów** – Spółka w przypadku wystąpienia przesłanek przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości

tych przepływów. Z utratą wartości aktywów mamy do czynienia, gdy wartość aktywów wykazana w bilansie jest niezgodna z ich faktyczną wartością, a ściślej, kiedy wartość odzyskiwalna jest niższa niż wartość bilansowa. Wartość odzyskiwalna jest równa wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, w zależności od tego, która z nich jest wyższa. Wartość godziwa to wartość rynkowa składników majątku bądź też wartość tych składników, nierzadko wyznaczana przez biegłego rzeczoznawcę majątkowego. Ze względu na trudności z pozyskaniem informacji z rynku, często łatwiejsze jest wyznaczenie wartości użytkowej. Wartość użytkową ustala się w wartości netto planowanych przepływów pieniężnych oczekiwanych z użytkowania aktywów. Komponentami wpływającymi na wartość użytkową są: przepływy pieniężne, stopa dyskontowa oraz wartość końcowa. Składniki aktywów prezentowane w sprawozdaniu finansowym nie mogą przyjmować wartości wyższych niż odzyskiwalne.

- **Wycena rezerw** – rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo-księgowych. Rezerwy wyliczane są na koniec roku obrotowego na podstawie faktycznej liczby dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o liczbę dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób liczba dni dla każdego pracownika mnożona jest przez średnią stawkę dzienną opartą o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu. Rezerwy na niewykorzystane urlopy wyliczane są na koniec każdego roku, tzn. korekta rezerw o faktycznie poniesione koszty urlopów wykorzystanych dokonywana jest na koniec każdego roku.
- **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego** – Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- **Wartość godziwa instrumentów finansowych** – wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.
- **Stawki amortyzacyjne** – wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- **Istotność** – zgodnie z MSR 1, istotne pominięcia lub zniekształcenia pozycji są istotne, jeżeli mogą, pojedynczo lub razem, wpłynąć na decyzje gospodarcze podej-

mowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego. Istotność uzależniona jest od wielkości i rodzaju pominięcia lub zniekształcenia w kontekście towarzyszących okoliczności. Ustalenie istotności jest kwestią osądu Zarządu Spółki. Czynnikiem rozstrzygającym może być wielkość lub rodzaj pozycji, lub kombinacja obu tych czynników. Spółka za pozycje istotne, które wymagają dodatkowych objaśnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktuje pozycje, których wartość przekracza niższą z dwóch wartości: 5% sumy bilansowej lub 5% przychodów ze sprzedaży.

### Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 10%
- urządzenia techniczne i maszyny (komputery) 30%
- urządzenia techniczne 10% i 18%
- środki transportu 20%
- pozostałe środki trwałe 20%

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do użytkowania. Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowania zewnętrznego, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości.

### **Wartości niematerialne**

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej lub z innych tytułów lub zobowiązań.

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia. Po początkowym ujęciu wartości niematerialne wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju jest oceniany i uznawany za ograniczony lub nieokreślony. W Spółce nie wyodrębniono składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez Spółkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych i prawnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto daną pozycję wartości niematerialnych do użytkowania. Amortyzacja naliczana jest metodą liniową według stawek standardowo mieszczących się w przedziale od 10% do 50%.

### **Leasing**

Umowy leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch

wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### **Utrata wartości aktywów niefinansowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy, czy występują obiektywne dowody na potwierdzenie, że poszczególne składniki aktywów niefinansowych utraciły wartość.

Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne, a w odniesieniu do środków trwałych, których wycena została zaktualizowana, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualną nadwyżkę odpisu aktualizującego nad różnicami z aktualizacji wyceny zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

#### **Należności handlowe i pozostałe**

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, ponieważ ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nieobjętej zabezpieczeniem,

- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna – do wysokości należności nieobjętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot, przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności oraz
- których indywidualna ocena ujawnia ryzyko nieściągalności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

#### **Rozliczenia międzyokresowe**

Stosownie do zasady memoriału w księgach rachunkowych Spółki ujmowane są wszystkie osiągnięte, przypadające na ich rzecz przychody i obciążające je koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka zalicza do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, z podziałem na długo- i krótkoterminowe:

- krótkoterminowe – to rozliczenia, które będą trwały nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- długoterminowe – to rozliczenia mające trwać dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Podział ten ma charakter płynny i odpowiednio do zmiany okresu ich dalszego rozliczania od dnia bilansowego, będą następowały przeklasyfikowania rozliczeń międzyokresowych kosztów. Zaliczone do aktywów czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów są następnie, stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń, odpisywane w ciężar odpowiednich kont wynikowych – aż do chwili, kiedy na wynik zostaną przeniesione wszystkie koszty zaliczone uprzednio do aktywów. Czas i sposób rozliczenia uzależniony jest od charakteru rozliczanych kosztów.

#### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pienięż-

nych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe.

Ujemne saldo rachunku bieżącego wykazywane jest jako składnik pozycji „Kredyty i pożyczki”.

#### **Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana**

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży, a nie w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, a także grupy aktywów netto przeznaczonych do sprzedaży wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Jako działalność zaniechaną Spółka określa część jednostki gospodarczej, która została zbyta lub jest zakwalifikowana jako przeznaczona do sprzedaży oraz:

- stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności,
- jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności lub
- jest jednostką zależną nabytą (przejętą) wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

Spółka prezentuje wyniki swojej działalności zaniechanej oddzielnie od działalności kontynuowanej.

### **Kapitał zakładowy**

Na kapitały własne składają się:

- kapitał zakładowy,
- akcje własne,
- kapitał zapasowy, w tym kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej,
- pozostały kapitał rezerwowy,
- zyski/straty zatrzymane (do tej pozycji kapitału odnosi się skutki błędów podstawowych oraz ujmuje się skutki finansowe zmiany polityki rachunkowości),
- wynik finansowy bieżącego okresu.

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

### **Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:**

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia pracownicze, tj. rezerwy na urlopy,
- pozostałe rezerwy, w tym głównie rezerwy na koszty związane z realizacją usług wykonanych w poprzednim okresie.

W pozycji pozostałych rezerw prezentuje się głównie rezerwy na przewidywane koszty.



Kwoty rezerw, zależnie od tego, jaki charakter mają zdarzenia, na które się je tworzy, obciążają odpowiednio: koszty operacyjne, pozostałe koszty operacyjne lub koszty finansowe. Natomiast niewykorzystane rezerwy zwiększają pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe, lub też zmniejszają koszty operacyjne. Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Z kolei powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.

### **Świadczenia pracownicze**

Świadczenia pracownicze stanowią grupę zobowiązań i rezerw, które są wyliczane na podstawie wiarygodnych szacunków i dotyczą pracowników. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych tworzone są w przypadkach, w których powyższy obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa, funkcjonującego zakładowego systemu wynagradzania, zbiorowego układu pracy lub innych umów zawartych z pracownikami.

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na koszty kumulowanych płatnych nieobecności stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

### **Rezerwy**

Z uwagi na fakt, iż znaczna część przychodów ze sprzedaży świadczonych usług generowana jest w miesiącu grudniu (wynika to ze specyfiki prowadzonej działalności), Spółka kalkuluje na podstawie budżetów prowadzonych projektów rezerwy na poniesione, a nieudokumentowane do dnia bilansowego koszty związane z ich realizacją.

### **Kredyty bankowe, pożyczki i inne papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem danego kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy obliczaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w przypadku naliczania odpisu.

### **Zobowiązania handlowe i pozostałe**

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty. W pozycji pozostałych zobowiązań Spółka prezentuje także zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Wyłączeniu z powyższej reguły podlegają zobowiązania finansowe, których (zgodnie z warunkami umowy) uregulowanie następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub drogą wymiany na instrumenty finansowe.

Pozostałe zobowiązania są to te wszystkie zobowiązania, których nie można przyporządkować do zobowiązań handlowych.

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Obejmują w szczególności dotacje rządowe na sfinansowanie aktywów i przychodów oraz nadwyżkę szacunkowych przychodów wynikających z zaawansowania realizacji kontraktów długoterminowych, zgodnie z MSR 11 nad otrzymanymi zaliczkami.

Dotacje rządowe ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości uzyskanych środków i w systematyczny sposób, jako przychód poszczególnych okresów odpisuje się, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamiarze kompensować. Dotacje nie zwiększają bezpośrednio kapitału własnego.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów rozliczane w okresie dłuższym niż 12 miesięcy są zaliczane do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych, natomiast rozliczane nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

### **Podatek od towarów i usług**

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej, oraz należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

### **Przychody i koszty działalności operacyjnej**

Przychody jednostki to uzyskane w roku obrotowym zwiększenia korzyści ekonomicznych w formie uzyskania lub ulepszenia aktywów, lub zmniejszenia zobowiązań jednostki, co ostatecznie prowadzi do zwiększenia kapitału własnego jednostki. Przychody operacyjne, to jest ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów oraz z operacji finansowych, ustala się zgodnie z zasadą memoriału.

Koszty stanowią dokonane w roku obrotowym zmniejszenia korzyści ekonomicznych w formie rozchodu lub spadku wartości aktywów lub powstania zobowiązań, które ostatecznie prowadzą do zmniejszenia kapitału własnego jednostki. Do kosztów operacyjnych zalicza się koszty rodzajowe, głównie takie jak: wartość sprzedanych towarów, koszty wynagrodzeń pracowników, koszty usług obcych oraz koszty zużytych materiałów i energii.

### **Sprzedaż towarów/materiałów**

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

### **Sprzedaż usług**

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawalne proporcjonalnie do stopnia zakończenia usług.

### **Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty**

Pozostałe przychody i koszty operacyjne to pozycje pozostające w związku pośrednim z podstawową działalnością spółki. Koszty i przychody finansowe ujmowane są w wynikach okresu, którego dotyczą, z wyjątkiem kosztów bezpośrednio związanych z nabyciem, budową składnika aktywów.

### **Dotacje**

Dotacje ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości uzyskanych środków i w systematyczny sposób, jako przychód poszczególnych okresów odpisuje się, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamiarze kompensować. Dotacje nie zwiększają bezpośrednio kapitału własnego.

Wartość przyznanych dotacji dotyczących środków trwałych wykazywana jest w pozycji rozliczenia międzyokresowe w pasywach i odpisywana w pozostałe przychody operacyjnie proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych sfinansowanych dotacją. Ujęcie dotacji dotyczących środków trwałych następuje w okresie, w którym Spółka ma uzasadnione przekonanie, iż otrzymująca dotacje jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacją oraz że dotacja zostanie otrzymana.

### **Podatki**

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Podatek dochodowy jest kalkulowany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody niepodlegające opodatkowaniu, koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu oraz odliczenia strat z lat ubiegłych, ulg inwestycyjnych i darowizn.

### **Podatek odroczony**

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wspomniane różnice i straty. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony prezentowane są w bilansie oddzielnie.

### **Zobowiązania warunkowe**

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub braku wystąpienia jednego lub wielu niepewnych przyszłych zdarzeń nieobjętych całkowitą kontrolą Spółki oraz obecny obowiązek, którego nie ujęto w sprawozdaniu finansowym z powodu braku prawdopodobieństwa konieczności wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia tego obowiązku lub w przypadku, gdy kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

### **Aktywa i zobowiązania finansowe**

Aktywa finansowe obejmują udziały w podmiotach powiązanych, wyceniane według ceny nabycia lub ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne, pożyczki udzielone i należności własne oraz środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Zobowiązania finansowe obejmują np. zaciągnięte kredyty i pożyczki, kredyty na rachunkach bieżących, zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych, zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w innych podmiotach.

### **Instrumenty finansowe**

Wszystkie inwestycje będące instrumentami finansowymi w dniu ich nabycia są klasyfikowane do jednej z czterech kategorii:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

#### **Zysk przypadający na jedną akcję**

Zysk netto przypadający na jedną akcję za każdy okres ustalany jest jako iloraz zysku netto za dany okres i średniej ważonej liczby akcji występujących w tym okresie, przy uwzględnieniu czynników rozładniających.

#### **Płatności w formie akcji**

Płatności w formie akcji są ujmowane jako koszt świadczeń pracowniczych w okresie ich faktycznego świadczenia.

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych. Na koszty fi-

nansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

#### **Rachunkowość zabezpieczeń**

Spółka nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

#### **Wyplata dywidend**

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ Spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

#### **Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej**

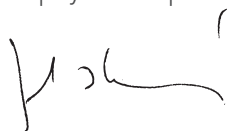
Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” aktywa oraz zobowiązania są prezentowane w bilansie jako krótkoterminowe i długoterminowe.

Zgodnie z MSSF 5 aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży są prezentowane oddzielnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

#### **Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów**

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty są prezentowane w układzie porównawczym.


Podpisy osób reprezentujących Spółkę:



Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu

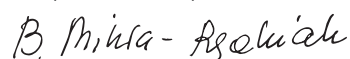


Edyta Gurazdowska  
Wiceprezes Zarządu



Marcin Jeziorski  
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg:

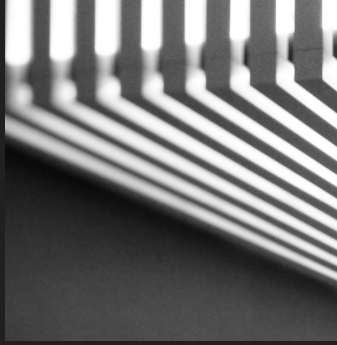


Beata Mikła-Rędzia

Z-ca dyrektora działu rachunkowości zewnętrznej.

# || SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2016 ROK





## a. Rachunek zysków i strat

	NOTA	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1	14 629 294.48	17 241 742.11
Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów		14 629 294.28	17 241 742.11
Koszty działalności operacyjnej	2	14 549 300.03	17 162 414.83
Amortyzacja		370 566.56	179 488.12
Zużycie materiałów i energii		1 344 020.81	1 378 737.84
Usługi obce		11 210 698.41	14 320 356.80
Podatki i opłaty		18 736.23	38 786.40
Wynagrodzenia		1 356 199.87	1 046 135.68
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		121 683.03	61 319.29
Pozostałe koszty rodzajowe		127 395.12	137 590.70
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>79 994.25</b>	<b>79 327.28</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3	235 916.04	211 496.41
Pozostałe koszty operacyjne	3	124 660.54	59 100.51
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>191 249.75</b>	<b>231 723.18</b>
Przychody finansowe	4	2 166 037.41	2 031 262.34
Koszty finansowe	4	53 169.99	87 347.56
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>2 304 117.17</b>	<b>2 175 637.96</b>
Podatek dochodowy	5	80 791.00	63 895.00
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>2 223 326.17</b>	<b>2 111 742.96</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	6	-53 000.00	-
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>		<b>2 170 326.17</b>	<b>2 111 742.96</b>
<b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>			
		2 170 326.17	2 111 742.96
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	7	17 464 441	16 127 542
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		17 464 441	16 127 542
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN)	7		
- podstawowy		0.12	0.13
- rozwodniony		0.12	0.13

**b. Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	NOTA	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.
Wynik netto		2 170 326.17	2 111 742.96
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków w tym:		-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty w tym:		-	-
Inne całkowite dochody netto	9	-	-
Całkowite dochody netto		2 170 326.17	2 111 742.96

**c. Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	NOTA	31/12/2016	31/12/2015
<b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>		20 675 115.68	17 275 898.94
Rzeczowe aktywa trwałe	10	158 158.46	93 997.41
Wartości niematerialne	11	1 012 449.70	1 305 659.98
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	12	19 070 388.27	15 553 447.55
Należności długoterminowe		186 209.96	2 809.00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	243 123.00	319 985.00
Pozostałe aktywa długoterminowe	16	4 786.29	-
<b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>		5 656 216.63	5 626 745.36
Należności krótkoterminowe		5 188 993.65	5 105 808.67
Należności z tytułu dostaw i usług	14	4 745 283.80	4 659 692.67
Należności z tytułu podatku dochodowego	15	208 395.00	-
Pozostałe należności	15	235 314.85	446 116.00
Pozostałe aktywa finansowe	13	286 220.09	275 020.03
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	19 268.23	176 163.94
Pozostałe aktywa obrotowe	16	161 734.66	69 752.72
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>26 331 332.31</b>	<b>22 902 644.30</b>

PASYWA	NOTA	31/12/2016	31/12/2015
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>		<b>21 335 917.19</b>	<b>17 141 658.78</b>
Kapitał zakładowy	18	920 968.40	806 377.10
Kapitał zapasowy	20	3 525 424.21	3 557 972.88
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	19	14 821 842.15	10 994 492.73
Akcje własne	20	(102 643.74)	(102 643.74)
Zyski zatrzymane		2 170 326.17	1 885 459.81
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-	(226 283.15)
- zysk (strata) netto		2 170 326.17	2 111 742.96
<b>II . ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>421 061.06</b>	<b>482 335.27</b>
<b>1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>		<b>61 261.00</b>	<b>183 715.25</b>
Kredyty i pożyczki	22	-	165 067.25
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	61 261.00	18 648.00
<b>2. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>38</b>	<b>359 800.06</b>	<b>298 620.02</b>
<b>III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>4 574 354.06</b>	<b>5 278 650.25</b>
<b>1. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>		<b>4 430 434.06</b>	<b>5 119 730.25</b>
Kredyty i pożyczki	22	261 657.31	661 868.98
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	2 362 822.91	2 575 915.61
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	134 843.00
Zobowiązania pozostałe	24	430 922.57	460 295.96
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	27	26 479.64	20 976.95
Pozostałe rezerwy	28	1 348 551.63	1 265 829.75
<b>2. Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>26</b>	<b>143 920.00</b>	<b>158 920.00</b>
<b>IV. ZOBOWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>26 331 332.31</b>	<b>22 902 644.30</b>

## d. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)*</b>		
<b>Zysk (strata) brutto, w tym:</b>	<b>2 251 117.17</b>	<b>2 175 637.96</b>
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	2 304 117.17	2 175 637.96
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	- 53 000.00	-
<b>Korekty razem</b>	<b>- 2 589 996.00</b>	<b>-624 796.81</b>
Amortyzacja	370 566.56	179 488.12
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 2 128 643.88	-1 942 144.87
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	- 29 115.63	-4 950.59
Zmiana stanu rezerw	88 224.57	961 948.92
Zmiana stanu należności	-58 190.94	-916 072.62
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-272 594.49	1 297 196.86
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-255 688.19	21 469.37
Zapłacony podatek dochodowy	-304 554.00	-221 732.00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-338 878.83</b>	<b>1 550 841.15</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2 698 333.33</b>	<b>2 505 000.00</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33 333.33	
Otrzymane dywidendy	2 140 000.00	1 980 000.00
Wpływy z aktywów finansowych	525 000.00	525 000.00
<b>Wydatki</b>	<b>-211 388.93</b>	<b>-931 227.44</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-111 388.93	-931 227.44
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-100 000.00	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 486 944.40</b>	<b>1 573 772.56</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>302 403.38</b>	<b>147 875.00</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	97 303.38	-
Inne wpływy finansowe	205 100.00	147 875.00
<b>Wydatki</b>	<b>- 2 607 364.66</b>	<b>-3 736 355.16</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	- 1 918 008.48	
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	-666 800.00	-666 800.00
Nabycie częściowe udziałów w jednostkach zależnych	-	-3 021 500.00
Odsetki zapłacone	-22 556.18	-48 055.16
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>- 2 304 961.28</b>	<b>-3 588 480.16</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-156 895.71</b>	<b>-463 866.45</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-156 895.71</b>	<b>-463 866.45</b>
Środki pieniężne na początek okresu	176 163.94	640 030.39
Środki pieniężne na koniec okresu	19 268.23	176 163.94

\* łącznie z działalnością zaniechaną

**e. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2016 r.	Kapitał własny razem	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Niepodzielony zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto
Stan na początek okresu 01.01.2016 r.	17 141 658.78	806 377.10	3 557 972.88	10 994 492.73	(102 643.74)	1 885 459.81	1 885 459.81	-
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	17 141 658.78	806 377.10	3 557 972.88	10 994 492.73	(102 643.74)	1 885 459.81	1 885 459.81	-
Całkowite dochody netto	2 170 326.17	-	-	-	-	2 170 326.17	-	2 170 326.17
- wynik netto za okres	2 170 326.17	-	-	-	-	2 170 326.17	-	2 170 326.17
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	3 941 940.72	114 591.30	-	3 827 349.42	-	-	-	-
- podwyższenie kapitału zakładowego	114 591.30	114 591.30	-	-	-	-	-	-
- podział zysku/pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-	-
- agio	3 827 349.42	-	-	3 827 349.42	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	1 918 008.48	-	32 548.67	-	-	1 885 459.81	1 885 459.81	-
- podział zysku – wypłata dywidendy	1 918 008.48	-	32 548.67	-	-	1 885 459.81	1 885 459.81	-
Stan na koniec okresu 31.12.2016 r.	21 335 917.19	920 968.40	3 525 424.21	14 821 842.15	(102 643.74)	2 170 326.17	-	2 170 326.17

Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2015 r.	Kapitał własny razem	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Niepodzielony zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto
Stan na początek okresu 01.01.2015 r.	15 029 915.82	806 377.10	2 242 712.09	10 994 492.73	(102 643.74)	1 088 977.64	1 088 977.64	-
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	15 029 915.82	806 377.10	2 242 712.09	10 994 492.73	(102 643.74)	1 088 977.64	1 088 977.64	-
Całkowite dochody netto	2 111 742.96	-	-	-	-	2 111 742.96	-	2 111 742.96
- wynik netto za okres	2 111 742.96	-	-	-	-	2 111 742.96	-	2 111 742.96
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	1 315 260.79	-	1 315 260.79	-	-	-	-	-
- podział zysku/pokrycie straty	1 315 260.79	-	1 315 260.79	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	1 315 260.79	-	-	-	-	1 315 260.79	1 315 260.79	-
- podział zysku /pokrycie straty	1 315 260.79	-	-	-	-	1 315 260.79	1 315 260.79	-
Stan na koniec okresu 31.12.2015 r.	17 141 658.78	806 377.10	3 557 972.88	10 994 492.73	(102 643.74)	1 885 459.81	(226 283.15)	2 111 742.96

## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem prezentują się następująco:

	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
<b>Działalność kontynuowana</b>		
- sprzedaż usług	14 629 294.28	17 241 742.11
<b>RAZEM przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 629 294.28</b>	<b>17 241 742.11</b>
- pozostałe przychody operacyjne	235 916.04	211 496.41
- przychody finansowe	2 166 037.41	2 031 262.34
<b>RAZEM przychody ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>17 031 247.73</b>	<b>19 484 500.86</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
- sprzedaż usług	50 000.00	-
<b>RAZEM przychody ze sprzedaży</b>	<b>50 000.00</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM przychody ogółem z działalności zaniechanej</b>	<b>50 000.00</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM przychody ogółem</b>	<b>17 081 247.73</b>	<b>19 484 500.86</b>

Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna:

	01.01–31.12.2016 r.		01.01–31.12.2015 r.	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	14 203 222.70	96.76%	17 165 142.64	99.56%
Eksport UE	476 071.58	3.24%	76 599.47	0.44%
<b>RAZEM</b>	<b>14 679 294.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>17 241 742.11</b>	<b>100.00%</b>

Przychody ze sprzedaży do kontrahentów przekraczające 10% przychodów ogółem:

	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Kontrahent A	10 139 545.23	8 879 751.16

**Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Dane dotyczące kosztów działalności operacyjnej przedstawiono w Sprawozdaniu z całkowitego dochodu.



**Nota 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Dotacje	143 919.96	71 959.98
Uzyskane odszkodowania	3 633.00	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności	35 232.02	105 600.00
Żysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	33 333.33	-
Spisanie przedawnionych zobowiązań	9 837.77	322.67
Rozwiązanie rezerw	7 435.31	29 238.83
Zaokrąglenia VAT i inne	9.99	0.94
<b>Pozostałe</b>	<b>2 514.66</b>	<b>4 373.99</b>
<b>RAZEM</b>	<b>235 916.04</b>	<b>211 496.41</b>

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1 213.18
Odpis aktualizujący należności	5 535.00	38 922.02
Szkody i koszty likwidacji	22 691.00	-
Kary, grzywny, odszkodowania	1 000.00	-
Darowizny	8 000.00	2 500.00
Odpisanie należności	84 502.56	79.42
Zaokrąglenie VAT i inne	4.23	1.15
<b>Pozostałe</b>	<b>2 927.75</b>	<b>16 384.74</b>
<b>RAZEM</b>	<b>124 660.54</b>	<b>59 100.51</b>

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Należności	5 535.00	38 922.02

ROZWIĄZANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Należności handlowych	35 232.02	105 600.00

Spółka ponosi koszty, które nie są kosztem prowadzonej przez nią działalności i refakturowane je na finalnego odbiorcę, nie realizując na tych transakcjach marży. Przychody i koszty dotyczące refaktur ewidencjonowane są w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych, w rachunku zysków i strat prezentowane per saldem. Wysokość przychodów i kosztów w roku 2015 i 2016 prezentuje poniższa tabela.

ROZWIĄZANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Przychody z tytułu refaktur	482 669.17	257 580.88
Koszty z tytułu refaktur	482 669.17	257 580.88

**Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Dywidendy i udziały w zyskach	2 140 000.00	1 980 000.00
Odsetki:	12 142.73	13 112.89
od lokat bankowych	942.67	906.15
pozostałe	11 200.06	12 206.74
Dodatnie różnice kursowe	25 290.35	22 357.08
Rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	13 894.68	31 985.68
Inne przychody finansowe	-	6 163.77
<b>RAZEM</b>	<b>2 191 327.76</b>	<b>2 053 619.42</b>

KOSZTY FINANSOWE	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Odsetki:	31 304.84	54 303.62
budżetowe	7 970.00	6 160.64
od kredytów bankowych i pożyczek	22 556.18	48 055.16
pozostałe	778.66	87.82
Ujemne różnice kursowe	30 111.64	24 589.97
Utworzenie rezerw na koszty finansowe	7 783.07	29 811.05
Pozostałe koszty finansowe	9 260.79	1 000.00
<b>RAZEM</b>	<b>78 460.34</b>	<b>109 704.64</b>

**Ujawnienia przychodów, kosztów, zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych:**

01.01–31.12.2016 r.	Pożyczki udzielone, należności własne, środki pieniężne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Przychody/koszty z tytułu odsetek	11 200.06	39 087.91
Utworzenie odpisów aktualizujących	5 535.00	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	35 232.02	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(4 821.29)	

01.01–31.12.2015 r.	Pożyczki udzielone, należności własne, środki pieniężne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Przychody/koszty z tytułu odsetek	11 200.03	84 114.67
Utworzenie odpisów aktualizujących	38 922.02	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	105 600.00	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(2 232.89)	

**Nota 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r. przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZiS	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Bieżący podatek dochodowy	(38 684.00)	248 691.00
Dotyczący roku obrotowego	-	263 212.80
Korekty dotyczące lat ubiegłych	(38 684.00)	(14 521.8)
Odroczony podatek dochodowy:	119 475.00	(184 796.00)
związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	119 475.00	(184 796.00)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w RZiS</b>	<b>80 791.00</b>	<b>63 895.00</b>

Wykazany w sprawozdaniu z całkowitego dochodu podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Podatek odroczony wykazany w kapitale własnym nie występuje.

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej i zaniechanej	2 251 117.17	2 175 637.96
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	-	-
Przychody wyłączone z opodatkowania	2 385 988.60	2 199 259.10
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	-	-
Koszty podwyższające podstawę opodatkowania	93 413.89	(1 411 451.66)
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>(228 285.32)</b>	<b>1 387 830.52</b>
Odliczenia od dochodu – darowizna, strata	8 000.00	2 500.00
Podstawa opodatkowania	(228 285.32)	1 385 330.52
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	0.00	263 212.80
<b>Korekty podatku dotyczące lat ubiegłych</b>	<b>(38 684.00)</b>	<b>(14 521.80)</b>
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	0.00%	12.10%

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2015 r.	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2016 r.
Koszty wynagrodzeń niewypłacone w okresie obrotowym oraz składki ZUS nieopłacone przez pracodawcę w okresie obrotowym	344.53	2 834.52	344.53	2 834.52
Naliczone odsetki od pożyczek	7 749.79	1 825.24	7 749.79	1 825.24
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	20 976.95	5 502.69	-	26 479.64
Rezerwa na koszty wykonanych, a niefakturowanych usług	502 063.40	628 321.65	502 063.40	628 321.65
Faktury zakupu przeterminowane pow. 30 dni	824 852.55	-	750 987.34	73 865.21
Koszty nabycia udziałów	313 148.03	2 251.33	-	315 399.36
Pozostałe	15 000.00	-	15 000.00	-
Strata podatkowa	-	228 285.32	-	228 285.32
Ujemne różnice przejściowe	-	2 585.20	-	2 585.20
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>1 684 135.25</b>	<b>871 605.95</b>	<b>1 276 145.06</b>	<b>1 279 596.14</b>
stawka podatkowa	19%			19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	319 985.00			243 123.00

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2014 r.	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2015 r.
Koszty wynagrodzeń niewypłacone w okresie obrotowym oraz składki ZUS nieopłacone przez pracodawcę w okresie obrotowym	26 492.00	344.53	26 492.00	344.53
Naliczone odsetki od pożyczek	9 942.50	7 749.79	9 942.50	7 749.79
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	16 293.46	4 683.49	-	20 976.95
Rezerwa na koszty wykonanych, a niefakturowanych usług	30 565.26	502 063.40	30 565.26	502 063.40
Faktury zakupu przeterminowane pow. 30 dni	266 114.88	824 852.55	266 114.88	824 852.55
Koszty nabycia udziałów	281 743.37	31 404.66	-	313 148.03
Pozostałe	-	15 000.00	-	15 000.00
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>631 151.47</b>	<b>1 386 098.42</b>	<b>333 114.64</b>	<b>1 684 135.25</b>
stawka podatkowa	19%			19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	119 918.00			319 985.00

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROČZONEGO	31.12.2015 r.	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2016 r.
Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	2 645.02	344.12	2 645.02	344.12
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	24 757.03	11 200.06	-	35 957.09
Różnica między wartością księgową a podatkową WNIP	64 580.10	202 440.60	-	267 020.70
Wyceny IRR	6 163.77	-	4 217.70	1 946.07
Rezerwa na przychody	-	17 155.51	-	17 155.51
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>98 145.92</b>	<b>231 140.29</b>	<b>6 862.72</b>	<b>322 423.49</b>
stawka podatkowa	19%			19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 648.00			61 261.00

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROČZONEGO	31.12.2014 r.	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2015 r.
Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	6 574.29	2 645.02	6 574.29	2 645.02
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	11 200.00	13 557.03	-	24 757.03
Różnica między wartością księgową a podatkową WNIP	-	64 580.10	-	64 580.10
Wyceny IRR	-	6 163.77	-	6 163.77
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>17 774.29</b>	<b>86 945.92</b>	<b>6 574.29</b>	<b>98 145.92</b>
stawka podatkowa	19%			19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 377.00			18 648.00

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego:**

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	243 123.00	319 985.00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	61 261.00	18 648.00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-
<b>Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>181 862.00</b>	<b>301 337.00</b>

**Nota 6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Spółka wyodrębniła przychody i koszty z tytułu działalności zaniechanej. Działalność ta polegała na aktywnym, ilościowym (docelowo w przedziale 50-100 miesięcznie) ofertowaniu przetargów publicznych pod marką MCP Publica Sp. z o.o. w celu uzyskania dostępu do szerszego grona potencjalnych zleceń, działając w oparciu o dedykowany system IT i w konsorcjach z partnerami. W trakcie roku 2016 nastąpiła zmiana otoczenia prawnego, które w ocenie Spółki bardzo ograniczyło realne możliwości pozyskiwania Klientów w takim modelu. Z tego powodu podjęto decyzję o zaprzestaniu tej działalności.

Wynik brutto i netto dla działalności zaniechanej zaprezentowany poniżej w Rachunku zysków i strat z działalności zaniechanej.

**Rachunek zysków i strat – działalność zaniechana**

	NOTA	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1.2	50 000.00	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		50 000.00	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>3</b>	<b>103 000.00</b>	<b>-</b>
Amortyzacja		-	-
Zużycie materiałów i energii		-	-
Usługi obce		103 000.00	-
Podatki i opłaty		-	-
Wynagrodzenia		-	-
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		-	-
Pozostałe koszty rodzajowe		-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>(53 000.00)</b>	<b>-</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	4	-	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(53 000.00)</b>	<b>-</b>
Przychody finansowe	5	-	-
Koszty finansowe	5	-	-
<b>Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej</b>		<b>(53 000.00)</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy	6	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		<b>(53 000.00)</b>	<b>-</b>

**Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadający na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadający na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

**Działalność kontynuowana i zaniechana**

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 223 326.17	2 111 742.96
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	2 223 326.17	2 111 742.96
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	2 223 326.17	2 111 742.96

**Liczba wyemitowanych akcji**

	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	17 464 441	16 127 542
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	17 464 441	16 127 542

**Nota 8. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

W 2016 r. Spółka wypłaciła dywidendy w kwocie 1 918 008,48 zł, która jest wartością zysku netto wypracowanego w poprzednich latach pomniejszonego o niepokryte straty z lat ubiegłych.

**Nota 9. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły transakcje, które należałoby zgodnie z MSR 1 zakwalifikować jako „inne dochody całkowite”, dlatego też wartość pozycji zysk netto oraz całkowity dochód są równe.

**Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

STRUKTURA WŁASNOŚCI – wartość netto	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Własne	158 158.46	93 997.41
<b>RAZEM</b>	<b>158 158.46</b>	<b>93 997.41</b>

**Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań:**

Jednostka nie zaciągnęła zobowiązań zabezpieczonych na ich rzeczowym majątku trwałym.

Spółka nie ma zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych.

**Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.**

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016 r.	192 776.20	50 604.43	0.00	243 380.63
Zwiększenia z tytułu:	77 581.89	16 629.80	38 430.00	132 641.69
- nabycia środków trwałych	77 581.89	16 628.80	38 430.00	132 641.69
Zmniejszenia z tytułu:	0.00	1 134.60	0.00	1 134.60
- likwidacji	0.00	1 134.60	0.00	1 134.60
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016 r.	270 358.09	66 099.63	38 430.00	374 887.72
Umorzenie na dzień 01.01.2016 r.	114 446.01	34 937.21	0.00	149 383.22
Zwiększenia z tytułu:	47 828.32	20 652.32	0.00	68 480.64
- amortyzacji	47 828.32	20 652.32	0.00	68 480.64
Zmniejszenia z tytułu:	0.00	1 134.60	0.00	1 134.60
- likwidacji	0.00	1 134.60	0.00	1 134.60
Umorzenie na dzień 31.12.2016 r.	162 274.33	54 454.93	0.00	216 729.26
Odpisy aktualizujące na 01.01.2016 r.	0.00	0.00	0.00	0.00
Zwiększenia	0.00	0.00	0.00	0.00
Zmniejszenia	0.00	0.00	0.00	0.00
Odpisy aktualizujące na 31.12.2016 r.	0.00	0.00	0.00	0.00
Wartość bilansowa netto na 01.01.2016 r.	78 330.19	15 667.22	0.00	93 997.41
Wartość bilansowa netto na 31.12.2016 r.	108 083.76	11 644.70	38 430.00	158 158.46



**Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.**

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015 r.	249 773.41	25 604.75	84 414.71	359 792.87
Zwiększenia z tytułu:	46 959.80	0.00	6 627.64	53 587.44
- nabycia środków trwałych	46 959.80	-	6 627.64	53 587.44
Zmniejszenia z tytułu:	103 957.01	25 604.75	40 437.92	169 999.68
- likwidacji	103 957.01	25 604.75	40 437.92	169 999.68
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2015 r.	192 776.20	0.00	50 604.43	243 380.63
Umorzenie na dzień 01.01.2015 r.	173 662.76	25 604.75	68 757.49	268 025.00
Zwiększenia z tytułu:	43 527.08	0.00	6 617.64	50 144.72
- amortyzacji	43 527.08	-	6 617.64	50 144.72
Zmniejszenia z tytułu:	102 743.83	25 604.75	40 437.92	168 786.50
- likwidacji	102 743.83	25 604.75	40 437.92	168 786.50
Umorzenie na dzień 31.12.2015 r.	114 446.01	0.00	34 937.21	149 383.22
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015 r.	0.00	0.00	0.00	0.00
Zwiększenia	0.00	0.00	0.00	0.00
Zmniejszenia	0.00	0.00	0.00	0.00
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015 r.	0.00	0.00	0.00	0.00
Wartość bilansowa netto na 01.01.2015 r.	76 110.65	0.00	15 657.22	91 767.87
Wartość bilansowa netto na 31.12.2015 r.	78 330.19	0.00	15 667.22	93 997.41

**Leasingowane środki trwałe**

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. nie miała leasingowanych środków trwałych.

**Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.**

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. nie miała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

**Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016 r.	1 541 964.30	0.00	1 541 964.30
Zwiększenia z tytułu:	8 875.64	0.00	8 875.64
- nabycia	8 875.64	0.00	8 875.64
Zmniejszenia z tytułu:	0.00	0.00	0.00
- likwidacji	0.00	0.00	0.00
- oddania zadań inwestycyjnych	0.00	0.00	0.00
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016 r.	1 550 839.94	0.00	1 550 839.94
Umorzenie na dzień 01.01.2016 r.	236 304.32	0.00	236 304.32
Zwiększenia z tytułu:	302 085.92	0.00	302 085.92
- amortyzacji	302 085.92	0.00	302 085.92
Zmniejszenia z tytułu:	0.00	0.00	0.00
- likwidacji	0.00	0.00	0.00
Umorzenie na dzień 31.12.2016 r.	538 390.24	0.00	538 390.24
Odpisy aktualizujące na 01.01.2016 r.	0.00	0.00	0.00
Zwiększenia	0.00	0.00	0.00
Zmniejszenia	0.00	0.00	0.00
Odpisy aktualizujące na 31.12.2016 r.	0.00	0.00	0.00
Wartość bilansowa netto na 01.01.2016 r.	1 305 659.98	0.00	1 305 659.98
Wartość bilansowa netto na 31.12.2016 r.	1 012 449.70	0.00	1 012 449.70

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres od 01.01.2015 r.  
do 31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015 r.	232 866.25	516 762.00	749 628.25
Zwiększenia z tytułu:	1 394 402.00	0.00	1 394 402.00
- nabycia	1 394 402.00	-	1 394 402.00
Zmniejszenia z tytułu:	85 303.95	516 762.00	602 065.95
- likwidacji	85 303.95	0.00	85 303.95
- oddania zadań inwestycyjnych	-	516 762.00	516 762.00
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2015 r.	1 541 964.30	0.00	1 541 964.30
Umorzenie na dzień 01.01.2015 r.	192 264.87	0.00	192 264.87
Zwiększenia z tytułu:	129 343.40	0.00	129 343.40
- amortyzacji	129 343.40	-	129 343.40
Zmniejszenia z tytułu:	85 303.95	0.00	85 303.95
- likwidacji	85 303.95	-	85 303.95
Umorzenie na dzień 31.12.2015 r.	236 304.32	0.00	236 304.32
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015 r.	0.00	0.00	0.00
Zwiększenia	0.00	0.00	0.00
Zmniejszenia	0.00	0.00	0.00
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015 r.	0.00	0.00	0.00
Wartość bilansowa netto na 01.01.2015 r.	40 601.38	516 762.00	557 363.38
Wartość bilansowa netto na 31.12.2015 r.	1 305 659.98	0.00	1 305 659.98

### Struktura własności

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA – wartość netto	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Własne	1 012 449.70	1 305 659.98
RAZEM	1 012 449.70	1 305 659.98

Wartości niematerialne, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań nie występują. Spółka nie ma zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

**Nota 12. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE**

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Udziały w spółkach zależnych wg wartości bilansowej:		
Schol & Friends Warszawa Sp. z o.o.	361 068.91	361 068.91
IQS Sp. z o.o.	2 895 500.00	2 895 500.00
The Digitals Sp. z o.o.	15 514 319.36	11 572 378.64
MCP Publica Sp. z o.o.	100 000.00	0.00
Dopłaty do kapitału Schol & Friends Sp. z o.o.	199 500.00	724 500.00
<b>RAZEM</b>	<b>19 070 388.27</b>	<b>15 553 447.55</b>

Kierownictwo Spółki przeprowadziło test sprawdzający, czy nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych – udziałów w spółkach zależnych. Wynik przeprowadzonych testów nie wskazuje na utratę wartości posiadanych aktywów finansowych długoterminowych.

**Nota 13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Pożyczki udzielone, w tym:	286 220.09	275 020.03
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>286 220.09</b>	<b>275 020.03</b>

**Udzielone pożyczki**

UDZIELONE POŻYCZKI	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Pożyczki udzielone, w tym:	286 220.09	275 020.03
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Suma netto udzielonych pożyczek:	286 220.09	275 020.03
- krótkoterminowych	286 220.09	275 020.03

**Stan na dzień 31.12.2016 r.**

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty
			nominalne	efektywne	
IQS Data Sp. z o.o.	80 000.00	100 515.14	5.00	5.00	31.12.2017 r.
IQS Data Sp. z o.o.	150 000.00	185 704.95	4.80	4.80	31.12.2017 r.

**Stan na dzień 31.12.2015 r.**

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty
			nominalne	efektywne	
IQS Data Sp. z o.o.	80 000.00	96 515.11	5.00	5.00	31.12.2016 r.
IQS Data Sp. z o.o.	150 000.00	178 504.92	4.80	4.80	31.12.2016 r.

**Nota 14. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Należności handlowe brutto	4 855 673.80	4 659 692.67
- od jednostek powiązanych	279 868.37	201 364.38
- od pozostałych jednostek	4 575 805.43	4 458 328.29
Odpisy aktualizujące	110 390.00	140 087.02
- od pozostałych jednostek	110 390.00	140 087.02
Należności handlowe netto	4 745 283.80	4 799 779.69

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj terminy płatności od 14 do 30 dni.

Spółka ma odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych:**

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	140 087.02	206 765.00
Zwiększenia, w tym:	5 535.00	38 922.02
- utworzenie odpisów aktualizujących	5 535.00	38 922.02
Zmniejszenia, w tym:	35 232.02	105 600.00
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	35 232.02	105 600.00
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	110 390.00	140 087.02

**Nota 15. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Pozostałe należności brutto, w tym:	421 524.81	448 925.00
Rozrachunki z tytułu VAT	108 167.09	179 908.16
Kaucje, wadia	243 533.51	252 385.60
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	-	-
Inne rozrachunki z pracownikami	69 663.21	16 631.24
Inne	161.00	-
<b>RAZEM pozostałe należności</b>	<b>421 524.81</b>	<b>448 925.00</b>

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Pozostałe należności, w tym:	421 524.81	448 925.00
- od pozostałych jednostek	421 524.81	448 925.00
Pozostałe należności brutto	421 524.81	448 925.00

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego – nie występują.

W powyższej informacji uwzględniono wartość należności długoterminowych z tytułu wpłaconych kaucji i wadiów.

**Nota 16. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE****Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	1 484.52	-
Koszty przyszłych okresów (licencje)	3 301.77	-
<b>RAZEM</b>	<b>4 786.29</b>	<b>-</b>

**Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	7 058.51	7 028.76
Opłacone z góry prenumeraty, domeny, składki członkowskie	5 796.00	1 625.02
Koszty przyszłych okresów (projektowe i licencje)	148 256.38	51 030.01
Pozostałe	623.77	10 068.93
<b>RAZEM</b>	<b>161 734.66</b>	<b>69 752.72</b>

**Nota 17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	19 268.23	154 242.51
- rachunki bankowe	19 268.23	154 242.51
rachunek bankowy PLN	5 925.48	29 731.26
rachunek bankowy EUR	7 938.91	79 864.94
rachunek bankowy USD	5 349.00	44 636.70
rachunek bankowy GBP	54.84	9.61
Inne środki pieniężne:	0.00	21 921.43
- lokaty terminowe	0.00	21 921.43
<b>RAZEM</b>	<b>19 268.23</b>	<b>176 163.94</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych jest równa wartości bilansowej.

**Nota 18. KAPITAŁ ZAKŁADOWY****Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2016 r.**

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Wartość jednostkowa	Wartość serii /emisji wg wartości nominalnej w PLN	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji
Posella IF1 Limited	9 361 820	50.83%	9 361 820	50.83%	0.05	468 091.00	BRAK	BRAK
Frinanti Limited	4 419 333	23.99%	4 419 333	23.99%	0.05	220 966.65	BRAK	BRAK
mBank	1 769 635	9.61%	1 769 635	9.61%	0.05	88 481.75	BRAK	BRAK
Pozostali	2 868 580	15.57%	2 868 580	15.57%	0.05	143 429.00	BRAK	BRAK
<b>Razem</b>	<b>18 419 368</b>	<b>100.00%</b>	<b>18 419 368</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.05</b>	<b>920 968.40</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

W dniach 8 i 10 marca 2017 r. nastąpiło zmniejszenia udziału spółki Frinanti Limited w kapitale spółki MEDIACAP SA, poniżej progu 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zmniejszenie stanu posiadania nastąpiło wskutek transakcji pakietowych i transakcji dokonanych poza rynkiem regulowanym, dotyczących zbycia przez Frinanti Limited 3 176 817 akcji zwykłych na okaziciela Spółki. Nabywcami zbytych akcji byli w przeważającej większości inwestorzy instytucjonalni.

Frinanti Limited miała 4 419 333 akcji, które stanowiły łącznie 23,99% kapitału zakładowego Mediacap SA i uprawniały łącznie do 4 419 333 głosów, co stanowiło 23,99% ogólnej liczby głosów Mediacap SA. W wyniku zdarzeń opisanych Frinanti Limited ma łącznie 1 242 516 akcji Mediacap SA, które stanowią łącznie 6,75% kapitału zakładowego Mediacap SA i uprawniają łącznie do 1 242 516 głosów, co stanowi 6,75% ogólnej liczby głosów Mediacap SA.

Seria/emisja rodzaj akcji	Uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A	zwykłe na okaziciela	brak	10 000 000	0.05	500 000.00	gotówka	2008 rok
Seria B	zwykłe na okaziciela	brak	1 134 880	0.05	56 744.00	gotówka	2008 rok
Seria C	zwykłe na okaziciela	brak	4 992 662	0.05	249 633.10	aport	2014 rok
Seria D	zwykłe na okaziciela	brak	2 291 826	0.05	114 591.30	gotówka	2016 rok



## Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2015 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Wartość jednostkowa	Wartość serii /emisji wg wartości nominalnej w PLN	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji
Posella Limited	5 750 661	35.66%	5 750 661	35.66%	0.05	287 533.05	BRAK	BRAK
Frinanti Limited	1 985 833	12.31%	1 985 833	12.31%	0.05	99 291.65	BRAK	BRAK
PF FJ International	3 752 833	23.27%	3 752 833	23.27%	0.05	187 641.65	BRAK	BRAK
mWealth Management SA	1 686 951	10.46%	1 686 951	10.46%	0.05	84 347.55	BRAK	BRAK
Pozostali	2 951 264	18.30%	2 951 264	18.30%	0.05	147 563.20	BRAK	BRAK
<b>Razem</b>	<b>16 127 542</b>	<b>100.00%</b>	<b>16 127 542</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.05</b>	<b>806 377.10</b>		

Seria/emisja rodzaj akcji	Uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A	zwykłe na okaziciela	brak	10 000 000	0.05	500 000	gotówka	2008 rok
Seria B	zwykłe na okaziciela	brak	1 134 880	0.05	56 744	gotówka	2008 rok
Seria C	zwykłe na okaziciela	brak	4 992 662	0,05	249 633	aport	2014 rok

Wszystkie wyemitowane akcje mają wartość nominalną wynoszącą 0,05 PLN i zostały w pełni opłacone.

W dniu 20.07.2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmiany w Statucie Spółki Dominującej – podwyższenie kapitału zakładowego przez emisję akcji serii D. Po zmianach kapitał zakładowy Spółki wynosi 920 968.40 zł (dziewięćset dwadzieścia tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt osiem złotych czterdzieści groszy) i dzieli się na:

- 10 000 000 (dziesięć milionów) niepodzielnych akcji zwykłych na okaziciela serii A o kolejnych numerach 0000001 do 10.000.000 o równej wartości nominalnej po 5 (pięć) groszy każda, które zostały zajęte przez Założycieli Spółki proporcjonalnie do liczby udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej spółki EM Lab spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zostały w całości pokryte jej majątkiem; oraz
- 1 134 880 (jeden milion sto trzydzieści cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt) niepodzielnych akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od 10.000.001 do 11.134.880 o równej wartości nominalnej po 5 (pięć) groszy każda, które zostały pokryte wkładem pieniężnym; oraz
- 4.992 662 (cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące sześćset sześćdziesiąt dwa) niepodzielne akcje zwykłe na okaziciela serii C o kolejnych numerach od 11.134.881 do 16.127.542 o równej wartości nominalnej po 5 (pięć) groszy każda, które zostały pokryte wkładem niepieniężnym; oraz
- 2 291 826 (dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dwadzieścia sześć) niepodzielnych akcji zwykłych na okaziciela serii D o kolejnych numerach od D0.000.001 do D2.291.826 o równej wartości nominalnej po 5 (pięć) groszy każda, które zostały pokryte wkładem pieniężnym.

**Nota 19. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ**

Wartość kapitału zapasowego z objęcia akcji powyżej wartości nominalnej powstała w związku z emisjami akcji serii A i B i po pomniejszeniu o koszty emisji wyniosła 2 453 tys. zł na koniec 2011 r. i 2012 r. oraz 2 681 tys. zł na koniec 2013 r. (po ujęciu skutków korzystnej dla spółki interpretacji dyr. Izby Skarbowej w W-wie w zakresie efektu podatkowego kosztów emisji).

Wartość kapitału zapasowego z objęcia akcji powyżej ceny nominalnej wzrosła w roku 2014 o kwotę 8 314 tys. zł w związku z objęciem emisji akcji serii C oraz w roku 2016 o kwotę 3 827 tys. zł w związku z objęciem emisji akcji serii D.

Na dzień 31.12.2016 r. wartość kapitału zapasowego z objęcia akcji powyżej wartości nominalnej wynosi 14 822 tys. zł.

**Nota 20. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

Na pozostałe kapitały składają się: kapitał zapasowy i akcje własne przedstawione oddzielnie w Sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

**Nota 21. ZYSKI ZATRZYMANE**

Niepodzielony wynik w 2015 r. obejmował w dominującej większości kwoty wynikające z korekt związanych z przejściem na standardy MSR/MSSF. W roku 2016 niepokryte starty z lat ubiegłych zostały pokryte wypracowanym wynikiem finansowym.

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Niepodzielony wynik ze sprawozdań jednostkowych oraz korekty MSR/MSSF	0.00	(226 283.15)
<b>RAZEM</b>	<b>0.00</b>	<b>(226 283.15)</b>

**Nota 22. KREDYTY I POŻYCZKI****Struktura zapadalności kredytów i pożyczek:**

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	261 657.31	666 800.00
Kredyty i pożyczki długoterminowe:	0.00	166 300.00
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	0.00	166 300.00
<b>RAZEM kredyty i pożyczki</b>	<b>261 657.31</b>	<b>833 100.00</b>

**Kredyty i pożyczki – stan na dzień 31.12.2016 r.**

Nazwa banku /pożyczkodawcy	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty					
mBank S.A.	2 000 000.00	166 300.00	WIBOR 3M + marża banku	31.01.2017 r. zob. długoterm. w okresie spłaty do 12 mies.	weksel
mBank S.A.	Limit kredytowy w rachunku bieżącym do kwoty 500 000.00	95 357.31	WIBOR ON + marża banku	15.06.2017 r.	weksel
<b>RAZEM</b>		<b>261 657.31</b>			

**Kredyty i pożyczki – stan na dzień 31.12.2015 r.**

Nazwa banku /pożyczkodawcy	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. PLN)	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN)	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Długoterminowe kredyty i pożyczki					
mBank S.A.	2 000 000.00	166 300.00	WIBOR 3M + marża banku	31.01.2017 r.	weksel
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty					
mBank S.A.	2 000 000.00	666 800.00	WIBOR 3M + marża banku	31.01.2017 r. zob. długoterm. w okresie spłaty do 12 mies.	weksel
<b>RAZEM</b>		<b>833 100.00</b>			

Kredyt został udzielony Spółce w PLN i w tej walucie jest realizowana spłata.

Zaprezentowana powyżej wartość kredytu inwestycyjnego według stanu na dzień 31.12.2016 r. nie zawiera wyceny według skorygowanej ceny nabycia.

Wartość wyceny pomniejszającej wysokość zobowiązania krótkoterminowego wynosi 1 946.07 zł.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego kredyt został spłacony.

Spółka ma również limit kredytowy w rachunku bieżącym w PLN.

Na dzień 31.12.2016 r. wykorzystwała limit w kwocie 95 357.31 zł.

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. nie miała pozostałych zobowiązań finansowych.

**Nota 23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE****Zobowiązania handlowe:**

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Zobowiązania handlowe	2 362 822.91	2 575 915.61
- wobec jednostek powiązanych	156 068.18	177 580.25
- wobec jednostek pozostałych	2 206 754.73	2 398 335.36

**Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania:**

Wyszczególnienie	RAZEM	Zobowiązania bieżące	przeterminowane, lecz ściągalne			
			do 90 dni	90–180 dni	180–360 dni	powyżej 360 dni
Stan na dzień 31.12.2016 r.	2 362 822.91	657 941.33	1 538 008.13	64 163.24	11 946.91	90 763.30
- wobec jednostek powiązanych	156 068.18	156 068.18	-	-	-	-
- wobec jednostek pozostałych	2 206 754.73	501 873.15	1 538 008.13	64 163.24	11 946.91	90 763.30
Stan na dzień 31.12.2015 r.	2 575 915.61	743 753.18	1 597 075.16	197 515.94	25 939.07	11 632.26
- wobec jednostek powiązanych	177 580.25	141 154.88	36 425.37	-	-	-
- wobec jednostek pozostałych	2 398 335.36	602 598.30	1 560 649.79	197 515.94	25 939.07	11 632.26

**Nota 24. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA****Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:**

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	18 212.00	12 757.00
ZUS	19 258.20	9 543.10
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	260 062.49	325 768.50
Kaucje	100 000.00	100 000.00
Rozrachunki z tytułu zakupu środków trwałych	30 128.40	-
Rozrachunki z pracownikami inne niż wynagrodzenia	3 261.48	12 227.36
<b>RAZEM pozostałe zobowiązania</b>	<b>430 922.57</b>	<b>460 295.96</b>

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	RAZEM	Zobowiązania bieżące	przeterminowane, lecz ściągalne			
			do 90 dni	90–180 dni	180–360 dni	powyżej 360 dni
Stan na dzień 31.12.2016 r.	430 922.57	414 346.31	16 576.26	-	-	-
- wobec jednostek powiązanych	0.00	0.00	-	-	-	-
- wobec jednostek pozostałych	430 922.57	414 346.31	16 576.26	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2015 r.	460 295.96	460 295.96	-	-	-	-
- wobec jednostek powiązanych	0.00	0.00	-	-	-	-
- wobec jednostek pozostałych	460 295.96	460 295.96	-	-	-	-

**Nota 25. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 nie ma zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu – nie występują.

**Nota 26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWA)**

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. otrzymanej dotacji	503 720.06	442 540.02
Pozostałe	0.00	15 000.00
<b>RAZEM rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b>	<b>503 720.06</b>	<b>457 540.02</b>
- długoterminowe	359 800.06	298 620.02
- krótkoterminowe	143 920.00	158 920.00

**Umowa z dnia 4 listopada 2013 r. z PARP na dofinansowanie projektu MEDIACAP SA w wysokości 733 tys. zł.**

Przedmiotem umowy jest dofinansowanie przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości projektu MEDIACAP SA w ramach działania 8.2 „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B” w kwocie 733 250,00 zł. Łączna kwota dofinansowania wskazana powyżej stanowiła 70% całkowitych kosztów.

Przedmiotem projektu było wdrożenie aplikacji B2B optymalizującej współpracę ze zleceniodawcami i dostawcami w zakresie organizacji realizacji projektów event marketing oraz ambient marketing. Realizacja projektu polegała na zakupie aplikacji B2B, która wykonana została przez podmiot zewnętrzny, dedykowany naszym potrzebom oraz integrowanych Partnerów.

Projekt został zakończony w lipcu 2015 r.

**Nota 27. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Na urlopy wypoczynkowe	26 479.64	20 976.95
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>26 479.64</b>	<b>20 976.95</b>
- krótkoterminowe	26 479.64	20 976.95

Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów została oszacowana na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo-księgowych. Rezerwa wyliczana jest na koniec roku obrotowego na podstawie faktycznej liczby dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o liczbę dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób liczba dni dla każdego pracownika mnożona jest przez średnią stawkę dzienną opartą na średnim wynagrodzeniu przyjętym do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu.

**Zmiana stanu rezerw**

Wyszczególnienie	Na urlopy wypoczynkowe	RAZEM
Stan na dzień 01.01.2015 r.	16 293.46	16 293.46
Utworzenie	4 683.49	4 683.49
Stan na dzień 31.12.2015 r., w tym:	20 976.95	20 976.95
- krótkoterminowe	20 976.95	20 976.95
Stan na dzień 01.01.2016 r.	20 976.95	20 976.95
Utworzenie	5 502.69	5 502.69
Stan na dzień 31.12.2016 r., w tym:	26 479.64	26 479.64
- krótkoterminowe	26 479.64	26 479.64

Spółka, kierując się istotnością oraz strukturą wiekową zatrudnionych osób, nie tworzy rezerw na odpisy emerytalne i rentowe oraz nagrody jubileuszowe.

**Nota 28. POZOSTAŁE REZERWY**

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Rezerwa na projekty	1 297 438.33	1 144 990.62
Rezerwa za sporządzenie sprawozdania finansowego	4 350.00	3 950.00
Rezerwa na badanie sprawozdania	19 000.00	23 000.00
Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	-	40 216.00
Pozostałe rezerwy	27 763.30	53 673.13
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>1 348 551.63</b>	<b>1 265 829.75</b>
- krótkoterminowe	1 348 551.63	1 265 829.75

**Zmiana stanu rezerw:**

Wyszczególnienie	Pozostałe rezerwy
Stan na dzień 01.01.2015 r.	308 564.32
Zwiększenia	1 261 329.75
Wykorzystanie	274 825.52
Rozwiązanie	29 238.80
Stan na dzień 31.12.2015 r., w tym:	1 265 829.75
- krótkoterminowe	1 265 829.75
Stan na dzień 01.01.2016 r.	1 265 829.75
Zwiększenia	1 348 551.63
Wykorzystanie	1 258 394.44
Rozwiązanie	7 435.31
Stan na dzień 31.12.2016 r., w tym:	1 348 551.63
- krótkoterminowe	1 348 551.63

**Nota 29. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pożyczki, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe, zobowiązania z tytułu zakupu udziałów. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka ma też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka nie zawierała transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez Spółkę, obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem, jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Stopień narażenia na ryzyko rynkowe:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE 31.12.2016 r.	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)			Stopy procentowej
	Waluty			
	EUR	USD	CHF	
Środki pieniężne	1 794.51	1 279.88	10.66	-
Należności handlowe	907.10	-	-	-
Zobowiązania handlowe	2 000.00	482.63	-	-

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE 31.12.2015 r.	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)			Stopy procentowej
	Waluty			
	EUR	USD	CHF	
Środki pieniężne	18 741.04	11 442.08	-	-
Zobowiązania handlowe	7 556.05	30 952.03	500.00	-

### Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim krótkoterminowych zobowiązań kredytowych i leasingowych. Wartość pozycji podana została w tabelach powyżej.

Z uwagi na nieistotność kwot zobowiązań poddanych ryzyku walutowemu, nie prezentuje się analizy wrażliwości Spółki na ryzyko zmiany stopy procentowej, uznając je za nieistotne.

### Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Do 6% zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży. Pozostała część sprzedaży wyrażona jest w walucie sprawozdawczej.

Z uwagi na nieistotność kwot rozrachunków walutowych, w szczególności, że następuje rozliczenie za pośrednictwem konta walutowego, na który wpływają środki w określonej walucie i z którego realizowane są zobowiązania w danej walucie, nie prezentuje się analizy wrażliwości wyniku finansowego i kapitału własnego Spółki na ryzyko zmiany kursów walutowych, uznając je za nieistotne.



**Ryzyko cen towarów**

Nie dotyczy Spółki.

**Ryzyko kredytowe**

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko ujawniona została w nocy 29.

W poniższej tabeli przedstawiono koncentrację ryzyka kredytowego poprzez odniesienie się wartości należności od kontrahentów, które jednostkowo przekraczają 10% należności z tytułu i usług ogółem.

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	4 745 283.80	4 659 692.67
Należności od kontrahentów, które jednostkowo przekraczają 10% należności z tyt. dostaw i usług ogółem	3 372 573.92	3 323 210.35
Liczba kontrahentów	1	1

**Przeterminowane należności handlowe:**

Wyszczególnienie	RAZEM	Bieżące	do 90 dni	Przeterminowane w dniach		
				91–180 dni	181–360 dni	powyżej 360 dni
<b>31.12.2016 r.</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	4 855 673.80	3 122 298.97	1 473 947.91	1 429.83	7 658.09	250 339.00
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	110 390.00	-	-	-	-	110 390.00
Pozostałe należności	235 314.85	235 314.85	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	286 220.09	286 220.09	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 268.23	19 268.23	-	-	-	-
<b>31.12.2015 r.</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	4 799 779.69	2 782 918.23	1 796 872.94	94 138.40	13 345.50	112 504.62
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	140 087.02	-	782.00	32 144.54	1 379.40	105 781.08
Pozostałe należności	446 116.00	446 116.00	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	275 020.03	275 020.03	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	176 163.94	176 163.94	-	-	-	-

**Ryzyko związane z płynnością**

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzy-

stanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności. W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Wyszczególnienie	Do 3 mies.	Od 3 do 12 mies.	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
<b>Stan na dzień 31.12.2016 r.</b>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	261 657.31	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 793 745.48	-	-	-
- od jednostek powiązanych	156 068.18	-	-	-
<b>Stan na dzień 31.12.2015 r.</b>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	661 868.98	165 067.25	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 036 211.57	-	-	-
- od jednostek powiązanych	177 580.25	-	-	-

**Nota 30. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH****Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych:**

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	
Udzielone pożyczki	286 220.09	275 020.03	286 220.09	275 020.03	Należności i pożyczki
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 166 808.61	5 108 617.67	5 166 808.61	5 108 617.67	Należności i pożyczki
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 268.23	176 163.94	19 268.23	176 163.94	Należności i pożyczki
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	261 657.31	826 936.23	261 657.31	826 936.23	Pozostałe zobowiązania
- oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	261 657.31	826 936.23	261 657.31	826 936.23	Pozostałe zobowiązania
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 793 745.48	3 036 211.57	2 793 745.48	3 036 211.57	Pozostałe zobowiązania

**Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe odzwierciedlane jest przez wartość bilansową poszczególnych pozycji.**

**Zabezpieczenia:**

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

**Nota 31. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 r. nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów, stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale do 35%.

Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom Jednostki Dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Oprocentowane kredyty i pożyczki	261 657.31	826 936.23
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 793 745.48	3 036 211.57
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 268.23	176 163.94
Zadłużenie netto	3 036 134.56	3 686 983.86
Kapitał własny	21 335 917.19	17 141 658.78
Kapitał razem	21 335 917.19	17 141 658.78
Kapitał i zadłużenie netto	24 372 051.75	20 828 642.64
Wskaźnik dźwigni	0.12	0.18

**Nota 32. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

Transakcje pomiędzy Spółką a spółkami powiązаныmi i członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami rodzin w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r. zaprezentowano poniżej.

Podmiot powiązany	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.		31.12.2016 r.		Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.		31.12.2015 r.	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
<b>Kluczowy personel kierowniczy</b>								
Properties & Co F.Friedmann i Wspólnicy	1 066.02	-	-	-	2 485.00	-	-	-
ADWORKS Jacek Olechowski	-	-	-	-	2 500.00	-	-	-
CLUE Gurazdowski Sp. j.	-	-	-	-	-	-	-	-
BLU Julian Kozankiewicz	-	-	-	-	-	-	-	-
Makevalue.pl Jacek Welc	-	-	-	-	-	-	-	-
UGLY Marcin Jeziorski	-	-	-	-	-	24 000.00	-	14 760.00
Mediafinacial Sp. z o.o.	960.00	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z innymi jednostkami powiązаныmi</b>								
Scholz & Friends Group GMBH	-	-	-	-	-	-	-	-
EDGE Technology Sp. z o.o.	27 736.27	43 224.08	14 277.80	24 435.20	23 885.01	330 265.14	-	10 709.61
The Digitals Sp. z o.o.	102 310.69	123 357.05	24 654.89	8 722.42	82 222.15	212 538.66	-	127 572.14
Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o.	1 236 559.91	35 219.59	78 229.08	10 932.72	1 298 488.46	113 949.83	181 216.98	-
IQS Sp. z o.o.	223 995.00	172 597.39	98 138.01	111 977.81	69 445.00	127 800.00	20 147.40	39 298.50
Quant Sp. z o.o.	-	29 800.00	-	-	-	44 795.00	-	-
IQS Data Sp. z o.o.	16 496.73	-	286 220.09	-	11 200.03	-	275 020.03	-
IQS Online Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
MCP Publica Sp. z o.o.	76 792.09	-	64 498.59	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 685 916.71</b>	<b>404 198.11</b>	<b>566 018.46</b>	<b>156 068.15</b>	<b>1 490 225.65</b>	<b>853 348.63</b>	<b>476 384.41</b>	<b>192 340.25</b>

W okresie objętym sprawozdaniem finansowy transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi dotyczyły głównie:

- świadczenia usług przez jedną ze spółek na rzecz innej spółki w ramach projektów realizowanych na rzecz istniejącego lub potencjalnego wspólnego klienta,
- refaktur kosztów związanych z korzystaniem ze wspólnego biura i/lub rozliczaniem umów podpisywanych w ramach grupy.

Zdaniem Zarządu Spółki, warunki transakcji zawieranych pomiędzy podmiotami powiązanymi nie odbiegają od warunków rynkowych. Należności od spółek powiązanych nie są zabezpieczone, zostaną rozliczone w formie spłat gotówkowych. Odpisy aktualizujące dotyczące należności od jednostek powiązanych nie wystąpiły.

Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:

- Posella IF1 Limited, na dzień 31 grudnia 2016 r. Posella IF1 Limited jest właścicielem 50,83% akcji zwykłych (31 grudnia 2015 r.: 35,66%);
- Frinanti Limited, na dzień 31 grudnia 2016 r. Frinanti Limited jest właścicielem 23,99% akcji zwykłych (31 grudnia 2015 r.: 129,31%).

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem nie występuje.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu Spółki nie wystąpiły.

### Nota 33. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie wypłacone lub należne kluczowemu personelowi kierowniczemu:

	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) oraz z tyt. umowy o współpracę	180 000.00	116 000.00
<b>RAZEM</b>	<b>180 000.00</b>	<b>116 000.00</b>

Funkcja	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu</b>		
Jacek Olechowski	84 000.00	51 000.00
Adworks Jacek Olechowski	-	-
Edyta Gurazdowska	84 000.00	40 000.00
CLUE Gurazdowski Spółka Jawna	-	-
Marcin Jeziorski	12 000.00	1 000.00
UGLY Marcin Jeziorski	-	24 000.00
<b>RAZEM</b>	<b>180 000.00</b>	<b>116 000.00</b>
<b>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</b>		
Hubert Janiszewski	14 872.28	18 355.58
Artur Osuchowski	5 879.89	14 928.31
Julian Kozankiewicz	8 072.28	10 090.35
BLU Julian Kozankiewicz	-	-
Jacek Welc	13 532.96	16 916.20
Makevalue.pl Jacek Welc	-	-
Filip Friedmann	-	-
Properties & Co Filip Friedmann i Wspólnicy Spółka Jawna	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>42 357.41</b>	<b>60 290.44</b>

### Nota 34. ZATRUDNIENIE

Średnie zatrudnienie w bieżącym roku w Spółce

Wyszczególnienie	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Pracownicy produkcyjni	0	0
Pracownicy nieprodukcyjni	5	2
<b>RAZEM</b>	<b>5</b>	<b>2</b>

### **Nota 35. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO**

Spółka nie ma aktywnych umów leasingowych.

### **Nota 36. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

W okresie objętym historyczną informacją finansową Spółka nie aktywowała istotnych odsetek związanych z zadłużeniem zewnętrznym.

### **Nota 37. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE**

Cechą charakterystyczną dla segmentu, w którym działa Spółka, jest występowanie sezonowości sprzedaży. Osłabienie popytu występuje w I kwartale, w szczególności w miesiącach styczniu i lutym, natomiast zwiększenie sprzedaży występuje w IV kwartale, w szczególności w miesiącach listopad i grudzień.

### **Nota 38. SPRAWY SĄDOWE**

W okresie objętym informacją finansową przeciwko Spółce nie toczyły się istotne postępowania sądowe.

### **Nota 39. ROZLICZENIA PODATKOWE**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

### **Nota 40. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY**

W dniu 21 października 2005 r. weszła w życie większość przepisów ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym („ZSEE”). Nakłada ona na podmioty wprowadzające na rynek sprzęt elektroniczny i elektryczny (producentów oraz importerów) m.in. obowiązek zorganizowania i sfinansowania odbierania od prowadzących punkty zbierania zużytego sprzętu, przetwarzania, odzysku, w tym recydingu, i unieszkodliwiania zużytego sprzętu. Od dnia 1 stycznia 2009 r. wprowadzający sprzęt przeznaczony dla gospodarstw



domowych będzie obowiązany do zapewniania zbierania zużytego sprzętu pochodzącego z gospodarstw domowych. Ustawa nie dotyczy Spółki, dlatego Spółka nie utworzyła rezerwy ani z tytułu zobowiązania do zbierania historycznego ZSEE, ani też nowego ZSEE.

#### **Nota 41. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Zarząd Mediacap SA w dniu 7 lutego 2017 r. podpisał dokument ustalający wstępne warunki transakcji („Term Sheet”) z niektórymi udziałowcami spółki prowadzącej działalność w obszarze content marketing wideo („Spółka”) dotyczący nabycia oraz objęcia nowych udziałów w Spółce, pozwalających Mediacap SA, lub jego spółce zależnej, na osiągnięcie 51% udziałów oraz ogólnej liczby głosów w Spółce.

Jednocześnie z podpisaniem Term Sheet, spółka zależna Mediacap SA – The Digitals Sp. z o.o. udzieliła udziałowcom Spółki pożyczki w wysokości 1 160 000.00 zł, oprocentowanej 10% w skali roku. Zabezpieczeniami pożyczki są oświadczenia osób fizycznych o dobrowolnym poddaniu się egzekucji oraz zastaw rejestrowy na należących do nich udziałach w Spółce. W razie pozytywnego zakończenia negocjacji, pożyczka zostanie zaliczona na poczet części ceny za udziały na zasadach określonych w dokumentacji transakcji, natomiast oprocentowanie udzielonej pożyczki zostanie zredukowane do 5% w skali roku.

Mediacap SA oraz spółka zależna The Digitals Sp. z o.o. zawarły ze spółką TalentMedia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz udziałowcami Spółki, umowę inwestycyjną dotyczącą inwestycji The Digitals Sp. z o.o. w TalentMedia Sp. z o.o., która pozwoli The Digitals Sp. z o.o. na objęcie 51,11% udziałów w kapitale zakładowym TalentMedia Sp. z o.o.

W wykonaniu Umowy Inwestycyjnej The Digitals Sp. o.o. kupiła od osób fizycznych udziały stanowiące 34% kapitału zakładowego TalentMedia Sp. z o.o., za cenę sprzedaży wynoszącą 1,66 mln zł. Część ceny sprzedaży została rozliczona z pożyczką udzieloną udziałowcom TalentMedia Sp. z o.o. przez The Digitals Sp. z o.o. w dniu 7 lutego 2017 r. Pozostała część ceny zostanie zapłacona w terminie 3 miesięcy od dnia zawarcia umowy.

Umowa Inwestycyjna przewiduje możliwość zwiększenia ceny sprzedaży o wartość premii nieprzekraczającej kwoty 1,5 mln zł, której wysokość uzależniona będzie od wyników osiągniętych przez TalentMedia w latach 2017 i 2018.

Jednocześnie, w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej The Digitals Sp. z o.o. objęła nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym TalentMedia Sp. z o.o., w zamian za wkład pieniężny w wysokości 1,12 mln zł. Z chwilą ich rejestracji, nowo utworzone udziały wraz z udziałami nabytymi, pozwolą Mediacap SA na uzyskanie udziału 51,11% w kapitale zakładowym TalentMedia Sp. z o.o. i ogólnej liczby głosów na jej zgromadzeniach wspólników. Wkład pieniężny zostanie przez Mediacap SA wniesiony do 15 lipca 2017 r. Pozostałe udziały TalentMedia Sp. z o.o. pozostaną w rękach kadry zarządzającej i kluczowych pracowników.

W dniu 20 marca 2017 r. Sąd Rejonowy dla m st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie, na mocy którego w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonego dla spółki TalentMedia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dokonano wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółka zależna od Emitenta – The Digitals Sp. z o.o. ma 51,11% udziałów w kapitale zakładowym TalentMedia Sp. z o.o.

**Nota 42. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI**

Nie dotyczy Spółki.

**Nota 43. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA**

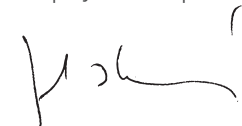
Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Obowiązkowe badania rocznego sprawozdania finansowego:	11 000.00	11 000.00
- badanie sprawozdania Spółki	11 000.00	11 000.00
Pozostałe usługi	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>11 000.00</b>	<b>11 000.00</b>

**Nota 44. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR**

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, ustalane są przez Narodowy Bank Polski. Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w okresach objętych historycznymi danymi finansowymi kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015
	PLN		EUR	
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	14 629 294.28	17 241 742.11	3 306 802.50	4 045 932.68
Koszty działalności operacyjnej	14 549 300.03	17 162 414.83	3 414 126.49	4 027 317.81
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	191 249.75	231 723.18	44 878.51	54 375.97
Zysk (strata) brutto	2 304 117.17	2 175 637.96	540 682.19	510 533.37
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 223 326.17	2 111 742.96	521 723.85	495 539.82
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-53 000.00	0.00	-12 436.94	0.00
Zysk (strata) netto	2 170 326.17	2 111 742.96	509 286.91	495 539.82
Liczba akcji w sztukach średnioważona	17 464 441	16 127 542	17 464 441	16 127 542
Zysk (strata) netto przypadający na akcję zwykłą średnioważoną (zł/euro)	0.12	0.13	0.03	0.03
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>20 675 115.68</b>	<b>17 257 250.94</b>	<b>4 851 605.23</b>	<b>4 049 571.97</b>
Aktywa obrotowe	5 656 216.63	5 626 745.36	1 327 283.03	1 320 367.33
Kapitał własny	21 335 917.19	17 141 658.78	5 006 668.35	4 022 447.21
Zobowiązania długoterminowe	421 061.06	482 335.27	98 805.83	113 184.39
Zobowiązania krótkoterminowe	4 574 354.06	5 278 650.25	1 073 414.07	1 238 683.62
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	1 221.68	1 062.88	288.23	249.37
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(338 878.83)</b>	<b>1 550 841.15</b>	<b>(79 521.02)</b>	<b>363 919.08</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 486 944.40	1 573 772.56	598 038.81	369 300.14
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 304 961.28)	(3 588 480.16)	(554 277.09)	(842 069.73)

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:



Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu

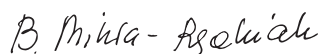


Edyta Gurazdowska  
Wiceprezes Zarządu



Marcin Jeziorski  
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg:

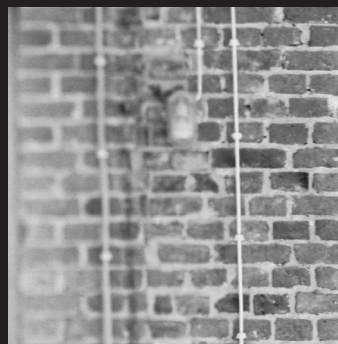
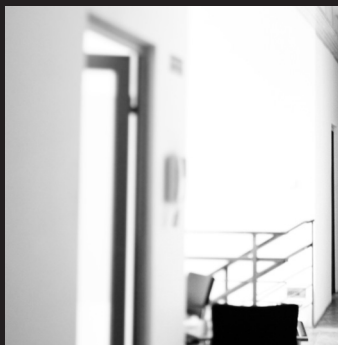


Beata Mikła-Rędzia

Z-ca dyrektora działu rachunkowości zewnętrznej



# OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

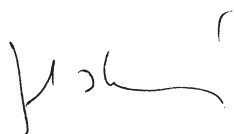


a. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe Spółki MEDIACAP SA za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi Interpretacjami przyjętymi do stosowania przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. (tj. Dz.U. z 2014 poz. 133 z późn. zm.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

MSSF przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a niezatwierdzone przez Unię Europejską nie miałyby wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego.

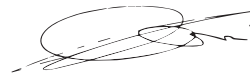
Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami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



Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu



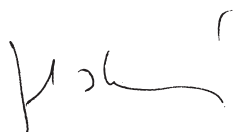
Edyta Gurazdowska  
Wiceprezes Zarządu



Marcin Jeziorski  
Wiceprezes Zarządu

b. Oświadczenie o rzetelności

Zarząd Spółki MEDIACAP SA oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę MEDIACAP SA oraz że przedstawione dane odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki MEDIACAP SA oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd Spółki MEDIACAP SA oświadcza, że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



---

Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu



---

Edyta Gurazdowska  
Wiceprezes Zarządu



---

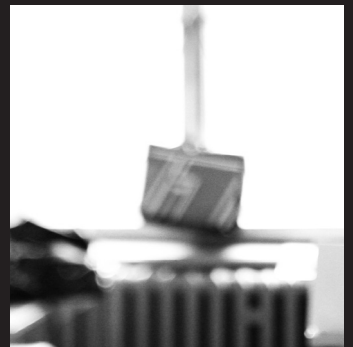
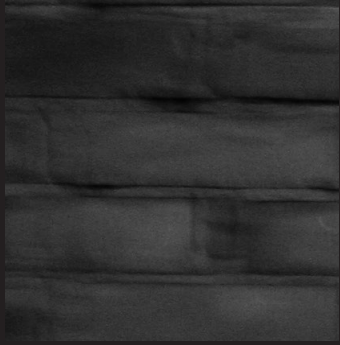
Marcin Jeziorski  
Wiceprezes Zarządu

IV

# ZAŁĄCZNIK 1

OPINIA I RAPORT  
AUDYTORA  
DOTYCZĄCE  
JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
MEDIACAP SA  
ZA 2016 ROK





# Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



# Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania sprawozdania finansowego  
MEDIACAP S.A.  
z siedzibą w Warszawie  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Wiarygodna informacja – zaufanie inwestorów



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia MEDIACAP S.A.*

### **Opinia o sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MEDIACAP S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Francuskiej 37, zwanej dalej Spółką, na które składa się rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jego zgodność z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem, a także za prowadzenie ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz ustawy o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii wraz z raportem o tym sprawozdaniu finansowym.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), zwanych dalej Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej, oraz rozdziału 7 ustawy o rachunkowości. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz

zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji sprawozdania finansowego Spółki w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe MEDIACAP S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych, oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### ***Informacje o wypełnieniu innych obowiązków wynikających z przepisów prawa dotyczących sprawozdania finansowego***

#### ***Inne informacje zamieszczone w raporcie rocznym***

Inne informacje obejmują informacje finansowe i niefinansowe inne niż sprawozdanie finansowe oraz opinia wraz z raportem z badania. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za te inne informacje. Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje tych innych informacji oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w *Sprawozdaniu na temat innych wymogów prawa i regulacji*, nie wyrażamy żadnej formy zapewnienia o tych innych informacjach. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym zadaniem, zgodnie z wymogami Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, jest zapoznanie się z tymi innymi informacjami oraz rozważenie, czy nie zawierają one istotnej niespójności ze zbadanym sprawozdaniem finansowym. Jeśli stwierdzimy takie istotne niespójności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszej opinii.

Nie mamy nic do przekazania w tym zakresie.

#### ***Sprawozdanie z działalności***

Raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności MEDIACAP S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności było zgodne z wymogami rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych, jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego uwzględniają przepisy rozporządzenia, a odnośnie do sprawozdania z działalności także ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności i oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego. Przeanalizowaliśmy, czy zawierają one informacje wymagane powyższymi przepisami prawa oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nich zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Spółce i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.

*Opinia o sprawozdaniu z działalności i oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem sprawozdania finansowego:

- załączone sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym,
- oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych oraz informacje zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

*Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności wymagane przez przepisy prawa*

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Marta Komorowska  
Biegły rewident nr 11272

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B  
02-695 Warszawa

Łódź, dnia 28 kwietnia 2017 r.

# Raport

z badania sprawozdania finansowego  
MEDIACAP S.A.  
w Warszawie  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.





**Spis treści**

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
1.1.1.	Nazwa jednostki	2
1.1.2.	Siedziba jednostki	2
1.1.3.	Dane rejestracyjne jednostki	2
1.1.4.	Przedmiot działalności jednostki	2
1.1.5.	Struktura własności i jednostki powiązane	2
1.1.6.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
1.2.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	3
1.2.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
2.	Część szczegółowa raportu	5
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy	5
2.1.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa	5
2.1.2.	Wynik finansowy	6
2.1.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	8

## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

#### 1.1.1. Nazwa jednostki

MEDIACAP S.A.

#### 1.1.2. Siedziba jednostki

ul. Francuska 37, 03-905 Warszawa

#### 1.1.3. Dane rejestracyjne jednostki

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 26 marca 2008 r.  
Numer rejestru: KRS 0000302232  
REGON: 012976217  
NIP: 5212793367

#### 1.1.4. Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- 73.11.Z – działalność agencji reklamowych,
- 73.12.A – pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na reklamę.

#### 1.1.5. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2016 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 920 968,40 PLN przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji (wszt.)	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna posiadanych akcji (wzł)	udział w kapitale zakładowym (w %)
Posella IF1 Limited	9 361 820	50,83%	468 091,00	50,83%
Frinanti Limited	4 419 333	23,99%	220 966,65	23,99%
mWealth Management SA	1 686 951	9,16%	84 347,55	9,16%
mBank S.A.	1 769 635	9,61%	88 481,75	9,61%
Mediacap S.A.	144 138	0,78%	7 206,90	0,78%
Pozostali	1 037 491	5,64%	51 874,55	5,64%
<b>RAZEM</b>	<b>18 419 368</b>	<b>100,00%</b>	<b>920 968,40</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 920 968,40 PLN przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji (wszt.)	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna posiadanych akcji (wzł)	udział w kapitale zakładowym (w %)
Posella IF1 Limited	9 361 820	50,83%	468 091,00	50,83%
Frinanti Limited	1 242 516	6,75%	62 125,80	6,75%
mWealth Management SA	1 686 951	9,16%	84 347,55	9,16%
mBank S.A.	1 769 635	9,61%	88 481,75	9,61%
Mediacap S.A.	144 138	0,78%	7 206,90	0,78%
Pozostali	4 214 308	22,88%	210 715,40	22,88%
<b>RAZEM</b>	<b>18 419 368</b>	<b>100,00%</b>	<b>920 968,40</b>	<b>100,00%</b>

W dniach 8 i 10 marca 2017 r. Pan Filip Friedmann, dokonał sprzedaży 3 176 817 akcji wskutek transakcji pakietowych i transakcji dokonanych poza rynkiem regulowanym przez Frinanti Limited.

Dotychczas Pan Filip Friedmann nie posiadał bezpośrednio akcji MEDIACAP S.A, natomiast za pośrednictwem Frinanti Limited posiadał 4 419 333 akcji, które stanowiły łącznie 23,99% kapitału zakładowego MEDIACAP S.A. i uprawniały łącznie do 4 419 333 głosów, co stanowi 23,99% ogólnej liczby głosów MEDIACAP S.A.

W wyniku sprzedaży, Pan Filip Friedmann nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta, natomiast za pośrednictwem spółki zależnej Frinanti Limited posiada łącznie 1 242 516 akcji MEDIACAP S.A., które stanowią łącznie 6,75% kapitału zakładowego MEDIACAP S.A. i uprawniają łącznie do 1 242 516 głosów, co stanowi 6,75% ogólnej liczby głosów MEDIACAP S.A.

Badana Spółka, wg stanu na koniec badanego okresu, jest spółką dominującą w stosunku do następujących jednostek zależnych:

- Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o.,
- IQS Sp. z o.o.,
- Quant Sp. z o.o., kontrola przez spółkę IQS Sp. z o.o.,
- IQS Data Sp. z o.o., kontrola przez spółkę IQS Sp. z o.o.,
- The Digitals Sp. z o.o.,
- Edge Technology Sp. z o.o., kontrola przez spółkę The Digitals Sp. z o.o.

Znaczącymi inwestorami w Spółce na dzień 31 grudnia 2016 roku są następujące podmioty:

- Posella IF 1 Limited, która posiada 50,83% udziału w jej kapitale i 50,83% w prawach głosu;
- Frinanti Limited, która posiada 23,99% udziału w jej kapitale i 23,99% w prawach głosu.

### 1.1.6. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki w roku badanym oraz do dnia wydania opinii wchodzi:

imię i nazwisko	funkcja	okres pełnienia funkcji
Jacek Olechowski	Prezes Zarządu	Od 1.01.2016 r. do dnia wydania opinii
Edyta Gurazdowska	Wiceprezes Zarządu	Od 1.01.2016 r. do dnia wydania opinii
Marcin Jeziorski	Wiceprezes Zarządu	Od 1.01.2016 r. do dnia wydania opinii

## 1.2. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

### 1.2.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 26 lipca 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 lipca 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz.U. 2016, poz. 1000).

### **1.2.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń**

Zakres naszych prac nie został ograniczony. W trakcie badania sprawozdania finansowego uzyskaliśmy żądane przez nas informacje oraz wyjaśnienia niezbędne do uzyskania właściwych i odpowiednich dowodów badania.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezrealizowaniu zdarzeń po dniu bilansowym wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

### **1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 13 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 2 111 742,96 PLN będzie podzielony następująco:

- 1 885 459,81 PLN na wypłatę dywidendy,
- 226 283,15 PLN na zwiększenie kapitału zapasowego

Dodatkowo na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 32 458,67 PLN z zysków zatrzymanych Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 23 czerwca 2016 r.

## 2. Część szczegółowa raportu

### 2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy

#### 2.1.1. Sytuacja majątkowa i finansowa

AKTYWA	2016-12-31 zł	%sumy bilansowej	2015-12-31 zł	%sumy bilansowej	Zmiana %
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	158 158,46	0,6%	93 997,41	0,4%	68,3%
Wartości niematerialne	1 012 449,70	3,8%	1 305 659,98	5,7%	-22,5%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	19 070 388,27	72,4%	15 553 447,55	67,9%	22,6%
Pozostałe aktywa finansowe	186 209,96	0,7%	2 809,00	0,0%	6529,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	243 123,00	0,9%	319 985,00	1,4%	-24,0%
Pozostałe aktywa trwałe	4 786,29	0,0%	0,00	0,0%	100,0%
	<b>20 675 115,68</b>	<b>78,5%</b>	<b>17 275 898,94</b>	<b>75,4%</b>	<b>19,7%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>					
Należności handlowe	4 745 283,80	18,0%	4 659 692,67	20,3%	1,8%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	208 395,00	0,8%	0,00	0,0%	100,0%
Pozostałe należności	235 314,85	0,9%	446 116,00	1,9%	-47,3%
Pozostałe aktywa finansowe	286 220,09	1,1%	275 020,03	1,2%	4,1%
Rozliczenia międzyokresowe	161 734,66	0,6%	69 752,72	0,3%	131,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 268,23	0,1%	176 163,94	0,8%	-89,1%
	<b>5 656 216,63</b>	<b>21,5%</b>	<b>5 626 745,36</b>	<b>24,6%</b>	<b>0,5%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>26 331 332,31</b>	<b>100,0%</b>	<b>22 902 644,30</b>	<b>100,0%</b>	<b>15,0%</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>					
Kapitał zakładowy	920 968,40	3,5%	806 377,10	3,5%	14,2%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	14 821 842,15	56,3%	10 994 492,73	48,0%	34,8%
Akcje własne	-102 643,74	-0,4%	-102 643,74	-0,4%	0,0%
Pozostałe kapitały	3 525 424,21	13,4%	3 557 972,88	15,5%	-0,9%
Niepodzielony wynik finansowy	0,00	0,0%	-226 283,15	-1,0%	-100,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 170 326,17	8,2%	2 111 742,52	9,2%	2,8%
	<b>21 335 917,19</b>	<b>81,0%</b>	<b>17 141 658,34</b>	<b>74,8%</b>	<b>24,5%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>					
Kredyty i pożyczki	0,00	0,0%	165 067,25	0,7%	-100,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61 261,00	0,2%	18 648,44	0,1%	228,5%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	359 800,06	1,4%	298 620,02	1,3%	20,5%
	<b>421 061,06</b>	<b>1,6%</b>	<b>482 335,71</b>	<b>2,1%</b>	<b>-12,7%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>					
Kredyty i pożyczki	261 657,31	1,0%	661 868,98	2,9%	-60,5%
Zobowiązania handlowe	2 362 822,91	9,0%	2 575 915,61	11,2%	-8,3%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,0%	134 843,00	0,6%	-100,0%
Pozostałe zobowiązania	430 922,57	1,6%	460 295,96	2,0%	-6,4%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	143 920,00	0,5%	158 920,00	0,7%	-9,4%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	26 479,64	0,1%	20 976,95	0,1%	26,2%
Pozostałe rezerwy	1 348 551,63	5,1%	1 265 829,75	5,5%	6,5%
	<b>4 574 354,06</b>	<b>17,4%</b>	<b>5 278 650,25</b>	<b>23,0%</b>	<b>-13,3%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>26 331 332,31</b>	<b>100,0%</b>	<b>22 902 644,30</b>	<b>100,0%</b>	<b>15,0%</b>



### 2.1.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015	2016
1.	<b>Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b> (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	6,5%	0,5%	0,5%
2.	<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b> (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	7,4%	13,1%	11,3%
3.	<b>Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b> (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	112,1	89,6	117,3
4.	<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	21,2%	25,2%	19,0%
5.	<b>Wskaźnik płynności I</b> (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		1,6	1,1	1,2

## **2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe i/lub nasze stwierdzenie w opinii dotyczące prawidłowości ksiąg rachunkowych zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Celem naszego badania nie było wyrażenie opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości i nie wyrażamy opinii na jego temat.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Marta Komorowska  
Biegły rewident nr 11272

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B  
02-695 Warszawa

Łódź, dnia 28 kwietnia 2017 r.



# V DANE KONTAKTOWE

## MEDIACAP SA

Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu

T +48 22 463 99 70  
F +48 22 463 99 08  
jo@mediacap.pl

[www.mediacap.pl](http://www.mediacap.pl)

## MEDIACAP SA

Ul. Francuska 37, 03-905 Warszawa

Kapitał zakładowy Spółki: 920 968,40 PLN, NIP 521 27 93 367

KRS 0000302232, Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy