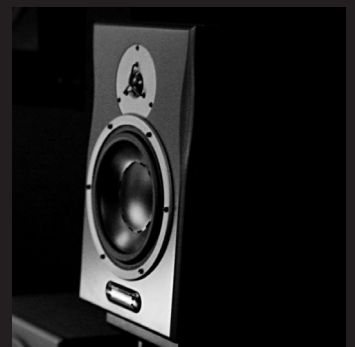
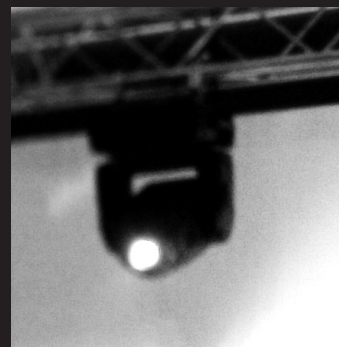
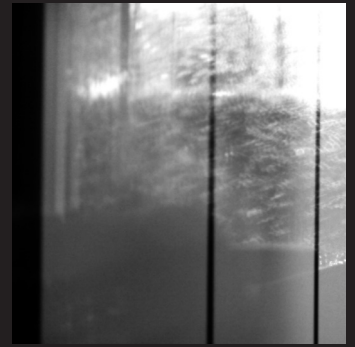
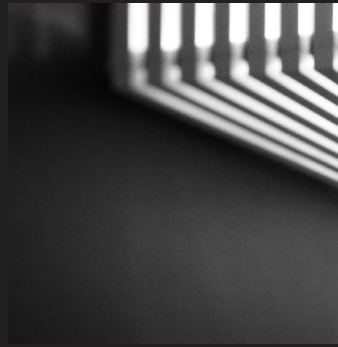
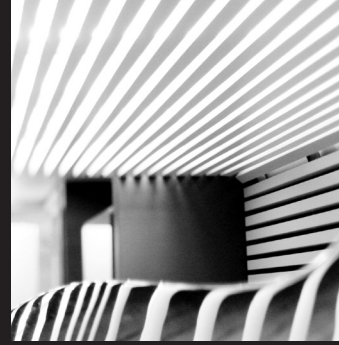
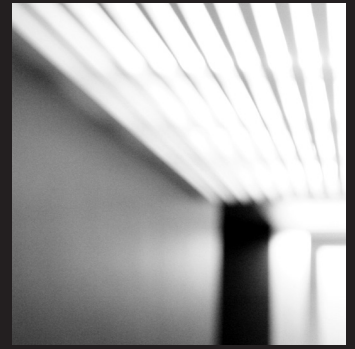


SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE  
SKONSOLIDOWANE  
MEDIACAP SA  
**ZA 2016**

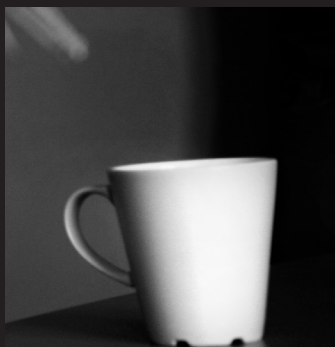
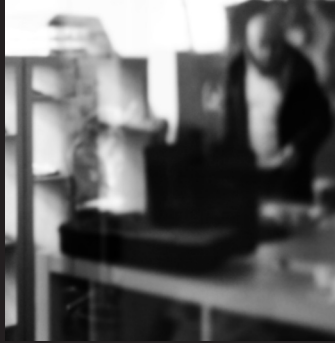


**SPIS TREŚCI**

I. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
1. Informacje ogólne	7
2. Skład Grupy Kapitałowej MEDIACAP na dzień 31 grudnia 2016 r.	9
3. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz kursy przyjęte do przeliczania danych finansowych	12
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
5. Porównywalność sprawozdań finansowych	14
6. Zasady konsolidacji	18
7. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	21
8. Segmenty działalności	37
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2016 R.	40
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	42
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	43
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	43
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	45
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	47
Dodatkowe noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	49
1. Przychody ze sprzedaży	49
2. Koszty działalności operacyjnej	50
3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	51
4. Przychody i koszty finansowe	52
5. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	53
6. Działalność zaniechana	56
7. Zysk przypadający na jedną akcję	57
8. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	57
9. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych	57
10. Rzeczowe aktywa trwałe	58
11. Wartości niematerialne	60
12. Wartość firmy	62
13. Należności długoterminowe	67
14. Pozostałe aktywa finansowe	67
15. Zapasy	68
16. Należności handlowe	68
17. Pozostałe należności	69
18. Pozostałe aktywa obrotowe	69
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70
20. Kapitał zakładowy	70
21. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	71
22. Pozostałe kapitały	71
23. Zyski zatrzymane	71
24. Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	71
25. Kredyty i pożyczki	72
26. Pozostałe zobowiązania finansowe	74
27. Zobowiązania handlowe	74

28. Pozostałe zobowiązania	75
29. Zobowiązania warunkowe	75
30. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	75
31. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	77
32. Pozostałe rezerwy	78
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	78
34. Informacja o instrumentach finansowych	82
35. Zarządzanie kapitałem	83
36. Informacje o podmiotach powiązanych	84
37. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej	86
38. Zatrudnienie	86
39. Umowy leasingu operacyjnego	87
40. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	87
41. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie	87
42. Sprawy sądowe	87
43. Rozliczenia podatkowe	87
44. Zdarzenia po dacie bilansu	88
45. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji	89
46. Udział spółek zależnych nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	89
47. Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania	89
48. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	90
49. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR	91
III. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	92
IV. OPINIA I RAPORT AUDYTORA DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MEDIACAP SA ZA 2016 R.	96
V. DANE KONTAKTOWE	113

|  
**WPROWADZENIE**  
DO ROCZNEGO  
SKONSOLIDO-  
WANEGO  
SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
SPORZĄDZONEGO  
NA DZIĘN  
31 GRUDNIA 2016 R.



## 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

Jednostka Dominująca 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 r. Przekształcenie nastąpiło zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników EM LAB Sp. z o.o. z dnia 12 lutego 2008 r. Data rejestracji w KRS nazwy MEDIACAP SA nastąpiła 30 sierpnia 2010 r.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostek Grupy Kapitałowej MEDIACAP jest:

- działalność agencji reklamowych,
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na reklamę,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozaszkolne formy szkolenia oraz
- przetwarzanie danych osobowych.

W okresie objętym raportem zakres działalności Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe (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. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z opublikowanego i zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015.

Sprawozdanie finansowe Grupy MEDIACAP za 2016 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości przez jednostki objęte tym sprawozdaniem. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą i jednostki zależne.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego 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.

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



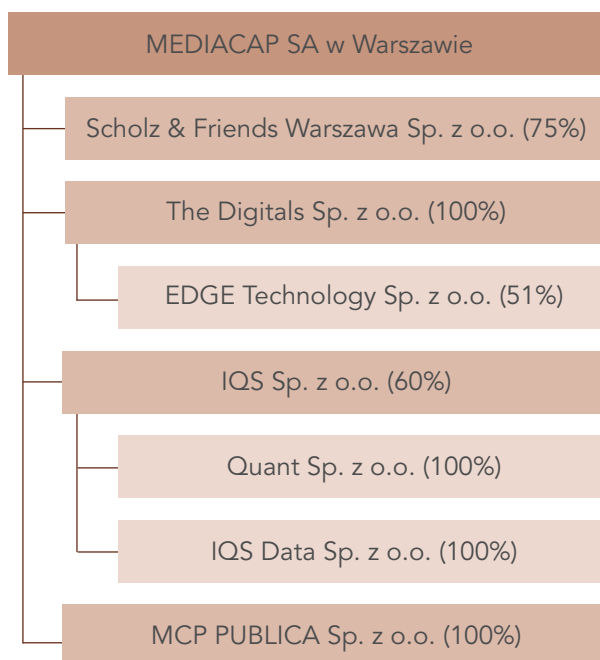
## 2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ MEDIACAP NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały w 7 jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Nazwa spółki	Siedziba Spółki	Przedmiot działalności	Procent posiadanych udziałów	Procent w całkowitej liczbie głosów	Metoda konsolidacji	Inne
Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o.	ul. Mińska 25, bud. 63, 03-808 Warszawa	działalność agencji reklamowych	75%	75%	pełna	-
IQS Sp. z o.o.	ul. Francuska 37, 03-905 Warszawa	działalność agencji badawczych	60%	60%	pełna	-
The Digitals Sp. z o.o.	ul. Mińska 25, bud. 63, 03-808 Warszawa	Komunikacja marketingowa	100%	100%	pełna	-
Quant Sp. z o.o.	ul. Francuska 37, 03-905 Warszawa	działalność agencji badawczych	60%	60%	pełna	Kontrola przez Spółkę IQS Sp. z o.o.
IQS Data Sp. z o.o.	ul. Francuska 37, 03-905 Warszawa	działalność agencji badawczych	60%	60%	pełna	Kontrola przez Spółkę IQS Sp. z o.o.
EDGE Technology Sp. z o.o.	ul. Lwowska 53, 35-301 Rzeszów	usługi IT	51%	51%	pełna	Kontrola przez Spółkę The Digitals Sp. z o.o.
MCP PUBLICA Sp. z o.o.	ul. Mińska 25, bud. 8, 03-808 Warszawa	działalność portali internetowych	100%	100%	pełna	-

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie MEDIACAP przedstawia poniższy schemat:



W wyniku transakcji nabycia udziałów z dnia 9 czerwca 2014 r., 27 lutego 2015 r. i 6 października 2015 r. MEDIACAP SA nabył odpowiednio 3%, 21,5% i 24,5% udziałów w spółce The Digitals Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa MEDIACAP posiada 100% udziałów w kapitale własnym The Digitals Sp. z o.o.

W dniu 12 października 2015 r. spółka zależna The Digitals Sp. z o.o. dokonała sprzedaży 45% udziałów w spółce EDGE Technology Sp. z o.o. (ET Sp. z o.o.). Tego samego dnia Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ET Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze utworzenia 80 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 4 tys. zł. Udziały te zostały objęte przez udziałowca mniejszościowego. Rejestracja podwyższenia kapitału przez sąd oraz opłacenie kapitału nastąpiło w styczniu 2016 r. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału udział Grupy w ET Sp. z o.o. wynosi 51%.

W dniu 2 lipca 2015 r. MEDIACAP SA nabył dodatkowe 7% udziałów w spółce IQS Sp. z o.o. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupa MEDIACAP posiada 60% udziałów w kapitale własnym IQS Sp. z o.o. Wszystkie pozostałe udziały w IQS Sp. z o.o. znajdują się w rękach kadry zarządzającej.

W styczniu 2016 r. MEDIACAP SA utworzył spółkę MCP PUBLICA Sp. z o.o., która została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego 9 marca 2016 r.

W dniu 2 grudnia 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu połączenia spółek zależnych Grupy MEDIACAP – IQS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako spółki przejmującej z IQS Online Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako spółką przejmowaną. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie na spółkę przejmującą, jako jedynego wspólnika spółki przejmowanej, całego majątku spółki przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej oraz rozwiązanie spółki przejmowanej bez przeprowadzania jej likwidacji. Połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy dotyczącą transakcji pod wspólną kontrolą, połączenie zostało rozliczone metodą analogiczną do metody łączenia udziałów i nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy MEDIACAP.

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

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

Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano kursy:

- średni kurs EUR obowiązujący na koniec każdego okresu – dla danych wynikających ze skonsolidowanego 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 ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Lp.	Treść	Okres	Okres
		sprawozdawczy	porównywalny
		01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
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

#### **4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

W dniu 2 lutego 2015 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło, na mocy art. 45 ustawy, 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.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiły:

- sprawozdanie jednostkowe Jednostki Dominującej sporządzone zgodnie z MSSF,
- sprawozdania jednostkowe Spółek Grupy sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera przekształcenia wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych spółek prowadzących księgi wg krajowych zasad rachunkowości do zgodności z przyjętą polityką rachunkowości wg MSSF.

## 5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 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. (obowiązujące 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 Grupę ww. standardów, zmian do standardów oraz interpretacji nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednakże nieobowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczym:

- 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),
- 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 „Umowy 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).

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.



MSSF nieobowiązujące na dzień bilansowy oraz niezatwierdzone przez Unię Europejską nie miałyby wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem MSSF 15. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w sporządzanym sprawozdaniu w taki sposób, aby wskazać transfer towarów lub usług na rzecz klientów w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), którego spółka spodziewa się w zamian za te towary lub usługi. Zgodnie z nowymi regulacjami przychód powstaje w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami przechodzi w ręce klienta. Zarząd nie dokonał szczegółowej oceny lub symulacji na datę bilansową i planuje przeprowadzenie stosownych analiz w latach 2017–2018.

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

## 6. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.

Sprawozdania finansowe jednostek Grupy, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym przychody i koszty, niezrealizowane zyski oraz zyski i straty wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę do dnia jej ustania. Sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą ma miejsce wtedy, gdy jednocześnie Grupa:

- sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji;
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub ma prawa do zmiennych wyników finansowych;
- ma możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

W sytuacji, gdy Grupa nie ma większości głosów bądź podobnych praw w jednostce, w której dokonano inwestycji, Grupa rozważa wszystkie fakty i okoliczności mające zastosowanie do oceny, czy sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji.

Aktywa, zobowiązania, przychody i koszty jednostki zależnej nabytej bądź sprzedanej w trakcie roku są włączane do sprawozdania z całkowitych dochodów od dnia, w którym Grupa uzyskała kontrolę nad jednostką zależną do dnia, w którym tę kontrolę utraciła.

Zmiany w udziale własnościowym Jednostki Dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach, w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej, Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udzia-

łów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli Jednostki Dominującej.

Na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka przekazanej zapłaty oraz kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotę netto ustalonej na dzień przejścia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku, gdy przekazana zapłata oraz kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Udziały niekontrolujące są wykazywane według przypadającej na nie wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach straty przypadające na udziały niekontrolujące przypisuje się do właścicieli Jednostki Dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną. Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

Udziały niekontrolujące obejmują nienależące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego Jednostki Dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

- wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3 oraz
- zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli Jednostki Dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

#### Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Grupa w okresie objętym sprawozdaniem nie posiada jednostek stowarzyszonych.

## 7. 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: Grupa 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 do kategorii leasingu finansowego. Spółki grupy nie rozpoznały umów, w których występowałyby 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** – Grupa 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 warto-

ści 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.

- **Utrata wartości firmy** – Spółka dominująca na koniec roku obrotowego przeprowadza testy na utratę wartości firmy. Wartość firmy związana jest z rozliczeniem nabycia spółek zależnych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa 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. Przeprowadzone testy na utratę wartości firmy nie wykazały potrzeby tworzenia odpisu aktualizującego.
- **Wycena rezerw** – rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane dla poszczególnych spółek 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** – Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

- **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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.
- **Stawki amortyzacyjne** – wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- **Istotność** – zgodnie z MSR 1 – istotne pominięcia lub zniekształcenia pozycji są istotne, jeżeli mogą, pojedynczo lub razem, wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego. Istotność uzależniona jest od wielkości i rodzaju pominięcia lub zniekształcenia w kontekście towarzyszących okoliczności. Czynnikiem rozstrzygającym może być wielkość lub rodzaj pozycji, lub kombinacja obu tych czynników. Grupa za pozycje istotne, które wymagają dodatkowych objaśnień w skonsolidowanym 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. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej 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, z wyjątkiem gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów, 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 Grupie nie wyodrębniono składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez Grupę 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%.

#### **Wartość firmy**

Wartość firmy początkowo wycenia się według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kwoty przekazanej zapłaty powiększonej o wartość rozpoznanych udziałów niekontrolujących oraz posiadane wcześniej udziały ponad wartość netto możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Jeżeli wartość godziwa aktywów netto przewyższa kwotę przekazanej zapłaty, Grupa ponownie ocenia, czy poprawnie zidentyfikowała wszystkie nabyte aktywa i wszystkie przejęte zobowiązania i dokonuje przeglądu procedur stosowanych do określenia wartości na dzień przejęcia. Jeśli po dokonaniu ponownej oceny nadal występuje nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad zagregowaną wartością przekazanej zapłaty, różnicę taką ujmuje się w rachunku zysków i strat. Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdej nabytej spółki. Od wartości firmy nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego oraz w przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na utratę wartości przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości spółki, do której została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości.

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o odpisy z tytułu utraty wartości.

#### **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 Grupa 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 podmioty z grupy dokonują 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.

#### Zapasy

Zapasy wykazuje się po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też po cenie sprzedaży netto, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Poszczególne grupy zapasów wyceniane są w następujący sposób: towary – według ceny nabycia.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

#### 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 nie objętej 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 spółek Grupy 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 Spółki zaliczają 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.

Do krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych Grupa zalicza również koszty prac rozwojowych na wytworzenie we własnym zakresie programu komputerowego do odsprzedaży. Jako koszty prac rozwojowych Grupa uznaje wszystkie nakłady dające się bezpośrednio przyporządkować do tych prac oraz koszty, które da się do nich racjonalnie przypisać, w szczególności: wynagrodzenia pracowników umysłowych, inne koszty związane z zatrudnieniem personelu zaangażowanego w prace, materiały i usługi wykorzystywane w trakcie prac rozwojowych, nakłady poniesione na stworzenie programu komputerowego.

#### 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 pieniężnych 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.

#### 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 Grupa 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 poszczególnych spółek. 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.

Spółki tworzą 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), spółki Grupy kalkulują na podstawie budżetów prowadzonych projektów rezerwy na poniesione, a nie udokumentowane 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 Grupy. Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty. W pozycji zobowiązań handlowych Grupa 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 skonsolidowanym 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 koszt, koszty wynagrodzeń pracowników, koszty usług obcych oraz kosztu 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 odpowiednimi 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 operacyjne proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych sfinansowanych dotacją. Ujęcie dotacji dotyczących środków trwałych następuje w okresie, w którym Grupa ma uzasadnione przekonanie, iż otrzymująca dotacje jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacją oraz że dotacja zostanie otrzymana.



## Podatki

Spółki Grupy Kapitałowej MEDIACAP stanowią samodzielne podmioty dla rozliczeń z tytułu podatku dochodowego z budżetem, tym samym Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej. 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. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy nie jest tworzona w odniesieniu do różnic przejściowych dotyczących wartości firmy, której amortyzacja nie powoduje obniżenia podstawy opodatkowania lub wynikających z początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji niestanowiącej połączenia przedsiębiorstw ani nabycia jednostki albo jej zorganizowanej części i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na podstawę opodatkowania.

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 Grupa Kapitałowa 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 Spółek Grupy Kapitałowej 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, aktywa wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, 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 oraz zobowiązania leasingowe.

### 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 Grupa 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 rezerwowany 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 finansowania 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**

Spółki wchodzące w skład Grupy nie wykorzystują rachunkowości zabezpieczeń.

#### **Wypłata 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 trwale 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.

## 8. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki sprawozdawczej, dla których dostępne są oddzielne informacje finansowe regularnie oceniane przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceny bieżących wyników. Grupa Kapitałowa w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyodrębniła następujące segmenty operacyjne:

- **Marketing** – obejmująca planowanie i realizację wielokanałowych strategii reklamowych w mediach tradycyjnych i cyfrowych, w tym realizację projektów z zakresu marketingu zintegrowanego, marketingu eventowego, marketingu społecznościowego, ambient mediów. Usługi te realizowane są pod markami handlowymi: MEDIACAP, The Digitals, Scholz & Friends Warszawa i EM LAB, w zależności od wiodącej charakterystyki realizowanego zlecenia. Grupa jest obecnie jednym z trzech największych niezależnych dostawców tego typu usług. Kluczową wartością dodaną, jaką MEDIACAP zapewnia w tym segmencie od początku 2016 r. jest zarządzanie inwestycjami marketingowymi (tzw. marketing investment management) w modelu one-stop-shop, czyli takim, w którym jeden dostawca może zapewnić klientowi pełnozakresową obsługę obejmującą zarówno tradycyjne, jak i cyfrowe kanały komunikacji,
- **Data** – obejmująca analizę danych marketingowych i sprzedażowych, realizację badań marketingowych oraz budowę i wdrażanie rozwiązań programistycznych wspierających i automatyzujących procesy biznesowe po stronie klientów. Usługi te realizowane są pod markami handlowymi: IQS, IQS Data, Quant oraz EDGE Technology a Grupa Kapitałowa jest wiodącym tego typu dostawcą na rynku, w szczególności w rynku badań. Kluczową wartością dodaną, jaką MEDIACAP zapewnia w tym segmencie, jest połączenie usługi zarządzania inwestycjami w zakresie danych (tzw. data investment management) z rozbudowanym zapleczem programistycznym, które wdraża na rzecz klientów kompleksowe rozwiązania programistyczne.

W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa wyróżniała 3 segmenty działalności, tj.:

- **Reklama** – planowanie i realizacja wielokanałowych strategii reklamowych (w ramach spółki zależnej Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o.), kompleksowa realizacja imprez masowych i promocyjnych (event marketing) oraz realizacja działań z zakresu niestandardowej reklamy zewnętrznej (tzw. ambient media) bezpośrednio w ramach MEDIACAP SA,

- **Data** – realizacja ilościowych i jakościowych badań marketingowych (w ramach spółki zależnej IQS Sp. z o. o. wraz z jej spółkami zależnymi Quant Sp. z o.o., IQS Data Sp. z o.o. oraz IQS Online Sp. z o.o.),
- **Digital** – planowanie i realizacja strategii marketingu interaktywnego (w ramach spółki zależnej The Digitals Sp. z o.o.) oraz projektowanie i programowanie dedykowanych rozwiązań software tzw. custom development (w ramach spółki The Digitals Sp. z o.o. oraz jej spółki zależnej EDGE Technology Sp. z o.o.).

W celu zachowania porównywalności danych, przyjęty w 2016 r. podział na segmenty sprawozdawcze został również zastosowany do danych za 2015 r.

Czynnikiem mającym wpływ na wydzielenie segmentów w Grupie jest w szczególności rodzaj świadczonych usług.

Aktywa operacyjne Grupy zlokalizowane są na terytorium Polski.

Głównym organem podejmującym decyzje w zakresie alokacji zasobów oraz dokonującym oceny wyników działalności segmentów jest Zarząd MEDIACAP SA.

Raporty wewnętrzne odnośnie wyników finansowych poszczególnych segmentów są sporządzane w okresach miesięcznych.

Grupa stosuje jednolite zasady rachunkowości dla wszystkich segmentów. Transakcje pomiędzy segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych i eliminowane na poziomie danych skonsolidowanych.

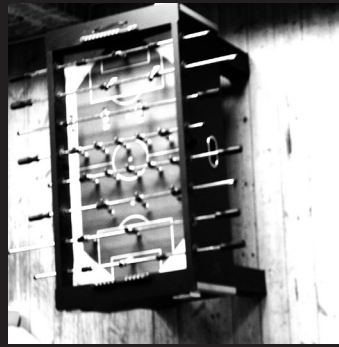
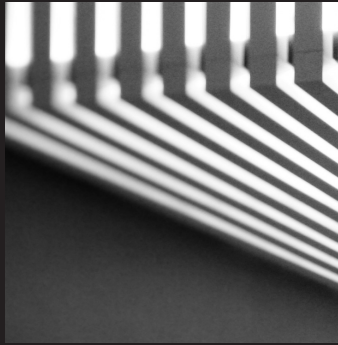
Informacje finansowe o wynikach z działalności operacyjnej poszczególnych segmentów działalności zostały zaprezentowane poniżej:

Dane za okres bieżący 01.01.2016 r.–31.12.2016 r.		Działalność kontynuowana		Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
		Marketing	Data		
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	40 046	27 220	-	67 266
	Sprzedaż między segmentami	189	950	(1 139)	-
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	37 466	23 990	-	61 456
	Koszty sprzedaży między segmentami	950	189	(1 139)	-
<b>Zysk (strata) segmentu</b>		<b>1 819</b>	<b>3 991</b>	<b>-</b>	<b>5 810</b>
Przychody z tytułu odsetek		13	5	(11)	7
Koszty z tytułu odsetek		44	32	(11)	65
Istotne pozycje przychodów ujawnione zgodnie z pkt. 86 MSSF 8 (np. pozostałe przychody operacyjne, pozostałe koszty finansowe poza odsetkami)		409	287	-	696
Istotne pozycje kosztów ujawnione zgodnie z pkt. 86 MSSF 8 (np. pozostałe koszty operacyjne, koszty finansowe poza odsetkami)		137	147	-	284
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 060</b>	<b>4 104</b>	<b>-</b>	<b>6 164</b>
Podatek dochodowy		448	907	-	1 355
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 612</b>	<b>3 197</b>	<b>-</b>	<b>4 809</b>
Amortyzacja		608	566	-	1 174
EBITDA		2 684	4 664	-	7 348
Aktywa segmentu		27 662	17 720	(3 550)	41 832

Dane za okres bieżący 01.01.2015 r.–31.12.2015 r.		Działalność kontynuowana		Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
		Marketing	Data		
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	46 883	24 662	-	71 545
	Sprzedaż między segmentami	521	2 662	(3 183)	-
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	40 854	24 699	-	65 553
	Koszty sprzedaży między segmentami	2 656	527	(3 183)	-
<b>Zysk (strata) segmentu</b>		<b>3 894</b>	<b>2 098</b>	<b>-</b>	<b>5 992</b>
Przychody z tytułu odsetek		13	77	(11)	79
Koszty z tytułu odsetek		73	67	(11)	129
Istotne pozycje przychodów ujawnione zgodnie z pkt. 86 MSSF 8 (np. pozostałe przychody operacyjne, pozostałe koszty finansowe poza odsetkami)		530	338	-	868
Istotne pozycje kosztów ujawnione zgodnie z pkt. 86 MSSF 8 (np. pozostałe koszty operacyjne, koszty finansowe poza odsetkami)		164	222	(1)	385
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>4 200</b>	<b>2 224</b>	<b>1</b>	<b>6 425</b>
Podatek dochodowy		906	511	-	1 417
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>3 294</b>	<b>1 713</b>	<b>1</b>	<b>5 008</b>
Amortyzacja		424	459	-	883
EBITDA		4 715	2 670	-	7 385
Aktywa segmentu		29 298	17 492	(3 552)	43 238

||  
ROCZNE  
SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY  
KAPITAŁOWEJ  
MEDIACAP





## a. Skonsolidowany 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	67 266	71 545
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		67 266	71 545
Koszty działalności operacyjnej	2	61 456	65 553
Amortyzacja		1 174	883
Zużycie materiałów i energii		2 526	3 820
Usługi obce		43 735	48 927
Podatki i opłaty		131	121
Wynagrodzenia		11 873	10 378
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 167	722
Pozostałe koszty rodzajowe		850	702
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>5 810</b>	<b>5 992</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3	613	817
Pozostałe koszty operacyjne	3	249	216
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych		-	(91)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>6 174</b>	<b>6 502</b>
Przychody finansowe	4	86	130
Koszty finansowe	4	96	207
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>6 164</b>	<b>6 425</b>
Podatek dochodowy	5	1 355	1 417
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 809</b>	<b>5 008</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		3 276	3 521
Akcjonariuszom niekontrolującym		1 533	1 487
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	6	<b>(443)</b>	-
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>		<b>4 366</b>	<b>5 008</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 833	3 521
Akcjonariuszom niekontrolującym		1 533	1 487
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	7	<b>17 464 441</b>	<b>16 127 542</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>		<b>17 464 441</b>	<b>16 127 542</b>
Działalność kontynuowana			
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN) przypadający akcjonariuszom Podmiotu Dominującego			
- podstawowy/rozwodniony		0,19	0,22
Działalność kontynuowana i zaniechana			
- podstawowy/rozwodniony		0,16	0,22

**b. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	NOTA	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.
Wynik netto	9	4 366	5 008
Inne całkowite dochody netto		-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>		<b>4 366</b>	<b>5 008</b>
Całkowite dochody przypadające:			
Akcjonariuszom Podmiotu Dominującego		2 833	3 521
Akcjonariuszom niekontrolującym		1 533	1 487

**c. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	NOTA	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
<b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>15 672</b>	<b>16 673</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10	820	614
Wartości niematerialne	11	3 874	4 618
Wartość firmy	12	9 742	9 742
Należności długoterminowe	13	187	88
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	1 037	1 611
Pozostałe aktywa trwałe	18	12	-
<b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>26 160</b>	<b>26 565</b>
Zapasy	15	-	-
Należności krótkoterminowe		21 093	20 795
Należności z tytułu dostaw i usług	16	19 708	19 725
Należności z tytułu podatku dochodowego	17	349	7
Pozostałe należności	17	1 036	1 063
Pozostałe aktywa finansowe	14	26	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	3 730	5 446
Pozostałe aktywa obrotowe	18	1 311	324
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>41 832</b>	<b>43 238</b>

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	NOTA	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>		<b>24 205</b>	<b>22 865</b>
1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej		19 920	18 967
Kapitał zakładowy	20	921	806
Kapitał zapasowy	22	5 130	4 637
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	21	14 822	10 995
Akcje własne	22	(103)	(103)
Kapitał rezerwowy	22	1 815	1 030
Zyski zatrzymane	23	(2 665)	1 602
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(5 498)	(1 919)
- zysk (strata) netto		2 833	3 521
2. Udziały niekontrolujące	24	4 285	3 898
<b>II . ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>1 414</b>	<b>1 636</b>
1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		321	469
Kredyty i pożyczki	25	-	165
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	321	304
2. Rozliczenia międzyokresowe	31	1 093	1 167
<b>III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>16 213</b>	<b>18 737</b>
1. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		15 727	18 119
Kredyty i pożyczki	25	857	1 250
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	-	175
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27	7 190	8 383
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	28	489	722
Zobowiązania pozostałe	28	1 830	1 954
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	32	784	764
Pozostałe rezerwy	33	4 577	4 871
2. Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	31	486	618
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>41 832</b>	<b>43 238</b>

**d. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

		Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)*	49		
<b>Zysk (strata) brutto, w tym:</b>		5 721	6 425
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		6 164	6 425
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		(443)	-
<b>Korekty razem</b>		<b>(3 384)</b>	<b>(81)</b>
Amortyzacja		1 196	883
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		29	(9)
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		(29)	84
Zmiana stanu zapasów		-	-
Zmiana stanu należności		(1 055)	(2 711)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(2 249)	2 851
Podatek dochodowy zapłacon /zwrócony		(1 339)	(1 179)
Inne korekty		63	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>2 337</b>	<b>6 344</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>63</b>	<b>1 689</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		38	22
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	1 500
Spłata udzielonych pożyczek		4	-
Odsetki		21	167
<b>Wydatki</b>		<b>(644)</b>	<b>(2 663)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(614)	(2 512)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek		-	(51)
Udzielone pożyczki		(30)	-
Inne wydatki inwestycyjne		-	(100)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(581)</b>	<b>(974)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>984</b>	<b>1 276</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych		576	395
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w jednostkach zależnych niepowodującej utraty kontroli		-	146
Otrzymane dotacje		404	703
Inne wpływy finansowe		4	32
<b>Wydatki</b>		<b>(4 456)</b>	<b>(4 375)</b>

\* łącznie z działalnością zaniechaną

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(1 918)	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone przez spółki zależne udziałowcom niekontrolującym	(1 350)	(103)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(1 102)	(1 180)
Nabycie częściowe udziałów w jednostkach zależnych	-	(3 021)
Odsetki	(86)	(71)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(3 472)</b>	<b>(3 099)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(1 716)</b>	<b>2 271</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(1 716)</b>	<b>2 271</b>
Środki pieniężne na początek okresu	5 446	3 175
Środki pieniężne na koniec okresu	3 730	5 446

\* łącznie z działalnością zaniechaną

**e. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Niepodzielony zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące
Stan na początek okresu 01.01.2016 r.	22 865	18 967	806	4 637	10 995	(103)	1 030	1 602	1 602	-	3 898
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	22 865	18 967	806	4 637	10 995	(103)	1 030	1 602	1 602	-	3 898
Całkowite dochody netto	4 366	2 833	-	-	-	-	-	2 833	-	2 833	1 533
- wynik netto za okres	4 366	2 833	-	-	-	-	-	2 833	-	2 833	1 533
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	5 320	5 291	115	526	3 827	-	785	38	38	-	29
- emisja akcji	115	115	115	-	-	-	-	-	-	-	-
- podział zysku/pokrycie straty	1 311	1 311	-	526	-	-	785	-	-	-	-
- nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	3 827	3 827	-	-	3 827	-	-	-	-	-	-
- zmiana struktury udziałowej	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4
- korekta błędu poprzedniego okresu	63	38	-	-	-	-	-	38	38	-	25
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	8 346	7 171	-	33	-	-	-	7 138	7 138	-	1 175
- wypłacona dywidenda	2 918	1 918	-	33	-	-	-	1 885	1 885	-	1 000
- zmiana struktury udziałowej	3 942	3 942	-	-	-	-	-	3 942	3 942	-	-
- podział zysku/pokrycie straty	1 311	1 311	-	-	-	-	-	1 311	1 311	-	-
- zwrot dopłat do kapitału	175	-	-	-	-	-	-	-	-	-	175
Stan na koniec okresu 31.12.2016 r.	24 205	19 920	921	5 130	14 822	(103)	1 815	(2 665)	(5 498)	2 833	4 285

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Niepodzielony zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące
Stan na początek okresu 01.01.2015 r.	20 807	16 581	806	2 729	10 995	(103)	-	2 154	2 154	-	4 226
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	20 807	16 581	806	2 729	10 995	(103)	-	2 154	2 154	-	4 226
Całkowite dochody netto	5 008	3 521	-	-	-	-	-	3 521	-	3 521	1 487
- wynik netto za okres	5 008	3 521	-	-	-	-	-	3 521	-	3 521	1 487
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	3 662	3 630	-	2 254	-	-	1 030	346	346	-	32
- podział zysku/pokrycie straty	3 630	3 630	-	2 254	-	-	1 030	346	346	-	-
- inne zwiększenia	32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	6 612	4 765	-	346	-	-	-	4 419	4 419	-	1 847
- zmiana struktury udziałowej	2 807	1 135	-	-	-	-	-	1 135	1 135	-	1 672
- podział zysku/pokrycie straty	3 630	3 630	-	346	-	-	-	3 284	3 284	-	-
- zwrot dopłat do kapitału	175	-	-	-	-	-	-	-	-	-	175
Stan na koniec okresu 31.12.2015 r.	22 865	18 967	806	4 637	10 995	(103)	1 030	1 602	(1 919)	3 521	3 898



## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO 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 Grupy prezentują się następująco:

	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Działalność kontynuowana		
- sprzedaż usług	67 266	71 545
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>67 266</b>	<b>71 545</b>
- pozostałe przychody operacyjne	613	817
- przychody finansowe	86	130
<b>Razem przychody z działalności kontynuowanej</b>	<b>67 965</b>	<b>72 492</b>
- przychody z działalności zaniechanej	113	-
<b>RAZEM</b>	<b>68 078</b>	<b>72 492</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	64 963	96,58%	69 591	97,27%
Eksport/ UE	2 303	3,42%	1 954	2,73%
<b>RAZEM</b>	<b>67 266</b>	<b>100,00%</b>	<b>71 545</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	10 140	8 880

**Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Dane dotyczące kosztów działalności operacyjnej:

	01.01–31.12.2016 r.		RAZEM
	Koszty operacyjne działalności kontynuowanej	Koszty operacyjne działalności zaniechanej	
Amortyzacja	1 174	22	1 196
Zużycie materiałów i energii	2 526	2	2 528
Usługi obce	43 735	284	44 019
Podatki i opłaty	131	2	133
Wynagrodzenia	11 873	193	12 066
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 167	4	1 171
Pozostałe koszty rodzajowe	850	5	855
<b>RAZEM koszty działalności operacyjnej</b>	<b>61 456</b>	<b>512</b>	<b>61 968</b>

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

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	34	-
Dotacje	478	290
Uzyskane odszkodowania	4	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności	43	248
Spisanie przedawnionych zobowiązań	10	6
Rozwiązanie rezerw	31	184
Pozostałe	13	89
<b>RAZEM działalność kontynuowana</b>	<b>613</b>	<b>817</b>
Działalność zaniechana	33	-
<b>RAZEM</b>	<b>646</b>	<b>817</b>

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	4
Odpis aktualizujący należności	65	75
Kary, grzywny, odszkodowania	7	68
Darowizny	8	3
Odpisanie należności	87	14
Składki członkowskie	39	25
Koszty likwidacji szkód	23	-
Pozostałe	20	27
<b>RAZEM</b>	<b>249</b>	<b>216</b>
Pozostałe	39	-
<b>RAZEM</b>	<b>288</b>	<b>216</b>

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Należności handlowych	65	75

ROZWIĄZANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Należności handlowych	43	234
Należności skierowanych na drogę postępowania sądowego	-	13

**Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Odsetki:	27	92
od lokat bankowych	21	13
od obligacji	-	76
pozostałe	6	3
Dodatnie różnice kursowe	31	-
Rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	14	32
Inne przychody finansowe	14	6
<b>RAZEM działalność kontynuowana</b>	<b>86</b>	<b>130</b>
Działalność zaniechana	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>86</b>	<b>130</b>

KOSZTY FINANSOWE	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Odsetki:	59	128
budżetowe	14	23
od kredytów bankowych i pożyczek	44	80
pozostałe	1	25
Ujemne różnice kursowe zrealizowane	-	25
Utworzenie rezerw na koszty finansowe	8	30
Prowizja od udzielonej gwarancji	-	10
Pozostałe koszty finansowe	29	14
<b>RAZEM działalność kontynuowana</b>	<b>96</b>	<b>207</b>
Pozostałe koszty finansowe	5	-
<b>RAZEM</b>	<b>101</b>	<b>207</b>

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

01.01–31.12.2016 r.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone, należności własne, środki pieniężne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamor- tyzowanego kosztu
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	7	59
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	65	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	43	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	31	-

01.01–31.12.2015 r.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone, należności własne, środki pieniężne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamor- tyzowanego kosztu
Przychody/koszty z tytułu odsetek	76	3	128
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	75	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	248	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	(25)	-

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

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 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	763	1 432
Dotyczący roku obrotowego	841	1 499
Korekty dotyczące lat ubiegłych	(78)	(67)
Odroczony podatek dochodowy:	592	(15)
związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	592	(15)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym RZiS</b>	<b>1 355</b>	<b>1 417</b>

Wykazany w rachunku zysków i strat 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.
<b>A. Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>5 721</b>	<b>6 425</b>
B. Korekty konsolidacyjne	2 602	2 274
C. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	(3 895)	(812)
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	89	187
Przychody wyłączone z opodatkowania	3 473	2 823
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	2 458	5 925
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	2 410	1 765
Ujemna podstawa opodatkowania	635	-
Odliczenia od dochodu – strata, darowizna	1 194	2 336
<b>D. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>4 428</b>	<b>7 887</b>
E. Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	841	1 499
F. Korekty podatku dotyczące lat ubiegłych	(78)	(67)
<b>G. Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>763</b>	<b>1 432</b>
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	13%	22%

Część bieżąca podatku dochodowego jednostek tworzących Grupę Kapitałową 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 ODRO CZÓNEGO	31.12.2015 r.	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2016 r.
Odpisy aktualizujące należności	13	85	-	98
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	2 414	-	1 730	684
Koszty badania bilansu oraz wyceny aktuarialnej	27	26	-	53
Rezerwa na wynagrodzenia premiowe	270	210	-	480
Koszty umów o dzieło/zlecenia niewypłacone w okresie obrotowym oraz składki ZUS nieopłacone przez pracodawcę w okresie obrotowym	40	126	-	166
Ujemne różnice kursowe	8	22	-	30
Naliczone odsetki od pożyczek	8	30	-	38
Straty podatkowe łącznie	1 531	-	937	594
Rezerwa na projekty	362	1 335	-	1 697
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	494	-	190	304
Rezerwa na koszty wykonanych, a niefakturowanych usług	183	-	-	183
Faktury zakupu przeterminowane pow. 30 dni	1 848	-	1 767	81
Rezerwa na rabat dla klienta	13	35	-	48
Rezerwa na koszty procesu	-	123	-	123
Rezerwa na wynagrodzenia panelistów	872	-	361	511
Pozostałe	398	-	32	366
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>8 481</b>	<b>1 992</b>	<b>5 017</b>	<b>5 456</b>
stawka podatkowa	19%			19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 611			1 037

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZÓNEGO	31.12.2014 r.	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2015 r.
Odpisy aktualizujące należności	151	-	138	13
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	-	2 414	-	2 414
Koszty badania bilansu oraz wyceny aktuarialnej	-	27	-	27
Rezerwa na wynagrodzenia premiowe	280	-	10	270
Koszty umów o dzieło/zlecenia niewypłacone w okresie obrotowym oraz składki ZUS nieopłacone przez pracodawcę w okresie obrotowym	145	-	105	40
Ujemne różnice kursowe	3	5	-	8
Naliczone odsetki od pożyczek	10	-	2	8
Straty podatkowe łącznie	3 734	-	2 203	1 531
Rezerwa na projekty	1 920	-	1 558	362
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	369	125	-	494
Rezerwa na koszty wykonanych, a niefakturowanych usług	-	183	-	183
Faktury zakupu przeterminowane powyżej 30 dni	1 091	757	-	1 848
Rezerwa na rabat dla klienta	20	-	7	13
Różnica w wycenie udziałów	327	-	327	-
Rezerwa na wynagrodzenia panelistów	-	872	-	872
Pozostałe	272	126	-	398
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>8 322</b>	<b>4 509</b>	<b>4 350</b>	<b>8 481</b>
stawka podatkowa	19%			19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 581			1 611

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2015 r.	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2016 r.
Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	18	22	-	40
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	181	-	109	72
Rezerwa na przychody	98	-	8	90
Różnica między wartością księgową a podatkową WNIP	252	313	-	565
Wartość panelu	1 043	-	122	921
Pozostałe	10	-	8	2
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>1 602</b>	<b>335</b>	<b>247</b>	<b>1 690</b>
stawka podatkowa	19%			19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	304			321

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2014 r.	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2015 r.
Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	15	3	-	18
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	-	181	-	181
Naliczone odsetki od kaucji	2	-	2	-
Naliczone odsetki pozostałe	143	-	143	-
Rezerwa na przychody	-	98	-	98
Różnica między wartością księgową a podatkową WNIP	188	64	-	252
Wartość panelu	1 164	-	121	1 043
Pozostałe	10	-	-	10
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>1 522</b>	<b>346</b>	<b>266</b>	<b>1 602</b>
stawka podatkowa	19%			19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	289			304

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

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 037	1 611
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	321	304
<b>Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>716</b>	<b>1 307</b>

**Nota 6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Grupa 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 netto działalności zaniechanej zaprezentowano poniżej:

	NOTA	01.01–31.12.2016 r.
Przychody	1, 3	113
Koszty	2, 3	551
<b>(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(438)</b>
Przychody finansowe	4	-
Koszty finansowe	4	5
<b>(Strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej</b>		<b>(443)</b>
Podatek dochodowy		-
<b>(Strata) netto z działalności zaniechanej</b>		<b>(443)</b>



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

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego 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).

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
Działalność kontynuowana		
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Podmiotu Dominującego	3 276	3 521
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego /rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	17 464 441	16 127 542
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	0,19	0,22
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający akcjonariuszom Podmiotu Dominującego	2 833	3 521
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego /rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	17 464 441	16 127 542
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	0,16	0,22

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

W dniu 13 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku osiągniętego przez Spółkę w 2015 r. w wysokości 0,12 zł na akcję. Wartość dywidendy wyniosła 1 918 008,48 zł. Termin nabycia praw do dywidendy przypadał na 23 czerwca 2016 r., wypłata dywidendy nastąpiła 8 lipca 2016 r.

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

W okresach objętych sprawozdaniem skonsolidowanym nie wystąpiły salda, 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 WŁASNOŚCIOWA – wartość netto	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Własne	820	614
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>820</b>	<b>614</b>

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

Jednostki powiązane nie zaciągnęły zobowiązań zabezpieczonych na ich rzeczowym majątku trwałym.

Grupa Kapitałowa nie posiada 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	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
<b>Wartość brutto</b>						
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016 r.	260	1 365	10	469	7	2 111
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	-	160	-	26	422	608
- nabycia środków trwałych	-	160	-	26	-	186
- nakładów na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	422	422
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	-	9	-	9	186	204
- sprzedaży	-	9	-	9	-	18
- oddania zadań inwestycyjnych	-	-	-	-	186	186
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016 r.	260	1 516	10	486	243	2 515
<b>Umorzenie</b>						
Umorzenie na dzień 01.01.2016 r.	49	1 002	6	440	-	1 497
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	26	145	2	39	-	212
- amortyzacji działalności kontynuowanej	26	145	2	32	-	205
- amortyzacji działalności zaniechanej	-	-	-	7	-	7
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	-	4	-	10	-	14
- sprzedaży	-	4	-	10	-	14
Umorzenie na dzień 31.12.2016 r.	75	1 143	8	469	-	1 695
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016 r.	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2016 r.	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto</b>						
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 r.	185	373	2	17	243	820

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

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
<b>Wartość brutto</b>						
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015 r.	260	1 697	36	766	54	2 813
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	-	262	-	20	231	513
- nabycia środków trwałych	-	262	-	16	-	278
- przemieszczenia	-	-	-	4	-	4
- nakładów na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	231	231
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	-	594	26	317	278	1 215
- zbycia	-	36	-	47	-	83
- przemieszczenia	-	4	-	-	-	4
- oddania zadań inwestycyjnych	-	-	-	-	278	278
- likwidacji	-	554	26	270	-	850
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015 r.	260	1 365	10	469	7	2 111
<b>Umorzenie</b>						
Umorzenie na dzień 01.01.2015 r.	23	1 436	30	729	-	2 218
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	26	137	2	28	-	193
- amortyzacji	26	137	2	26	-	191
- przemieszczenia	-	-	-	2	-	2
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	-	571	26	317	-	914
- sprzedaży	-	21	-	47	-	68
- likwidacji	-	548	26	270	-	844
- przemieszczenia	-	2	-	-	-	2
Umorzenie na dzień 31.12.2015 r.	49	1 002	6	440	-	1 497
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015 r.	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2015 r.	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto</b>						
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 r.	211	363	4	29	7	614

**Środki trwałe w budowie:**

Informacja o zmianach wartości środków trwałych w budowie w roku 2016 i 2015 została zaprezentowana w tabeli zmian wartości środków trwałych.

**Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto:**

Grupa Kapitałowa na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. nie miała gruntów użytkowanych wieczysto.

**Leasingowane środki trwałe:**

W okresach prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie posiadała środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego.

**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
<b>Wartość brutto</b>			
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016 r.	6 726	100	6 826
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>482</b>	<b>-</b>	<b>482</b>
- nakładów na wartości niematerialne w trakcie realizacji	241	-	241
- nabycia wartości niematerialnych	241	-	241
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>242</b>	<b>-</b>	<b>242</b>
- oddania zadań inwestycyjnych	242	-	242
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016 r.	6 966	100	7 066
<b>Umorzenie</b>			
Umorzenie na dzień 01.01.2016 r.	2 208	-	2 208
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>984</b>	<b>-</b>	<b>984</b>
- amortyzacji działalności kontynuowanej	969	-	969
- amortyzacji działalności zaniechanej	15	-	15
Umorzenie na dzień 31.12.2016 r.	3 192	-	3 192
<b>Odpisy aktualizujące</b>			
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016 r.	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2016 r.	-	-	-
<b>Wartość netto</b>			
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 r.	3 774	100	3 874

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	RAZEM
<b>Wartość brutto</b>			
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015 r.	4 159	517	4 676
- korekta błędu	295	-	295
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>5 694</b>	<b>100</b>	<b>5 794</b>
- nakładów na wartości niematerialne w trakcie realizacji	2 682	-	2 682
- nabycia wartości niematerialnych	3 012	-	3 012
- wpłaty zaliczki	-	100	100
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>3 422</b>	<b>517</b>	<b>3 939</b>
- likwidacji	410	-	410
- oddania zadań inwestycyjnych	3 012	-	3 012
- rozliczenia zaliczki	-	517	517
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015 r.	6 726	100	6 826
<b>Umorzenie</b>			
Umorzenie na dzień 01.01.2015 r.	1 631	-	1 631
- korekta błędu	295	-	295
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>692</b>	<b>-</b>	<b>692</b>
- amortyzacji	692	-	692
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>410</b>	<b>-</b>	<b>410</b>
- likwidacji	410	-	410
Umorzenie na dzień 31.12.2015 r.	2 208	-	2 208
<b>Odpisy aktualizujące</b>			
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015 r.	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2015 r.	-	-	-
<b>Wartość netto</b>			
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 r.	4 518	100	4 618

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA – wartość netto	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Własne	3 874	4 618
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>3 874</b>	<b>4 618</b>

W Grupie nie występują wartości niematerialne, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań.

Grupa Kapitałowa nie ma zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

**Nota 12. WARTOŚĆ FIRMY**

Zwiększenia i zmniejszenia wartości firmy wynikającej z konsolidacji spółek zależnych przedstawiają się następująco:

WARTOŚĆ FIRMY	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Rozliczenie nabycia Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o.	932	932
Rozliczenie nabycia The Digitals Sp. z o.o.	8 222	8 222
Rozliczenie nabycia i sprzedaży części udziałów EDGE Technology Sp. z o.o.	30	30
Rozliczenie nabycia Grupy IQS	558	558
<b>RAZEM</b>	<b>9 742</b>	<b>9 742</b>

**Rozliczenie nabycia IQS Sp. z o.o.**

Dnia 22 listopada 2013 r. w skład Grupy Kapitałowej MEDIACAP SA weszła spółka IQS Sp. z o.o. (d. Grupa IQS Sp. z o.o.). W skład Grupy Kapitałowej IQS wchodzi spółki: IQS Sp. z o.o., Quant sp. z o.o., IQS Data Sp. z o.o. (d. Sunmax Sp. z o.o.) oraz od 2014 r. Spółka IQS Online Sp. z o.o. (d. IIBR Sp. z o.o.).

Kwota niekontrolujących udziałów na dzień nabycia wyniosła 2 236 tys. zł i została wyliczona na podstawie wartości godziwej przejętych aktywów netto (47% x 4 758 tys. zł). Zysk na okazjnym przejściu w kwocie 22 tys. zł został odniesiony jednorazowo w inne dochody całkowite (pozostałe przychody operacyjne). Wartość ceny nabycia praktycznie równa się udziałowi w aktywach netto, dlatego odstąpiono od analizy wysokości zysku na okazjnym przejściu.

Celem nabycia udziałów było wejście MEDIACAP SA w segment Data – zbierania i analizy danych, który jest kluczowy dla budowy trwałej przewagi konkurencyjnej.

W dniu 14 lipca 2014 r. spółka IQS Sp. z o.o. nabyła 100 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w spółce IQS Online Sp. z o.o. (d. Interaktywny Instytut Badań Rynkowych Sp. z o.o.). Udziały w spółce zostały nabyte za kwotę 100 tys. zł. W związku z faktem, iż MEDIACAP SA na moment nabycia kontroli nad IQS Online Sp. o.o. kontrolował IQS Sp. z o.o., pośrednio przejął kontrolę również nad 53% udziałów w kapitale własnym IQS Online Sp. z o.o. W dniu 2 lipca 2015 r. MEDIACAP SA nabył dodatkowe 7% udziałów w spółce IQS Sp. z o.o., w związku z tym na dzień 31 grudnia 2016 r. MEDIACAP SA ma pośrednio 60% udziałów w kapitale własnym IQS Online Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Kwota
Cena nabycia	100
Zysk związany z zakupem za 1 zł pożyczek udzielonych spółce przez poprzedniego udziałowca	1 453
Zysk z przejścia zobowiązań udzielonych spółce przez poprzedniego udziałowca (188 tys. zł)	188
Udział w aktywach netto na dzień nabycia	(2 099)
Wartość firmy	558
Koszty nabycia odniesione jednorazowo w koszty usług obcych	45

Po przejściu IQS stała się największym polskim podmiotem na rynku badawczym, według liczby przebadanych osób i tym samym liderem na rynku badań online.

W roku 2016 nastąpiło połączenie spółek IQS Sp. z o.o. i IQS Online Sp. z o.o.

#### **Rozliczenie nabycia The Digitals Sp. z o.o.**

W dniu 14 grudnia 2013 r. MEDIACAP SA zawarł ze spółkami Frinanti Limited i Posella Limited (Inwestorzy) umowę inwestycyjną, której celem było nabycie udziałów w spółce The Digitals Sp. z o.o. Na mocy umowy, w celu zabezpieczenia zobowiązań Inwestorów do sprzedaży udziałów na rzecz MEDIACAP SA i objęcia akcji MEDIACAP SA, Inwestorzy z dniem 1 stycznia 2014 r. przenieśli na MEDIACAP SA własność udziałów tytułem prze-właszczenia na zabezpieczenie. Zarząd MEDIACAP SA przyjął, iż od tego momentu prze-jęto kontrolę nad The Digitals Sp. z o.o. W dniu 29 stycznia 2014 r. MEDIACAP SA zawarł ze spółkami Frinanti Limited i Posella Limited warunkowe umowy sprzedaży udziałów, dotyczące nabycia i przeniesienia 1 224 udziałów w kapitale zakładowym The Digitals Sp. z o.o., reprezentujących 51% kapitału zakładowego i taki sam udział głosów w tej spół-ce. Umowy zostały zawarte pod warunkiem zawieszającym wykonania zobowiązań Frinanti Limited i Posella Limited do objęcia wszystkich akcji serii C emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MEDIACAP SA o podwyższeniu kapitału zakładowego, podjętej w dniu 27 stycznia 2014 r. Bezpośrednio po zawarciu warunkowych umów sprzedaży zostały zawarte umowy objęcia przez Frinanti Limited i Posella Limited łącznie 4 992 662 akcji serii na okaziciela serii C MEDIACAP SA. Wobec powyższego, w dniu 29 stycznia 2014 r. warunek zawieszający nabycia udziałów The Digitals Sp. z o.o. został spełniony.

W wyniku transakcji nabycia udziałów z dnia 9 czerwca 2014 r., 27 lutego 2015 r. i 6 października 2015 r. MEDIACAP SA nabył odpowiednio 3%, 21,5% i 24,5% udziałów w spółce The Digitals Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa MEDIACAP ma 100% udziałów w kapitale własnym The Digitals Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Kwota
Cena nabycia (1,72 zł/akcja x 4 992 662)	8 587
Udział w aktywach netto na dzień nabycia (51% x 716 tys. zł)	365
Wartość firmy	8 222
Koszty nabycia odniesione jednorazowo w koszty usług obcych	42

Kwota niekontrolujących udziałów na dzień nabycia wyniosła 351 tys. zł i została wyceniona na podstawie wartości godziwej przejętych aktywów netto (49% x 716 tys. zł).

W związku z transakcją nabycia MEDIACAP SA wyemitował warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia dodatkowych akcji (nie więcej niż 2 496 331) w spółce MEDIACAP SA w przypadku wyższych niż zakładane wyników finansowych spółki przejmowanej. Prawa do objęcia akcji na okaziciela serii D, wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych, będą mogły być zrealizowane przez Osoby Uprawnione po zatwierdzeniu przez Zgromadzenie Wspólników The Digitals Sp. z o.o. zaudytowanych, skonsolidowanych wyników finansowych tej Spółki za lata 2014 oraz 2015, nie później jednak niż do dnia 31 grudnia 2016 r. Podstawą do ustalenia liczby Warrantów Subskrypcyjnych, które mogą być wykonane, jest ustalenie różnicy pomiędzy:

- a) średnią arytmetyczną z (i) średniej ważonej wyniku The Digitals Sp. z o.o. ze sprzedaży oraz wyniku The Digitals Sp. z o.o. brutto za rok 2014 (waga 0,5 dla wyniku ze sprzedaży oraz 0,5 dla wyniku brutto) oraz (ii) średniej ważonej wyniku The Digitals Sp. z o.o. ze sprzedaży oraz wyniku The Digitals Sp. z o.o. brutto za rok 2015 (waga 0,5 dla wyniku ze sprzedaży oraz 0,5 dla wyniku brutto) oraz
- b) kwota 1 979 750 zł (która stanowi średnią zakładanych wyników za lata 2014 oraz 2015).

Gdy różnica, o której mowa powyżej będzie większa niż 395 950 zł (co stanowi 20% kwoty 1 979 750 zł) i będzie wartością większą od zera, wtedy Osobom Uprawnionym przysługiwać będzie prawo wykonania Warrantów Subskrypcyjnych w łącznej liczbie określonej według poniższego wzoru (zaokrąglonej w dół do najbliższej liczby całkowitej):

$$L = (R/P - 1) \times C/1,72$$

L – oznacza łączną liczbę akcji własnych, które Spółka może nabyć od Akcjonariuszy  
 R – oznacza średnią arytmetyczną z: (i) średniej ważonej wyniku The Digitals Sp. z o.o. ze sprzedaży oraz wyniku The Digitals Sp. z o.o. brutto za rok 2014 (waga 0,5 dla wyniku ze sprzedaży oraz 0,5 dla wyniku brutto) oraz (ii) średniej ważonej wyniku The Digitals Sp. z o.o. ze sprzedaży oraz wyniku The Digitals Sp. z o.o. brutto za rok 2015 (waga 0,5 dla wyniku ze sprzedaży oraz 0,5 dla wyniku brutto,)

przy czym wartości będą ustalone na podstawie zatwierdzonych i zaudytowanych sprawozdań finansowych za powyższe lata oraz jeżeli zmienna R miałaby być wartością niższą niż 989 875 zł, wtedy dla potrzeb stosowania wzoru zmienna R będzie ograniczona do 989 875 zł

P – oznacza 1 979 750 zł, czyli średnią zakładanych wyników za lata 2014 oraz 2015

C – oznacza 8 587 378,64 zł, czyli wartość ceny sprzedaży, na rzecz Spółki, udziałów



w The Digitalis Sp. z o.o., będącą jednocześnie łączną wartością emisyjną wszystkich akcji serii C emitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 stycznia 2014 r.

Objęcie kontroli nad The Digitalis Sp. z o.o. pozwoliło Grupie Kapitałowej MEDIACAP wejść w najszybciej rosnący segment rynku marketingowego.

Dzięki przejęciu IQS Sp. z o.o. i The Digitalis Sp. z o.o., MEDIACAP SA jest jedynym podmiotem na polskim rynku, który w zintegrowany sposób dostarcza cały portfel usług od budowy systemów wsparcia zarządzania i sprzedaży, poprzez pełną analitykę danych, po kompleksowe zarządzanie działaniami marketingowymi. W tym zakresie naszym jedynym konkurentem jest holding WPP, który choć ma podobny zakres usług na polskim rynku, to z racji swojej struktury nie dostarcza zintegrowanej oferty.

#### **Rozliczenie nabycia EDGE Technology Sp. z o.o.**

Spółka The Digitalis Sp. z o.o. na mocy umowy sprzedaży udziałów z dnia 24 stycznia 2014 roku (data nabycia kontroli) nabyła 100% udziałów w spółce EDGE Technology Sp. z o.o. (ET Sp. z o.o.) z siedzibą w Rzeszowie. Udziały w spółce EDGE Technology Sp. z o.o. zostały nabyte za kwotę 51 tys. zł. W związku z faktem, iż MEDIACAP SA na moment nabycia kontroli nad EDGE Technology Sp. z o.o. kontrolował The Digitalis Sp. z o.o., pośrednio przejął kontrolę również nad 51% udziałów w kapitale własnym ET Sp. z o.o.

W 2015 roku 45% udziałów w ET Sp. z o.o. zostało sprzedanych przez Grupę na rzecz członka kluczowej kadry zarządzającej Grupy.

Cena sprzedaży wyniosła 146 tys. zł. Wraz z rozliczeniem sprzedaży 45% udziałów, Grupa spisała część wartości firmy związanej z tymi udziałami w wysokości 24 tys. zł.

Wyszczególnienie	Kwota
Cena nabycia	51
Udział w aktywach netto na dzień nabycia (100% x -3 tys. zł)	(3)
Wartość firmy	54
Koszty nabycia odniesione jednorazowo w koszty usług obcych	-

Celem nabycia udziałów było wyodrębnienie z The Digitalis Sp. z o.o. części technologicznej. Spółka ET Sp. z o.o. uzyskała dofinansowanie/dotację na wdrożenie systemu typu B2B, którego budowa i wdrożenie wzmocni Grupę MEDIACAP.

### Utrata wartości „wartości firmy”

Spółka dominująca na koniec roku obrotowego przeprowadza testy na utratę wartości firmy. Wartość firmy związana jest z rozliczeniem nabycia:

1. Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o.,
2. The Digitals Sp. z o.o.,
3. EDGE Technology Sp. z o.o.,
4. IQS Sp. z o.o..

Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa 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.

### Kluczowe założenia dotyczące prognoz przedstawiono poniżej (31.12.2016 r.):

Lp.	Wyszczególnienie	Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o.	The Digitals Sp. z o.o.	EDGE Technology Sp. z o.o.	IQS Sp. z o.o.
1.	Okres prognozy	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat
2.	Stopa dyskonta	14%	14%	14%	14%
3.	Stopa wzrostu dla CF po okresie projekcji	3%	3%	3%	3%

Przeprowadzone testy na utratę wartości firmy nie wykazały potrzeby tworzenia odpisu aktualizującego wartość bilansową.

### Inne kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej:

Szacunek wartości użytkowej ośrodka generującego przepływy pieniężne jest wrażliwy na następujące zmienne:

- wolne przepływy pieniężne;
- stopy dyskontowe;
- udział w rynku w okresie prognozowanym.

Wolne przepływy pieniężne – wolne przepływy pieniężne szacowane są na podstawie danych historycznych dotyczących ośrodka generującego przepływy pieniężne oraz prognoz dotyczących zysku operacyjnego, amortyzacji, nakładów inwestycyjnych, zmiany stanu niegotówkowych aktywów obrotowych, zmiany stanu zobowiązań niefinansowych.

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla spółki. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych.

Założenia dotyczące rynku – założenia te są istotne, ponieważ oprócz stosowania danych branżowych dla stopy wzrostu kierownictwo ocenia, w jaki sposób sytuacja majątkowa i finansowa poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne może zmienić się w trakcie okresu budżetowego na tle konkurencji. Kierownictwo spodziewa się, że udziały w rynku będą w prognozowanym okresie stabilne.

Wrażliwość na zmiany założeń – w przypadku oszacowania wartości użytkowej ośrodka generującego przepływy pieniężne kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka przekroczy jego wartość odzyskiwaną.

### Nota 13. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Kaucje	187	88
<b>RAZEM</b>	<b>187</b>	<b>88</b>

### Nota 14. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Pożyczki udzielone, w tym:	26	-
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>26</b>	<b>-</b>

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenie
			nominalne	efektywne		
Wg stanu na dzień 31.12.2015 r.	-	-	0,0%	0,0%	-	-
Wg stanu na dzień 31.12.2016 r.						
pożyczka udzielona pracownikowi	15	15	3,5%	3,5%	31.10.2017	zgoda na potrącanie z wynagrodzenia
pożyczka udzielona pracownikowi	15	11	3,5%	3,5%	31.03.2017	zgoda na potrącanie z wynagrodzenia

W obydwu okresach prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie udzielała pożyczek członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostek Grupy.

**Nota 15. ZAPASY**

Grupa na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. nie posiadała zapasów.

**Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Należności handlowe netto:	19 708	19 725
- od pozostałych jednostek	19 708	19 725
Odpisy aktualizujące:	273	265
- od pozostałych jednostek	273	265
Należności handlowe brutto	19 981	19 990

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj następujące terminy płatności:

- MEDIACAP SA – od 14 do 30 dni,
- Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o. – od 14 do 60 dni,
- IQS Sp. z o.o. – od 7 do 60 dni,
- The Digitals Sp.z o.o. – od 14 do 60 dni.

Grupa 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 Grupy.

**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	265	450
Zwiększenia, w tym:	65	75
- utworzenie odpisów aktualizujących	65	75
Zmniejszenia, w tym:	57	260
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	14	26
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	43	234
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	273	265

**Nota 17. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Pozostałe należności brutto, w tym:	1 385	1 070
- rozrachunki z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	349	7
- pozostałe rozrachunki publicznoprawne	385	360
- kaucje, wadia	392	575
- rozrachunki z pracownikami	144	18
- inne	115	110
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>1 385</b>	<b>1 070</b>

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Pozostałe należności, w tym:	1 385	1 070
- od pozostałych jednostek	1 385	1 070
Odpisy aktualizujące	-	-
Pozostałe należności brutto	1 385	1 070

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego nie wystąpiły.

**Nota 18. POZOSTAŁE AKTYWA OBROTOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	49	39
Opłacone z góry prenumeraty, domeny, składki członkowskie	12	17
Koszty przyszłych okresów (projektowe i licencje)	401	165
Odsetki naliczone	-	2
Usługi call center	128	-
Pozostałe	84	101
Prace rozwojowe	649	-
<b>RAZEM pozostałe aktywa trwale i obrotowe</b>	<b>1 323</b>	<b>324</b>
- długoterminowe	12	-
- krótkoterminowe	1 311	324

**Nota 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	2 955	4 882
- środki pieniężne w kasie	24	42
- rachunki bankowe	2 931	2 832
- lokaty	-	2 008
Inne środki pieniężne:	775	564
- lokaty terminowe	775	564
<b>RAZEM</b>	<b>3 730</b>	<b>5 446</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 Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych jest równa wartości bilansowej.

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, niewykazywane w pozycji bilansowej	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Środki pieniężne ZFŚS	24	1

**Nota 20. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

**Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2016 r.**

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Wartość akcji w zł	Udział w kapitale akcyjnym (%)
Posella IF1 Limited	9 361 820	468 091,00	50,83%
Frinanti Limited	4 419 333	220 966,65	23,99%
mBank S.A.	1 769 635	88 481,75	9,61%
Pozostali (poniżej 5% ogólnej liczby głosów na WZA)	2 868 580	143 429,00	15,57%
<b>RAZEM</b>	<b>18 419 368</b>	<b>920 968,40</b>	<b>100,00%</b>

Seria/emisja rodzaj akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	10 000 000	54%	10 000 000	54%
Seria B	1 134 880	6%	1 134 880	6%
Seria C	4 992 662	27%	4 992 662	27%
Seria D	2 291 826	12%	2 291 826	12%
<b>RAZEM</b>	<b>18 419 368</b>	<b>100%</b>	<b>18 419 368</b>	<b>100%</b>

**Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2015 r.**

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Wartość akcji w zł	Udział w kapitale akcyjnym (%)
Posella Limited	5 750 661	287 533,05	35,66%
PF FJ International	3 752 833	187 641,65	23,27%
Frinanti Limited	1 985 833	99 291,65	12,31%
mWealth Management S.A.	1 686 951	84 347,55	10,46%
Pozostali (poniżej 5% ogólnej liczby głosów na WZA)	2 951 264	147 563,20	18,30%
<b>RAZEM</b>	<b>16 127 542</b>	<b>806 377,10</b>	<b>100,00%</b>

Seria/emisja rodzaj akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	10 000 000	62%	10 000 000	62%
Seria B	1 134 880	7%	1 134 880	7%
Seria C	4 992 662	31%	4 992 662	31%
<b>RAZEM</b>	<b>16 127 542</b>	<b>100%</b>	<b>16 127 542</b>	<b>100%</b>

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

Uchwałą Zarządu Mediacap SA z dnia 13 czerwca 2016 r. w sprawie stwierdzenia spełnienia przesłanek do korekty ceny za udziały spółki The Digitals Sp. z o.o., nabyte na podstawie umowy inwestycyjnej z dnia 14 grudnia 2013 r. zawartej pomiędzy spółką Mediacap SA oraz spółkami Frinanti Limited i Posella Limited oraz do wykonania warrantów subskrypcyjnych serii A, w dniu 13 czerwca 2016 r. w wyniku zamiany 2 291 826 warrantów subskrypcyjnych serii A, Spółka wydała łącznie 2 291 826 akcji zwykłych na okaziciela serii D uprawnionych z tych warrantów. Z chwilą wydania akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę równą wartości nominalnej akcji, tj. kwotę 114 591,30 zł. W wyniku powyższego wydania nowych akcji kapitał zakładowy wynosi 920 968,40 zł (dziewięćset dwadzieścia tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt osiem złotych czterdzieści groszy) i dzieli się na:

- a) 10 000 000 niepodzielnych akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 1 134 880 niepodzielnych akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 4 992 662 niepodzielne akcje zwykłe na okaziciela serii C,
- d) 2 291 826 niepodzielnych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 groszy każda akcja.

**Nota 21. 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 Dominującej interpretacji dyr. Izby Skarbowej w W-wie w zakresie efektu podatkowego kosztów emisji).

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

**Nota 22. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

Na pozostałe kapitały składają się: kapitał zapasowy, rezerwy i akcje własne przedstawione oddzielnie w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

**Nota 23. ZYSKI ZATRZYMANE**

Niepodzielony wynik obejmuje w dominującej większości kwoty wynikające z korekt związanych z przejściem na standardy MSR/MSSF oraz korekt konsolidacyjnych. Kapitały, które nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy dotyczą korekt konsolidacyjnych.

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Niepodzielony wynik ze sprawozdań jednostkowych oraz korekty MSR/MSSF	(5 498)	(1 919)
<b>RAZEM</b>	<b>(5 498)</b>	<b>(1 919)</b>

**Nota 24. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY NIEKONTROLUJĄCYCH**

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na początek okresu	3 898	4 226
Rozpoznanie udziału w wyniku okresu	1 533	1 487
Dywidendy wypłacone i zadeklarowane udziałowcom niekontrolującym	(1 000)	-
Korekta podatku z 2015 r.	25	-
Zmiana struktury udziałowej	4	(1 672)
Zwrot dopłat wspólników	(175)	(175)
Zwrot zaliczki na dywidendę	-	32
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na koniec okresu</b>	<b>4 285</b>	<b>3 898</b>

Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących związany jest z rozliczeniem nabycia kontroli nad Spółkami:

- Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o.,
- Grupą Kapitałową IQS Sp. z o.o.,
- EDGE Technology Sp. z o.o.

oraz udziałem w ich wynikach finansowych i zmianach wartości kapitału własnego od dnia nabycia kontroli nad ww. jednostkami.



**Nota 25. KREDYTY I POŻYCZKI****Struktura zapadalności kredytów i pożyczek:**

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	857	1 250
Kredyty i pożyczki długoterminowe:	-	165
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	-	165
<b>RAZEM kredyty i pożyczki</b>	<b>857</b>	<b>1 415</b>

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

Nazwa banku /pożyczkodawcy	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. PLN)	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN)	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty					
mBank S.A.	2 000	166	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 700 tys.	84	O/N WIBOR + marża banku	02.06.2017 r.	weksel
mBank S.A.	Limit kredytowy w rachunku bieżącym do kwoty 500 tys.	95	O/N WIBOR + marża banku	15.06.2017 r.	weksel
mBank S.A.	Limit kredytowy w rachunku bieżącym do kwoty 500 tys.	395	O/N WIBOR + marża banku	15.06.2017 r.	weksel
pożyczka – osoba fizyczna	150	117	4,8%	31.12.2017 r.	brak
<b>RAZEM</b>		<b>857</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	165	WIBOR 3M + marża banku	31.01.2017 r.	weksel
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty					
mBank S.A.	2 000	662	WIBOR 3M + marża banku	31.01.2017 r. zob. długoterm. w okresie spłaty do 12 mies.	weksel
mBank S.A.	400	395	O/N WIBOR + marża banku	13.07.2016 r.	weksel in blanco
Bank PEKAO S.A.	600	-	WIBOR 1M + marża banku	-	weksel in blanco
pożyczka – osoba fizyczna	80	14	5,0%	31.12.2016 r.	brak
pożyczka – osoba fizyczna	150	179	4,8%	31.12.2016 r.	brak
<b>RAZEM</b>		<b>1 415</b>			

## Struktura walutowa kredytów i pożyczek:

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
Kredyty	-	740	-	1 222
Pożyczki	-	117	-	193
<b>RAZEM</b>	-	<b>857</b>	-	<b>1 415</b>

## Nota 26. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	175
<b>RAZEM zobowiązania finansowe</b>	-	<b>175</b>
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	175

## Nota 27. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

## Zobowiązania handlowe:

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Zobowiązania handlowe:	7 190	8 383
- wobec jednostek powiązanych	-	131
- wobec jednostek pozostałych	7 190	8 252

## 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.	7 190	4 663	2 323	72	16	116
- wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
- wobec jednostek pozostałych	7 190	4 663	2 323	72	16	116
Stan na dzień 31.12.2015 r.	8 383	3 929	4 033	350	37	34
- wobec jednostek powiązanych	131	116	15	-	-	-
- wobec jednostek pozostałych	8 252	3 813	4 018	350	37	34

**Nota 28. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA****Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:**

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	489	722
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	142	117
ZUS	117	74
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	1 363	1 605
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	31	-
Kaucje	100	100
Zobowiązania z tytułu nabycia ŚT	49	-
Rozrachunki z pracownikami inne niż wynagrodzenia	28	37
Pozostałe	-	21
<b>RAZEM pozostałe zobowiązania</b>	<b>2 319</b>	<b>2 676</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.	2 319	2 277	20	6	-	16
- wobec jednostek pozostałych	2 319	2 277	20	6	-	16
Stan na dzień 31.12.2015 r.	2 676	2 641	18	-	-	17
- wobec jednostek pozostałych	2 676	2 641	18	-	-	17

**Nota 29. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. Grupa nie wykazuje zobowiązań warunkowych.

**Nota 30. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWA)**

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Otrzymane zaliczki na realizację projektów unijnych	1 571	1 645
Pozostałe	8	140
<b>RAZEM rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b>	<b>1 579</b>	<b>1 785</b>
- długoterminowe	1 093	1 167
- krótkoterminowe	486	618

**Umowa z dnia 4 listopada 2013 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowania projektu MEDIACAP SA w wysokości 733 tys. zł**

Przedmiotem umowy było 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 (siedemset trzydzieści trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt złotych). 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.

**Umowa z dnia 30 października 2013 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowania projektu spółki zależnej The Digitalis Sp. z o.o. w wysokości 543 tys. zł**

Przedmiotem umowy było dofinansowanie przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości projektu spółki The Digitalis Sp. z o.o. w ramach działania 8.2 „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B” w kwocie 543 340,00 zł (pięćset czterdzieści trzy tysiące trzysta czterdzieści złotych). Łączna kwota dofinansowania wskazana powyżej stanowiła 70% całkowitych kosztów.

Przedmiotem projektu było wdrożenie systemu B2B automatyzującego procesy biznesowe realizowane pomiędzy firmą The Digitalis Sp. z o.o. a zleceniodawcami i podwykonawcami. Celem projektu było stworzenie zunifikowanego, nowoczesnego i efektywnego systemu B2B automatyzującego procesy biznesowe poprzez integrację tego rozwiązania z systemem informatycznym spółki oraz udostępnienie panelu klienta Partnerom.

Projekt został zakończony w lutym 2015 r.

**Umowa z dnia 15 listopada 2013 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowania projektu spółki zależnej IQS Sp. z o.o. w wysokości 661 tys. zł**

Przedmiotem umowy było dofinansowanie przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości projektu spółki IQS Sp. z o.o. w ramach działania 8.2 „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B” w kwocie 660 982,00 zł (sześćset sześćdziesiąt tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt dwa złote). Łączna kwota dofinansowania wskazana powyżej stanowiła 70 % całkowitych kosztów.

Przedmiotem projektu było wdrożenie systemu B2B automatyzującego procesy zarządzania projektami badawczymi realizowanym na rzecz zleceniodawców przy współpracy podwykonawców. Celem projektu było stworzenie zunifikowanego, nowoczesnego i efektywnego systemu B2B automatyzującego procesy biznesowe poprzez integrację tego rozwiązania z systemem informatycznym oraz udostępnienie panelu klienta Partnerom.

Projekt został zakończony w czerwcu 2015 r.

**Umowa z dnia 27 czerwca 2013 r. z PARP na dofinansowania projektu EDGE Technology Sp. z o.o. w wysokości 418 247,20 zł**

Przedmiotem umowy było dofinansowanie przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości projektu EDGE Technology Sp. z o.o. w ramach działania 8.2 „Wspieranie wdra-

żania elektronicznego biznesu typu B2B” w kwocie 418 247,20 zł (czterysta osiemnaście tysięcy dwieście czterdzieści siedem złotych dwadzieścia groszy). Łączna kwota dofinansowania wskazana powyżej stanowiła 70% całkowitych kosztów.

Przedmiotem projektu było wdrożenie aplikacji B2B, za pośrednictwem której nastąpiła reorganizacja zasadniczych procesów biznesowych związanych z realizacją wspólnych projektów informatycznych we współpracy z kluczowymi partnerami biznesowymi.

Projekt został zakończony we wrześniu 2015 r.

### Nota 31. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Na niewykorzystane urlopy	304	494
Na wynagrodzenia premiowe	480	270
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>784</b>	<b>764</b>
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	784	764

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane dla poszczególnych spółek 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.

#### Zmiana stanu rezerw:

Wyszczególnienie	Na wynagrodzenia premiowe	Na urlopy wypoczynkowe	RAZEM
Stan na dzień 01.01.2015 r.	280	369	649
Utworzenie	270	236	506
Rozwiązanie	280	111	391
<b>Stan na dzień 31.12.2015 r., w tym:</b>	<b>270</b>	<b>494</b>	<b>764</b>
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	270	494	764
Stan na dzień 01.01.2016 r.	270	494	764
Utworzenie	460	125	585
Wykorzystanie	250	311	561
Rozwiązanie	-	4	4
<b>Stan na dzień 31.12.2016 r., w tym:</b>	<b>480</b>	<b>304</b>	<b>784</b>
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	480	304	784

Poszczególne spółki Grupy Kapitałowej, kierując się istotnością oraz strukturą wiekową zatrudnionych osób nie tworzą rezerw na odprawy emerytalne i rentowe oraz nagrody jubileuszowe.

**Nota 32. POZOSTAŁE REZERWY**

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Rezerwa na projekty	3 435	3 499
Rezerwa na wynagrodzenia panelistów	511	872
Rezerwa na sporządzenie i badanie sprawozdania	65	80
Rezerwa na sprawy sądowe	124	-
Rezerwa na niewypłacone umowy cywilnoprawne związane z zakończonymi projektami	284	293
Rezerwa na przyszłe koszty	158	127
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>4 577</b>	<b>4 871</b>
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	4 577	4 871

**Zmiana stanu rezerw:**

Wyszczególnienie	Pozostałe rezerwy
Stan na dzień .01.2015 r.	3 044
Utworzone w ciągu roku obrotowego	6 673
Wykorzystane	3 182
Rozwiązane	1 664
<b>Stan na dzień 31.12.2015 r., w tym:</b>	<b>4 871</b>
- długoterminowe	-
- krótkoterminowe	4 871
Stan na dzień 01.01.2016 r.	4 871
Utworzone w ciągu roku obrotowego	5 100
Wykorzystane	4 020
Rozwiązane	1 374
<b>Stan na dzień 31.12.2016 r., w tym:</b>	<b>4 577</b>
- długoterminowe	-
- krótkoterminowe	4 577

**Nota 33. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystają Spółki tworzące Grupę Kapitałową należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty i pożyczki, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe oraz zobowiązania z tytułu zakupu udziałów. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierają transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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. Grupa 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	93	14	-	-
Pożyczki i należności	36	-	-	-
Zobowiązania handlowe	82	-	-	-

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – 31.12.2015 r.	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)			Stopy procentowej
	Waluty			
	EUR	USD	CHF	
Środki pieniężne	301	17	-	-
Pożyczki i należności	98	-	-	-
Zobowiązania handlowe	39	31	1	-

### Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim krótkoterminowych zobowiązań kredytowych.

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

### Ryzyko walutowe

Grupa 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.

Z uwagi na nieistotność kwot rozrachunków walutowych w poszczególnych latach, nie prezentuje się analizy wrażliwości wyniku finansowego i kapitału własnego Grupy Kapitałowej na ryzyko zmiany kursów walutowych, uznając je za nieistotne.

### Ryzyko cen towarów

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej.

**Ryzyko kredytowe**

Spółki tworzące Grupę Kapitałową zawierają 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 Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko ujawniona została w notcie 35.

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 netto	19 708	19 725
Należności od kontrahentów, które jednostkowo przekraczają 10% należności z tyt. dostaw i usług ogółem	3 373	5 595
Liczba kontrahentów	1	2

**Przeterminowane należności handlowe:**

Wyszczególnienie	RAZEM	Nieprzeterminowane	Przeterminowane w dniach			
			do 90 dni	91–180 dni	181–360 dni	powyżej 360 dni
<b>31.12.2016 r.</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	19 981	15 199	3 791	361	171	459
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	273	-	-	17	41	215
Pozostałe należności	1 385	1 122	263	-	-	-
Udzielone pożyczki	26	15	11	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 730	3 730	-	-	-	-
<b>31.12.2015 r.</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	19 990	15 844	3 575	295	53	223
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	265	-	1	45	9	210
Pozostałe należności	1 070	950	11	5	13	91
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 446	5 446	-	-	-	-

**Ryzyko związane z płynnością**

Grupa 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 Grupy 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 Grupy na dzień 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 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 Grupy, 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	-	857	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 470	7	32	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31.12.2015 r.</b>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	395	855	165	-
Zobowiązania z tytułu zwrotu dopłat do kapitału	175	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 059	-	-	-
- od jednostek powiązanych	131	-	-	-

**Nota 34. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH****Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych:**

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej, 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	26	-	26	-	Należności i pożyczki
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 744	20 788	20 744	20 788	Należności i pożyczki
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 730	5 446	3 730	5 446	Należności i pożyczki

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

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:	857	1 415	857	1 415	Pozostałe zobowiązania
- długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	166	827	166	827	Pozostałe zobowiązania
- kredyty w rachunku bieżącym	574	395	574	395	Pozostałe zobowiązania
- krótkoterminowe pożyczki oprocentowane wg stałej stopy procentowej	117	193	117	193	Pozostałe zobowiązania
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	-	175	-	175	Pozostałe zobowiązania
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	175	-	175	Pozostałe zobowiązania
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 972	10 337	8 972	10 337	Pozostałe zobowiązania

Spółki Grupy Kapitałowej nie mają aktywów i zobowiązań, które byłyby wykazywane/wyceniane w wartości godziwej, dlatego też nie ujawnia się założeń służących jej określeniu, w tym przyporządkowania do poszczególnych poziomów hierarchii wyceny.

**Zabezpieczenia:**

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

**Nota 35. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2015 r. nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Do zadłużenia netto Grupa 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	857	1 415
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 509	11 059
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 730	5 446
Zadłużenie netto	6 636	7 028
Kapitał własny	19 920	18 967
Kapitał razem	19 920	18 967
Kapitał i zadłużenie netto	26 556	25 995
Wskaźnik dźwigni	0,25	0,27

**Nota 36. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą a jej spółkami zależnymi podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Transakcje pomiędzy Grupą a spółkami powiązanymi i członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami rodzin w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 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
Properties & Co F.Friedmann i Wspólnicy	1	-	-	-	2	345	-	-
ADWORKS Jacek Olechowski	-	-	-	-	3	334	-	18
Mediafinacial	1	-	-	-	1	-	-	-
CLUE Gurazdowski Sp. j.	-	-	-	-	-	313	-	54
BLU Julian Kozankiewicz	-	9	-	-	-	21	-	6
UGLY Marcin Jeziorski	-	-	-	-	-	120	-	53
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>1 133</b>	<b>-</b>	<b>131</b>

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 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 Dominującej, warunki transakcji zawieranych pomiędzy podmiotami powiązanymi nie odbiegają od warunków rynkowych. Należności od spółek powiązanych nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w formie spłat gotówkowych. Odpisy aktualizujące dotyczące należności od jednostek powiązanych nie wystąpiły.

Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę:

- Posella IF1 Limited; na dzień 31 grudnia 2016 r. Posella IF1 Limited jest właścicielem 50,83% akcji zwykłych (na dzień 31 grudnia 2015 r. nie posiadała akcji zwykłych);
- Frinanti Limited; na dzień 31 grudnia 2016 r. Frinanti Limited jest właścicielem 23,99% akcji zwykłych (na dzień 31 grudnia 2015 r. – 12,31%).

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem – nie występują.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu:

Spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały pożyczek Członkom Zarządu.

### Nota 37. 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	252	919
<b>RAZEM</b>	<b>252</b>	<b>919</b>

	Funkcja	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu</b>			
Jacek Olechowski	Prezes Zarządu MEDIACAP SA	84	51
Adworks Jacek Olechowski	Umowy o współpracę	-	334
Edyta Gurazdowska	Wiceprezes Zarządu MEDIACAP SA	84	40
CLUE Gurazdowski Spółka Jawna	Umowy o współpracę	-	313
Marcin Jeziorski	Wiceprezes Zarządu MEDIACAP SA	84	61
UGLY Marcin Jeziorski	Umowy o współpracę	-	120
<b>RAZEM</b>		<b>252</b>	<b>919</b>
<b>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</b>			
Hubert Janiszewski	Przewodniczący RN - MEDIACAP SA	15	18
Artur Osuchowski	Członek RN - MEDIACAP SA	6	15
Julian Kozankiewicz	Członek RN - MEDIACAP SA	8	10
BLU Julian Kozankiewicz	Umowy o współpracę	9	22
Jacek Welc	Członek RN - MEDIACAP SA	14	17
makevalue.pl Jacek Welc	Umowy o współpracę	-	-
Filip Friedmann	Członek RN - MEDIACAP SA	-	-
Properties & Co F. Friedmann i Wspólnicy	Umowy o współpracę	-	345
<b>RAZEM</b>		<b>52</b>	<b>427</b>

### Nota 38. ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie na koniec poszczególnych okresów w Grupie Kapitałowej:

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Pracownicy produkcyjni	41	47
Pracownicy nieprodukcyjni	56	36
<b>RAZEM</b>	<b>97</b>	<b>83</b>

**Nota 39. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO**

Spółki Grupy podpisane mają następujące umowy spełniające definicje leasingu operacyjnego:

- umowę leasingową z firmą Grenkeleasing Sp. z o.o. Wartość przedmiotu leasingu netto w dniu podpisania umowy 25 marca 2015 r. wynosiła 17 tys. zł. Po okresie leasingu (24 miesiące) spółka Grupy ma możliwość wykupienia przedmiotu leasingu za kwotę poniżej 1 tys. zł.,
- umowę leasingową z firmą Grenkeleasing Sp z o.o. Wartość przedmiotu leasingu netto w dniu podpisania umowy 18 marca 2014 r. wynosiła 84 tys. zł. Po okresie leasingu (30 miesięcy) w 2016 r. spółka Grupy wykupiła przedmiot leasingu po wartości końcowej niższej niż rynkowa,
- umowę leasingową z firmą Grenkeleasing Sp. z o.o. Wartość przedmiotu leasingu netto w dniu podpisania umowy 30 lipca 2013 r. wynosiła 12 tys. zł. Po okresie leasingu (30 miesięcy) w lutym 2016 r. spółka Grupy wykupiła przedmiot leasingu po wartości końcowej niższej niż rynkowa.

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2016 r.	Zmiany		31.12.2016 r.
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
- środki trwale używane na podstawie umowy najmu i leasingu operacyjnego	153	-	150	3

**Nota 40. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki Grupy Kapitałowej nie aktywowały istotnych odsetek związanych z zadłużeniem zewnętrznym.

**Nota 41. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE**

Cechą charakterystyczną dla segmentów, w których działają spółki Grupy, 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 42. SPRAWY SĄDOWE**

W okresie objętym informacją finansową przeciwko Spółkom Grupy Kapitałowej nie toczyły się istotne postępowania sądowe.

**Nota 43. 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 in-

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 44. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

W dniu 10 lutego 2017 r. Zarząd MEDIACAP SA poinformował, że Spółka otrzymała istotne zlecenie od międzynarodowej firmy usługowej. Wartość usług szacowana jest na 700 tys. USD, jednakże zgodnie z warunkami zlecenia nie przekroczy 800 tys. USD. Zgodnie z warunkami zlecenia Spółka będzie świadczyć usługi do końca 2017 r.

W dniu 7 marca 2017 r. Jednostka Dominująca MEDIACAP SA oraz spółka zależna The Digitals Sp. z o.o. zawarły, ze spółką TalentMedia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz jej udziałowcami, umowę inwestycyjną dotyczącą inwestycji The Digitals w Spółce, która pozwoli The Digitals na osiągnięcie 51,11% udziałów w TalentMedia Sp. z o.o.. Cena nabycia pakietu 34% udziałów od dotychczasowych właścicieli TalentMedia wyniosła 1,66 mln zł. Część ceny nabycia została rozliczona z pożyczką udzieloną udziałowcom TalentMedia przez The Digitals. Pozostała część ceny zostanie zapłacona w terminie 3 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Jednocześnie spółka The Digitals objęła nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym TalentMedia, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 1,12 mln zł.

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.

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 Grupa MEDIACAP posiada 51,11% udziałów w kapitale zakładowym TalentMedia Sp. z o.o.

W dniu 29 marca 2017 r. spółka Grupy – The Digitals Sp. z o.o. zawarła dwie umowy kredytu z ING Bankiem Śląskim S.A.

Umowy dotyczą udzielenia przez bank kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 700 tys. zł. na okres 12 miesięcy od dnia uruchomienia oraz kredytu obrotowego w formie linii odnawialnej do wysokości 1 850 tys. zł również na okres 12 miesięcy od dnia uruchomienia.



Środki pieniężne udostępnione w ramach ww. umów kredytowych zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącego kapitału obrotowego Spółki Grupy.

Warunki kredytowe uzyskane przez Spółkę The Digitalis Sp. z o.o. nie odbiegają od warunków rynkowych powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Zabezpieczeniem obu umów jest gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie portfelowej linii gwarancyjnej de minimis oraz weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi.

Z dniem 31 marca 2017 r. spółki zależne od MEDIACAP SA, tj. Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o. oraz The Digitalis Sp. z o.o., zakończyły świadczenie usług reklamowych dla operatora sieci kablowej Vectra Media Sp. z o.o. Informacja została uznana za istotną ze względu na długoterminową, trwającą od 2013 r. współpracę z Vectra Media Sp. z o.o..

#### **Nota 45. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI**

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej.

#### **Nota 46. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

W prezentowanej informacji finansowej, wszystkie spółki zależne zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

#### **Nota 47. 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	62	65
<b>RAZEM</b>	<b>62</b>	<b>65</b>

**Nota 48. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie	01.01–31.12.2016 r.	01.01–31.12.2015 r.
<b>Amortyzacja</b>	<b>1 196</b>	<b>882</b>
amortyzacja wartości niematerialnych	984	692
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	212	190
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>29</b>	<b>(9)</b>
odsetki od zaciągniętych pożyczek i kredytów	50	80
odsetki naliczone od obligacji	-	(76)
odsetki od lokat	(21)	(13)
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>(29)</b>	<b>84</b>
wynik na sprzedaży i likwidacjach ŚT	(33)	(1)
wynik na sprzedaży udziałów	-	91
wycena IRR	4	(6)
<b>Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(1 055)</b>	<b>(2 711)</b>
zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	(397)	(2 948)
zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(232)	37
zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych wynikająca z bilansu	(426)	200
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(2 249)</b>	<b>2 851</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(1 724)	1 223
zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	217	(275)
zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia ŚT	(49)	117
zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu udziałów	-	51
zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	-	103
zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych	175	(175)
zmiana stanu rezerw na zobowiązania wynikająca z bilansu	(258)	1 957
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych wynikająca z bilansu	(206)	553
korekta rozliczeń międzyokresowych biernych o otrzymaną dotację	(404)	(703)
<b>Na wartość pozycji „inne korekty” składają się:</b>	<b>63</b>	<b>-</b>
korekta podatku za 2015 r.	63	-
<b>Inne wydatki inwestycyjne:</b>	<b>-</b>	<b>100</b>
wpłacone zaliczki na zakup wartości niematerialnych	-	100
<b>Inne wpływy finansowe:</b>	<b>-</b>	<b>32</b>
zwrot zaliczki na dywidendę w IQS	-	32
objęcie nowo wyemitowanych udziałów przez akcjonariuszy niekontrolujących	4	-

**Nota 49. 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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym kształtowały się następująco:

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.
Przychody ze sprzedaży	67 266	71 545	15 373	17 096
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 174	6 502	1 411	1 554
Zysk (strata) brutto	6 164	6 425	1 409	1 535
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 809	5 008	1 099	1 197
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(443)	-	(101)	-
Zysk (strata) netto ogółem	4 366	5 008	998	1 197
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 833	3 521	647	841
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 337	6 344	534	1 516
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(581)	(974)	(133)	(233)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 472)	(3 099)	(793)	(741)
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 716)	2 271	(392)	543
Średnia ważona liczba akcji	17 464 441	16 127 542	17 464 441	16 127 542
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	17 464 441	16 127 542	17 464 441	16 127 542
Zysk podstawowy/rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	0,19	0,22	0,04	0,05
	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
Aktywa obrotowe	26 160	26 565	5 913	6 234
Aktywa trwałe	15 672	16 673	3 542	3 912
Aktywa razem	41 832	43 238	9 456	10 146
Zobowiązania krótkoterminowe	16 213	18 737	3 665	4 397
Zobowiązania długoterminowe	1 414	1 636	320	384
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	19 920	18 967	4 503	4 451
Udziały niekontrolujące	4 285	3 898	969	915
Liczba akcji	18 419 368	16 127 542	18 419 368	16 127 542

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej:

Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu

Edyta Gurazdowska  
Wiceprezes Zarządu

Marcin Jeziorski  
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

Aleksandra Jaraczewska  
Z-ca Dyrektora ds. Konsolidacji i Polityki Rachunkowości  
Business Support Solution S.A.



# OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

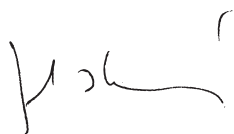


a. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MEDIACAP 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.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości, nie ma różnicy między standardami MSSF, 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

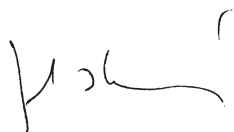


Marcin Jeziorski  
Wiceprezes Zarządu

- b. Oświadczenie w sprawie zgodności sprawozdania finansowego z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia 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, Zarząd Spółki MEDIACAP SA oświadcza że:


- wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MEDIACAP wraz z danymi porównywalnymi wykazanymi w tym sprawozdaniu, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy MEDIACAP oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej MEDIACAP zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej MEDIACAP, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka,
- PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy MEDIACAP został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu



Edyta Gurazdowska  
Wiceprezes Zarządu



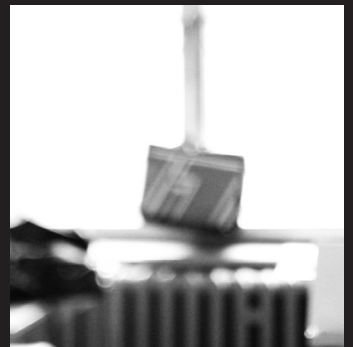
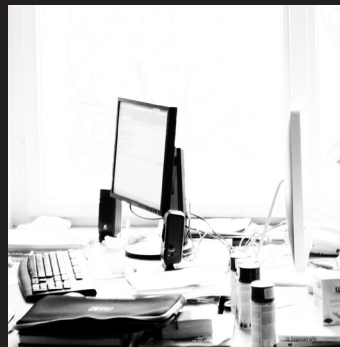
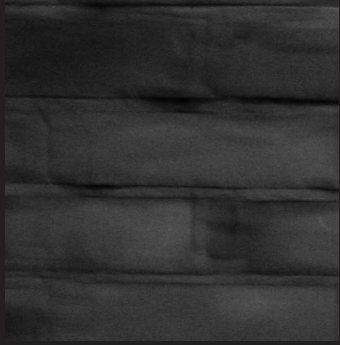
Marcin Jeziorski  
Wiceprezes Zarządu

IV

# ZAŁĄCZNIK 1

OPINIA I RAPORT  
AUDYTORA  
DOTYCZĄCA  
SKONSOLIDOWA-  
NEGO  
SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
MEDIACAP SA  
ZA 2016 ROK





# Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



# Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej Mediacap S.A.  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia Mediacap S.A.*

### **Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediacap S.A., której Jednostką Dominującą jest Mediacap S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Francuskiej 37, zwaną dalej Grupą Kapitałową, na które składa się skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane 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 Jednostki Dominującej*

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jego zgodność z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz statutem, a także za sporządzenie dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. z 2009 r. nr 169 poz. 1327 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości, Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania (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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki Dominującej wartości szacunkowych oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej dokumentacji konsolidacyjnej. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mediacap S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej,
- 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 Jednostki Dominującej,

- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej, we wszystkich istotnych aspektach, dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z wymogami określonymi rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

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

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

Inne informacje obejmują informacje finansowe i niefinansowe inne niż skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz opinię wraz z raportem z badania. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za te inne informacje. Nasza opinia o skonsolidowanym 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym zadaniem, zgodnie w wymogami z Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, jest zapoznanie się z tymi innymi informacjami oraz rozważenie, czy nie zawierają one istotnej niespójności ze zbadanym skonsolidowanym 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***

Skonsolidowany raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Mediacap S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego uwzględniają przepisy rozporządzenia, a odnośnie do sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej także ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Grupie Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- załączone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 55 ust. 2 a ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

*Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej*

W świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.

Marta Komorowska  
Biegły rewident nr 11272

biegły rewident grupy 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej Mediacap S.A.  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.





## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	2
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	2
1.1.2.	Siedziba Jednostki Dominującej	2
1.1.3.	Rejestracja Jednostki Dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	2
1.1.4.	Kierownik Jednostki Dominującej	2
1.2.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	2
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	2
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
1.3.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	3
1.3.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	3
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
2.	Część szczegółowa raportu	5
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy	5
2.2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej	5
2.2.2.	Wynik finansowy Grupy Kapitałowej	6
2.2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	8

## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

#### 1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Mediacap S.A.

#### 1.1.2. Siedziba Jednostki Dominującej

ul. Francuska 37, 03-905 Warszawa

#### 1.1.3. Rejestracja Jednostki Dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	26 marca 2008 r.
Numer rejestru:	KRS0000302232
REGON:	012976217
NIP:	5212793367

#### 1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika Jednostki Dominującej sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej w roku badanym oraz do dnia wydania opinii wchodził:

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 o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

#### 1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka Dominująca:

- Mediacap S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- The Digitals Sp. z o.o.
- Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o.
- Edge Technology Sp. z o.o.
- IQS Sp. z o.o.

- IQS Data Sp. z o.o.
- Quant Sp. z o.o.
- MCP Publica Sp. z o.o.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2016 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- MCP Publica Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 28 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

### **1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. nie wystąpiły jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nieobjęte konsolidacją.

## **1.3. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

### **1.3.1. Formalne wymogi dotyczące badania**

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

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej 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).

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

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

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

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej 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.

---

#### **1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 13 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej.

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

## 2. Część szczegółowa raportu

### 2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy

#### 2.2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

AKTYWA	2016-12-31 zł '000	%sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	%sumy bilansowej	Zmiana %
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	820	2,0%	614	1,4%	33,6%
Wartości niematerialne	3 874	9,3%	4 618	10,7%	-16,1%
Wartość firmy	9 742	23,3%	9 742	22,5%	0,0%
Należności długoterminowe	187	0,4%	88	0,2%	112,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 037	2,5%	1 611	3,7%	-35,6%
Pozostałe aktywa trwałe	12	0,0%	0	0,0%	100,0%
	<b>15 672</b>	<b>37,5%</b>	<b>16 673</b>	<b>38,6%</b>	<b>-6,0%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>					
Należności handlowe	19 708	47,1%	19 725	45,6%	-0,1%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	349	0,8%	7	0,0%	4885,7%
Pozostałe należności	1 036	2,5%	1 063	2,5%	-2,5%
Pozostałe aktywa finansowe	26	0,1%	0	0,0%	100,0%
Pozostałe aktywa obrotowe	1 311	3,1%	324	0,7%	304,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 730	8,9%	5 446	12,6%	-31,5%
	<b>26 160</b>	<b>62,5%</b>	<b>26 565</b>	<b>61,4%</b>	<b>-1,5%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>41 832</b>	<b>100,0%</b>	<b>43 238</b>	<b>100,0%</b>	<b>-3,3%</b>

PASYWA	2016-12-31 zł '000	%sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	%sumy bilansowej	Zmiana %
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>					
<b>Kapitały własne akcjonariuszy Jednostki</b>					
Dominującej	19 920	47,6%	18 967	43,9%	5,0%
Kapitał zakładowy	921	2,2%	806	1,9%	14,3%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	14 822	35,4%	10 995	25,4%	34,8%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-103	-0,2%	-103	-0,2%	0,0%
Pozostałe kapitały	6 945	16,6%	5 667	13,1%	22,6%
Niepodzielony wynik finansowy	-5 498	-13,1%	-1 919	-4,4%	186,5%
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 833	6,8%	3 521	8,1%	-19,5%
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>4 285</b>	<b>10,2%</b>	<b>3 898</b>	<b>9,0%</b>	<b>9,9%</b>
	<b>24 205</b>	<b>57,9%</b>	<b>22 865</b>	<b>52,9%</b>	<b>5,9%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>					
Kredyty i pożyczki	0	0,0%	165	0,4%	-100,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	321	0,8%	304	0,7%	5,6%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 093	2,6%	1 167	2,7%	-6,3%
	<b>1 414</b>	<b>3,4%</b>	<b>1 636</b>	<b>3,8%</b>	<b>-13,6%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>					
Kredyty i pożyczki	857	2,0%	1 250	2,9%	-31,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0,0%	175	0,4%	-100,0%
Zobowiązania handlowe	7 190	17,2%	8 383	19,4%	-14,2%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	489	1,2%	722	1,7%	-32,3%
Pozostałe zobowiązania	1 830	4,4%	1 954	4,5%	-6,3%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	486	1,2%	618	1,4%	-21,4%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	784	1,9%	764	1,8%	2,6%
Pozostałe rezerwy	4 577	10,9%	4 871	11,3%	-6,0%
	<b>16 213</b>	<b>38,8%</b>	<b>18 737</b>	<b>43,3%</b>	<b>-13,5%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>41 832</b>	<b>100,0%</b>	<b>43 238</b>	<b>100,0%</b>	<b>-3,3%</b>

## 2.2.2. Wynik finansowy Grupy Kapitałowej

	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	67 266	100,0%	71 545	100,0%	-6,0%
	<b>67 266</b>	<b>100,0%</b>	<b>71 545</b>	<b>100,0%</b>	<b>-6,0%</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>					
Amortyzacja	1 174	1,7%	883	1,2%	33,0%
Zużycie materiałów i energii	2 526	3,8%	3 820	5,3%	-33,9%
Usługi obce	43 735	65,0%	48 927	68,4%	-10,6%
Podatki i opłaty	131	0,2%	121	0,2%	8,3%
Wynagrodzenia	11 873	17,7%	10 378	14,5%	14,4%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 167	1,7%	722	1,0%	61,6%
Pozostałe koszty rodzajowe	850	1,3%	702	1,0%	21,1%
	<b>61 456</b>	<b>91,4%</b>	<b>65 553</b>	<b>91,6%</b>	<b>-6,2%</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>5 810</b>	<b>8,6%</b>	<b>5 992</b>	<b>8,4%</b>	<b>-3,0%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	613	0,9%	817	1,1%	-25,0%
Pozostałe koszty operacyjne	249	0,4%	216	0,3%	15,3%
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	0	0,0%	-91	-0,1%	-100,0%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>6 174</b>	<b>9,2%</b>	<b>6 502</b>	<b>9,1%</b>	<b>-5,0%</b>
Przychody finansowe	86	0,1%	130	0,2%	-33,8%
Koszty finansowe	96	0,1%	207	0,3%	-53,6%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>6 164</b>	<b>9,2%</b>	<b>6 425</b>	<b>9,0%</b>	<b>-4,1%</b>
Podatek dochodowy	1 355	2,0%	1 417	2,0%	-4,4%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 809</b>	<b>7,1%</b>	<b>5 008</b>	<b>7,0%</b>	<b>-4,0%</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-443	-0,7%	0	0,0%	100,0%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 366</b>	<b>6,5%</b>	<b>5 008</b>	<b>7,0%</b>	<b>-12,8%</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	1 533	2,3%	1 487	2,1%	3,1%
<b>Zysk (strata) netto Podmiotu Dominującego</b>	<b>2 833</b>	<b>4,2%</b>	<b>3 521</b>	<b>4,9%</b>	<b>-19,5%</b>
	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 366</b>	<b>6,5%</b>	<b>5 008</b>	<b>7,0%</b>	<b>-12,8%</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>4 366</b>	<b>6,5%</b>	<b>5 008</b>	<b>7,0%</b>	<b>-12,8%</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	1 533	2,3%	1 487	2,1%	3,1%
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na Podmiot Dominujący</b>	<b>2 833</b>	<b>4,2%</b>	<b>3 521</b>	<b>4,9%</b>	<b>-19,5%</b>

### 2.2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015	2016
<b>1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b> (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	7,3%	8,4%	8,6%
<b>2. Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b> (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	14,0%	16,1%	12,0%
<b>3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b> (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	91	93	107
<b>4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	45,6%	47,1%	42,1%
<b>5. Wskaźnik płynności I</b> (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)		0,0	1,4	1,6

## 2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Jednostka Dominująca ma, w istotnym zakresie, aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości oraz dokumentację konsolidacyjną określoną w rozdziale 6 rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

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

Marta Komorowska  
Biegły rewident nr 11272

biegły rewident grupy 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)

## SCHOLZ & FRIENDS WARSZAWA SP. Z O.O.

Marcin Jeziorski  
Prezes Zarządu

T +48 22 463 86 48  
F +48 22 463 99 08  
m.jeziorski@s-f.com.pl

[www.s-f.com.pl](http://www.s-f.com.pl)

## IQS SP. Z O.O.

Alina Lempa  
Prezes Zarządu

T +48 22 592 63 00  
F +48 22 825 48 70  
alina.lempa@iqs-quant.com.pl

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

## THE DIGITALS SP. Z O.O.

Piotr Hassine  
Członek Zarządu

T +48 22 879 69 00  
piotr.hassine@thedigitals.pl

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

## EDGE TECHNOLOGY SP. Z O.O.

Bartosz Aninowski  
Prezes Zarządu

T +48 22 879 69 00  
bartosz.aninowski@edgetechnology.pl

[www.edgetechnology.pl](http://www.edgetechnology.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