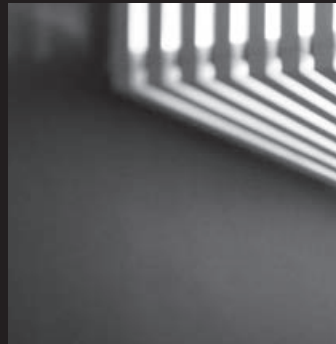


SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
JEDNOSTKOWE
MEDIACAP SA
ZA 2017



SPIS TREŚCI

I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
1. Informacje ogólne	7
2. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz kursy przyjęte do przeliczania danych finansowych	10
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
4. Porównywalność sprawozdań finansowych	11
5. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	15
II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2017	31
Rachunek zysków i strat	33
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	34
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	34
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	36
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	37
Dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego	39
1. Przychody ze sprzedaży	39
2. Koszty działalności operacyjnej	39
3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	40
4. Przychody i koszty finansowe	41
5. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	42
6. Działalność zaniechana	45
7. Zysk przypadający na jedną akcję	46
8. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	46
9. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych	46
10. Rzeczowe aktywa trwałe	47
11. Wartości niematerialne	49
12. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	51
13. Pozostałe aktywa finansowe	52
14. Należności handlowe	53
15. Pozostałe należności	54
16. Rozliczenia międzyokresowe	55
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55
18. Kapitał zakładowy	56
19. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	58
20. Pozostałe kapitały	58
21. Zyski zatrzymane	58
22. Kredyty i pożyczki	58
23. Zobowiązania handlowe	60
24. Pozostałe zobowiązania	60
25. Zobowiązania warunkowe	60
26. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	61
27. Rezerwa na świadczenia pracownicze	61
28. Pozostałe rezerwy	62
29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	63
30. Informacja o instrumentach finansowych	65

31. Zarządzanie kapitałem	66
32. Informacje o podmiotach powiązanych	67
33. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej	69
34. Zatrudnienie	70
35. Umowy leasingu operacyjnego	70
36. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	70
37. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie	70
38. Sprawy sądowe	70
39. Rozliczenia podatkowe	70
40. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny	71
41. Zdarzenia po dacie bilansu	71
42. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji	72
43. Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania	72
44. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR	73
III. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	74
IV. OPINIA I RAPORT AUDYTORA DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MEDIACAP SA ZA 2017	78
V. DANE KONTAKTOWE	87

|
WPROWADZENIE
DO ROCZNEGO
JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO
NA DZIĘN
31 GRUDNIA 2017



1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Jednostki Dominującej:	MEDIACAP SA
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	ul. Mangalia 2A, 02-758 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 nie-standardowej reklamy zewnętrznej (tzw. ambient media) oraz usługi z zakresu marketingu zintegrowanego
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – KRS nr 0000302232
Numer statystyczny REGON:	012976217
NIP:	521-279-33-67

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

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

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki MEDIACAP SA jest:

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

W okresie objętym raportem zakres działalności nie uległ zmianie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

Zarząd MEDIACAP SA sprawowali:

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

Radę Nadzorczą MEDIACAP SA stanowili:

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 oraz zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 i jest sprawozdaniem jednostkowym MEDIACAP S.A.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2016 sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe za 2017 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości przez jednostki objęte tym sprawozdaniem. W opinii Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

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

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

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

Spółka zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2017 i zastosowała identyczne zasady (politykę) rachunkowości przy sporządzeniu bilansu otwarcia według MSSF na dzień 1 stycznia 2014 r. oraz przez wszystkie prezentowane w niniejszym sprawozdaniu okresy. Wszelkie zmiany zasad rachunkowości wprowadzono retrospektywnie, z wyjątkiem dalej wymienionych wyłączeń dopuszczonych przez MSSF 1, które Spółka zdecydowała się zastosować w odniesieniu do:

- połączenia jednostek gospodarczych; Spółka nie stosuje postanowień MSSF 3 Połączenie jednostek gospodarczych, retrospektywnie w odniesieniu do przeprowadzonych w przeszłości połączeń, które miały miejsce przed dniem przejścia na MSSF.

- wartość godziwa lub przeszacowanie do zakładanego kosztu. Spółka zdecydowała, aby na dzień przejścia na MSSF wyceniać składniki rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych w wartości godziwej i stosować tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na ten dzień.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 13.03.2018.

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

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

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

Zastosowane kursy walut

Do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdania finansowego zastosowano kursy:

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

Treść	Okres sprawozdawczy 01.01-31.12.2017	Okres porównywalny 01.01-31.12.2016
średni kurs na koniec okresu	4.1709	4.4240
średni kurs okresu	4.2447	4.3757
najwyższy średni kurs w okresie	4.4157	4.5035
najniższy średni kurs w okresie	4.1709	4.2355

3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

4. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania:

Zmian do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” - inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

- Zmian do MSR 12 „Podatek dochodowy” - ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat - zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).
- Zmian 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 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2017 rok.

Na dzień 13 marca 2018 następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” - zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” - zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku 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 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku 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 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów.

Wpływ MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” na sprawozdanie finansowe Mediacap SA

MSSF 15 wprowadza nowy, pięciostopniowy model pomiaru oraz rozpoznawania przychodów ze sprzedaży, zgodnie z którym przychody powinny być ujęte w takiej kwocie, co do której jednostka oczekuje zapłaty oraz w takim momencie i w takim stopniu, które odzwierciedlają spełnienie przez Spółkę zobowiązania do wykonania świadczenia oraz do-

stawy towaru. W zależności od spełnienia określonych w standardzie kryteriów, przychody mogą być ujmowane jednorazowo (w momencie gdy kontrola nad dobrami i usługami jest przeniesiona na klienta) albo mogą być rozkładane w czasie w sposób obrazujący wykonanie świadczenia.

Spółka dokonała analizy poszczególnych kategorii przychodów oraz zawartych umów pod kątem wpływu zastosowania MSSF 15 na sposób rozpoznawania przychodów, w tym w szczególności pod kątem momentu oraz wysokości ujmowanego przychodu, jak również zweryfikowała prawidłowość prezentacji poszczególnych kategorii przychodów.

Na podstawie dokonanej analizy stwierdzono, że zastosowanie MSSF 15 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Mediacap SA w momencie pierwszego zastosowania standardu, tj. w okresie rozpoczynającym się od 1 stycznia 2018 roku.

Wymogi dotyczące prezentacji i ujawnień nałożone przez MSSF 15 stanowią znaczącą zmianę w stosunku do obecnej praktyki i zwiększają wolumen ujawnień, zarówno ilościowych jak i jakościowych. W zakresie ujawnień informacji wymaganych przez MSSF 15 Spółka ocenia, iż ze względu na stosunkowo jednorodny charakter prowadzonej działalności operacyjnej, wpływ MSSF 15 nie będzie istotny. Jednak zakłada się możliwość dokonania modyfikacji dotychczasowych ujawnień, jeżeli ich zmiana pozwoli użytkownikom sprawozdań finansowych na lepsze zapoznanie się z charakterem, kwotą, terminami uzyskania oraz niepewnością związaną z przychodami i przepływami pieniężnymi wynikającymi z umów z klientami.

Wpływ MSSF 9 „Instrumenty finansowe” na sprawozdanie finansowe Mediacap SA

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wprowadza zmiany w zakresie klasyfikacji aktywów finansowych, metod wyceny (według zamortyzowanego kosztu oraz wg wartości godziwej), zasad utraty wartości aktywów finansowych (w miejsce modelu straty poniesionej ma być stosowany model straty oczekiwanej) oraz klasyfikacji instrumentów finansowych, jak również zmienia podejście do rachunkowości zabezpieczeń.

Zgodnie z nowymi zasadami utraty wartości aktywów finansowych, Spółka jest zobowiązana do tworzenia odpisów aktualizujących w oparciu o oczekiwane straty kredytowe mogące się pojawić na przestrzeni całego życia danego instrumentu, natomiast jeżeli na dzień sprawozdawczy ryzyko kredytowe związane z instrumentem znacząco nie wzrosło, to Spółka wycenia odpis z tytułu straty na tym instrumencie w kwocie równej 12 miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym.

Mediacap SA przeprowadził analizę posiadanych instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku pod kątem wpływu przepisów na sprawozdanie finansowe.

Spółka dokonała analizy wpływu na sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku, oczekiwanych strat w zakresie należności krótkoterminowych używając uproszczoną metodę, dopuszczoną do stosowania przez MSSF 9 w stosunku do krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług w zakresie wpływu oczekiwanych strat. Dodatkowy opis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w roku 2017 wyniósłby 21 tys. zł.

Ponadto na dzień 13 marca 2018 roku następujące nowe standardy, zmiany do standardów oraz nowe interpretacje zostały wydane przez RMSR, ale jeszcze nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE:

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku 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 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- 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 MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku 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 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 lub po tej dacie).
- Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów - z wyjątkiem MSSF16 „Leasing” - nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.
- Jednocześnie nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

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

Profesjonalny osąd

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

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd wykorzystuje szacunki oparte na założeniach i osądach, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Założenia oraz szacunki dokonane na ich podstawie opierają się na historycznym doświadczeniu i analizie różnych czynników, które są uznawane za racjonalne, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości pozycji, których dotyczą jednak rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione. Przyjęte istotne założenia przy dokonywaniu szacunków przedstawione zostały w odpowiednich notach do sprawozdania. W odniesieniu do niektórych szacunków Zarząd opiera się na opiniach i wycenach niezależnych ekspertów.

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

- **Utrata wartości aktywów** – Spółka w przypadku wystąpienia przesłanek przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Z utratą wartości aktywów mamy do czynienia, gdy wartość aktywów wykazana w bilansie jest niezgodna z ich faktyczną wartością, a ściślej kiedy wartość odzyskiwalna jest niższa niż wartość bilansowa. Wartość odzyskiwalna jest równa wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, w zależności od tego, która z nich jest wyższa. Wartość godziwa to wartość rynkowa składników majątku, bądź też wartość tych składników, nierzadko wyznaczana

przez biegłego rzeczoznawcę majątkowego. Ze względu na trudności z pozyskaniem informacji z rynku, często łatwiejsze jest wyznaczenie wartości użytkowej. Wartość użytkową ustala się w wartości netto planowanych przepływów pieniężnych oczekiwanych z użytkowania aktywów. Komponentami, wpływającymi na wartość użytkową są: przepływy pieniężne, stopa dyskontowa oraz wartość końcowa. Składniki aktywów prezentowane w sprawozdaniu finansowym nie mogą przyjmować wartości wyższych niż odzyskiwalne. Omawiana, ewentualna utrata wartości dotyczy aktywów wymienionych w nocie 10 oraz 11.

- **Utrata wartości aktywów finansowych** – Spółka na koniec roku obrotowego przeprowadza testy na utratę wartości posiadanych udziałów w jednostkach zależnych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Mediacap SA po przeprowadzonych analizach podjęła decyzję, iż ośrodkami wypracowującymi środki pieniężne są poszczególne spółki zależne. 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 udziałów w spółkach zależnych nie wykazały potrzeby tworzenia odpisu aktualizującego. Szczegóły dotyczące założeń przyjętych do przeprowadzenia testu na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych przedstawiono w nocie 12
- **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 ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość 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. Szczegółowe informacje zamieszczono w nocie 27.
- **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego** – Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Informacje dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego podano w nocie 5
- **Wartość godziwa instrumentów finansowych** – wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpo-

wiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Poszczególne elementy składające się na pozycję instrumentów finansowych zostały wymienione w nocie 30.

- **Stawki amortyzacyjne** – wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków
- **Istotność** – zgodnie z MSR 1, istotne pominięcia lub zniekształcenia pozycji - są istotne, jeżeli mogą, pojedynczo lub razem, wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego. Istotność uzależniona jest od wielkości i rodzaju pominięcia lub zniekształcenia w kontekście towarzyszących okoliczności. Ustalenie istotności jest kwestią osadu Zarządu Spółki. Czynnikiem rozstrzygającym może być wielkość lub rodzaj pozycji, lub kombinacja obu tych czynników. Spółka, za pozycje istotne, które wymagają dodatkowych objaśnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktuje pozycje, których wartość przekracza niższą z dwóch wartości: 5% sumy bilansowej lub 5% przychodów ze sprzedaży.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

- | | |
|---|--------------------------|
| • budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 10% |
| • inwestycje w obcym obiekcie | czas trwania umowy najmu |
| • urządzenia techniczne i maszyny (komputery) | 30% |
| • urządzenia techniczne | 10% i 18% |

- | | |
|---------------------------|-----|
| • środki transportu | 20% |
| • pozostałe środki trwałe | 20% |

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

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

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

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

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

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

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

Leasing

Umowy leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie na spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

Należności handlowe i pozostałe

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych 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.

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.

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

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

Spółka prezentuje wyniki swojej działalności zaniechanej oddzielnie od działalności kontynuowanej.

Kapitał zakładowy

Na kapitały własne składają się:

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

Rezerwy

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

Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:

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

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

Kwoty rezerw, zależnie od tego jaki charakter mają zdarzenia, na które się je tworzy, obciążają odpowiednio: koszty operacyjne, pozostałe koszty operacyjne lub koszty finansowe.

Natomiast niewykorzystane rezerwy zwiększają: pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe lub też zmniejszają koszty operacyjne. Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Z kolei powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.

Świadczenia pracownicze

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

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

Rezerwy

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

Kredyty bankowe, pożyczki i inne papiery dłużne

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

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej za-

płaty. W pozycji zobowiązań handlowych Spółka prezentuje także zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w 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, 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, za wyjątkiem kosztów bezpośrednio związanych z nabyciem, budową składnika aktywów.

Dotacje

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

Wartość przyznanych dotacji dotyczących środków trwałych wykazywana jest w pozycje 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 Spółka posiada uzasadnione przekonanie, iż otrzymująca dotacje jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacją, oraz że dotacja zostanie otrzymana.

Podatki

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

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

Podatek odroczony

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

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

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

Zobowiązania warunkowe

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

Aktywa i zobowiązania finansowe

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

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

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy.

W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

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

Zysk przypadający na jedną akcję

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

Płatności w formie akcji

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Spółka nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

Wyplata dywidend

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

Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

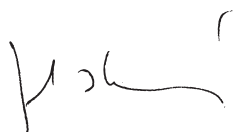
Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” aktywa oraz zobowiązania są prezentowane w bilansie jako krótkoterminowe i długoterminowe.

Zgodnie z MSSF 5 aktywa 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 rachunku zysków i strat koszty są prezentowane w układzie porównawczym.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:



Jacek Olechowski
Prezes Zarządu

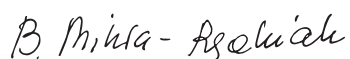


Edyta Gurazdowska
Wiceprezes Zarządu



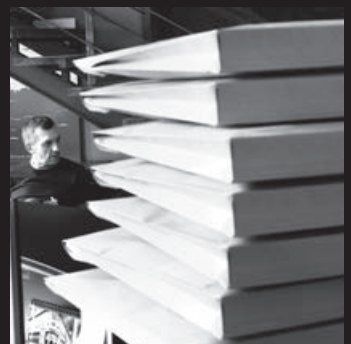
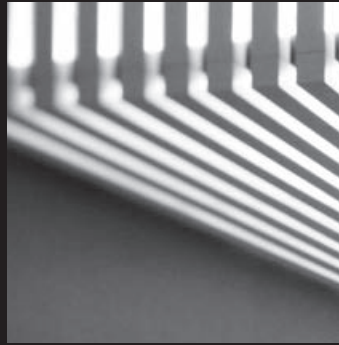
Marcin Jeziorski
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg:



Beata Mikła-Rędzia
Dyrektor ds. rachunkowości zewnętrznej

|| SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2017



a. Rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1	16 361 626.83	14 629 294.48
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	-	16 361 626.83	14 629 294.28
Koszty działalności operacyjnej	2	16 792 185.58	14 549 300.03
Amortyzacja	-	375 319.64	370 566.56
Zużycie materiałów i energii	-	933 116.31	1 344 020.81
Usługi obce	-	13 788 118.29	11 210 698.41
Podatki i opłaty	-	40 359.34	18 736.23
Wynagrodzenia	-	1 459 392.97	1 356 199.87
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	97 921.20	121 683.03
Pozostałe koszty rodzajowe	-	97 957.83	127 395.12
Zysk (strata) ze sprzedaży	-	-430 558.75	79 994.25
Pozostałe przychody operacyjne	3	321 962.62	235 916.04
Pozostałe koszty operacyjne	3	125 852.96	124 660.54
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-	-234 449.09	191 249.75
Przychody finansowe	4	1 394 399.72	2 166 037.41
Koszty finansowe	4	25 633.41	53 169.99
Zysk (strata) brutto	-	1 134 317.22	2 304 117.17
Podatek dochodowy	5	-26 079.00	80 791.00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	1 160 396.22	2 223 326.17
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	6	-	-53 000.00
Zysk (strata) netto ogółem	-	1 160 396.22	2 170 326.17
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy			
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-	1 160 396.22	2 170 326.17
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	7	18 419 368	17 464 441
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	-	18 419 368	17 464 441
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	7		
- podstawowy	-	0.06	0.12
- rozwodniony	-	0.06	0.12

b. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Wynik netto		1 160 396.22	2 170 326.17
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków w tym:	-	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty w tym:	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	9	-	-
Całkowite dochody netto	-	1 160 396.22	2 170 326.17

c. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.12.2017	31.12.2016
I. AKTYWA TRWAŁE		25 044 618.99	20 675 115.68
Rzeczowe aktywa trwałe	10	583 003.94	158 158.46
Wartości niematerialne	11	864 211.49	1 012 449.70
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	12	21 958 938.27	19 070 388.27
Należności długoterminowe		31 525.32	186 209.96
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	644 633.00	243 123.00
Pozostałe aktywa długoterminowe	16	962 306.97	4 786.29
II. AKTYWA OBROTOWE		6 188 729.97	5 656 216.63
Należności krótkoterminowe		4 792 961.43	5 188 993.65
Należności z tytułu dostaw i usług	14	4 335 164.83	4 745 283.80
Należności z tytułu podatku dochodowego	15	140 794.00	208 395.00
Pozostałe należności	15	317 002.60	235 314.85
Pozostałe aktywa finansowe	13	649 642.02	286 220.09
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	302 573.44	19 268.23
Pozostałe aktywa obrotowe	16	443 553.08	161 734.66
III. AKTYWA TRWAŁE ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY		-	-
AKTYWA RAZEM		31 233 348.96	26 331 332.31

PASYWA	NOTA	31.12.2017	31.12.2016
I. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		22 496 313.41	21 335 917,19
Kapitał zakładowy	18	920 968.40	920 968.40
Kapitał zapasowy	20	5 695 750.38	3 525 424.21
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	19	14 821 842.15	14 821 842.15
Akcje własne	20	-102 643.74	-102 643.74
Zyski zatrzymane		1 160 396.22	2 170 516.17
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
- zysk (strata) netto		1 160 396.22	2 170 326.17
II . ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		2 002 426.00	421 061.06
1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		352 954.00	61 261.00
Kredyty i pożyczki	22	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	352 954.00	61 261.00
2. Rozliczenia międzyokresowe	38	1 649 472.00	359 800.06
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		6 734 609.55	4 574 354.06
1. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		6 323 820.07	4 430 434.06
Kredyty i pożyczki	22	-	261 657.31
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 644 395.53	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	2 311 017.25	2 362 822.91
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania pozostałe	24	355 329.03	430 922.57
Rezerwy na świadczenia pracownicze	27	29 825.49	26 479.64
Pozostałe rezerwy	28	983 252.77	1 348 551.63
2. Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	26	410 789.48	143 920.00
IV. ZOBOWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY		-	-
PASYWA RAZEM		31 233 348.96	26 331 332.31

d. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)		
Zysk (strata) brutto, w tym:	1 134 317.22	2 251 117.17
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	1 134 317.22	2 304 117.17
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	- 53 000.00
Korekty razem	-701 972.08	- 2 589 996.00
Amortyzacja	375 319.64	370 566.56
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 380 628.75	- 2 128 643.88
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 152.15	- 29 115.63
Zmiana stanu rezerw	-361 953.01	88 224.57
Zmiana stanu należności	483 115.86	-58 190.94
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-120 043.29	-272 594.49
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	317 202.32	-255 688.19
Zapłacony podatek dochodowy	-16 137.00	-304 554.00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	432 345.14	-338 878.83
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 980 417.00	2 698 333.33
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 955.00	33 333.33
Odsetki od udzielonych pożyczek	5 962	-
Otrzymane dywidendy	1 368 000.00	2 140 000.00
Wpływy z aktywów finansowych	599 500.00	525 000.00
Wydatki	-1 859 098.37	-211 388.93
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-581 048.37	-111 388.93
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-528 050.00	-100 000.00
Udzielone pożyczki	-750 000.00	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	121 318.63	2 486 944.40
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	-	302 403.38
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	-	97 303.38
Inne wpływy finansowe	-	205 100.00
Wydatki	-270 358.56	- 2 607 364.66
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	- 1 918 008.48
Spląty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	-263 603.38	-666 800.00
Nabycie częściowe udziałów w jednostkach zależnych	-	-
Odsetki zapłacone	-6 755.18	-22 556.18
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-270 358.56	- 2 304 961.28
Przepływy pieniężne netto, razem	283 305.21	-156 895.71
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	283 305.21	-156 895.71
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	19 268.23	176 163.94
Środki pieniężne na koniec okresu	302 573.44	19 268.23

e. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.	Kapitał własny razem	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Niepodzielony zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto
Stan na początek okresu 01.01.2017 r.	21 335 917.19	920 968.40	3 525 424.21	14 821 842.15	(102 643.74)	2 170 326.17	2 170 326.17	-
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	21 335 917.19	920 968.40	3 525 424.21	14 821 842.15	(102 643.74)	2 170 327.17	2 170 326.17	-
Całkowite dochody netto	1 160 396.22	-	-	-	-	1 160 396.22	-	1 160 396.22
- wynik netto za okres	1 160 396.22	-	-	-	-	1 160 396.22	-	1 160 396.22
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	2 170 326.17	-	2 170 326.17	-	-	-	-	-
- podział zysku/pokrycie straty	2 170 326.17	-	2 170 326.17	-	-	-	-	-
- agio	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	2 170 326.17	-	-	-	-	2 170 326.17	2 170 326.17	-
- podział zysku – wypłata dywidendy	2 170 326.17	-	-	-	-	2 170 326.17	2 170 326.17	-
Stan na koniec okresu 31.12.2017 r.	22 496 313.41	920 968.40	5 695 750.38	14 821 842.15	(102 643.74)	1 160 396.22	-	1 160 396.22

RAPORT 2017

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

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem prezentują się następująco:

	01.01 - 31.12.2017	01.01-31.12.2016
Działalność kontynuowana		
- sprzedaż usług	16 361 626.83	14 629 294.28
RAZEM przychody ze sprzedaży	16 361 626.83	14 629 294.28
- pozostałe przychody operacyjne	321 962.62	235 916.04
- przychody finansowe	1 394 399.72	2 166 037.41
RAZEM przychody ogółem z działalności kontynuowanej	18 077 989.17	17 031 247.73
Działalność zaniechana		
- sprzedaż usług	-	50 000.00
RAZEM przychody ze sprzedaży z działalności zaniechanej	-	50 000.00
RAZEM przychody ogółem z działalności zaniechanej	-	50 000.00
RAZEM przychody ogółem	18 077 989.17	17 081 247.73

Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna:

	01.01–31.12.2017		01.01–31.12.2016	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	16 271 425.81	99.45%	14 203 222.70	96.76%
Eksport	90 201.02	0.55%	476 071.58	3.24%
RAZEM	16 361 626.83	100.00%	14 679 294.28	100.00%

Przychody ze sprzedaży do kontrahentów przekraczające 10% przychodów ogółem:

	01.01–31.12.2017	01.01–31.12.2016
Kontrahent A	12 472 261.18	10 139 545.23

Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

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

Nota 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Dotacje	143 919.96	143 919.96
Uzyskane odszkodowania	10 367.00	3 633.00
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności	-	35 232.02
Żysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	793.92	33 333.33
Spisanie przedawnionych zobowiązań	1 905.71	9 837.77
Rozwiązanie rezerw	-	7 435.31
Zaokrąglenia VAT i inne	0.27	9.99
Pozostałe	164 975.76	2 514.66
RAZEM	321 962.62	235 916.04

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Odpis aktualizujący należności	-	5 535.00
Szkody i koszty likwidacji	-	22 691.00
Kary, grzywny, odszkodowania	-	1 000.00
Darowizny	9 000.00	8 000.00
Odpisanie należności	5.00	84 502.56
Zaokrąglenie VAT i inne	9.05	4.23
Pozostałe	116 838.91	2 927.75
RAZEM	125 852.96	124 660.54

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Należności	-	5 535.00

ROZWIĄZANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Należności handlowych	-	35 232.02

Spółka ponosi koszty, które nie są kosztem prowadzonej przez nią działalności i refakturuje je na finalnego odbiorcę, nie realizując na tych transakcjach marży. Przychody i koszty dotyczące refaktur ewidencjonowane są w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych, w rachunku zysków i strat prezentowane per saldem. Wysokość przychodów i kosztów w roku 2016 i 2017 prezentuje poniższa tabela.

	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Przychody z tytułu refaktur	1 804 304.01	482 669.17
Koszty z tytułu refaktur	1 804 304.01	482 669.17

Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Dywidendy i udziały w zyskach	1 368 000.00	2 140 000.00
Odsetki:	21 558.26	12 142.73
od lokat bankowych	2 174.33	942.67
pozostałe	19 383.93	11 200.06
Dodatnie różnice kursowe	-	25 290.35
Rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	-	13 894.68
Inne przychody finansowe	4 841.46	-
RAZEM	1 402 326.18	2 191 327.76

KOSZTY FINANSOWE	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Odsetki:	9 259.46	31 304.84
budżetowe	1 094.56	7 970.00
od kredytów bankowych i pożyczek	6 755.18	22 556.18
pozostałe	1 409.72	778.66
Ujemne różnice kursowe	22 354.34	30 111.64
Utworzenie rezerw na koszty finansowe	-	7 783.07
Pozostałe koszty finansowe	1 946.07	9 260.79
RAZEM	33 559.87	78 460.34

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

01.01 - 31.12.2017	Pożyczki udzielone, należności własne, środki pieniężne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Przychody/koszty z tytułu odsetek	19 383.93	9 259.46
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(14 427.88)	

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

Nota 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2017 i 2016 przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy	83 738.00	(38 684.00)
Dotyczący roku obrotowego	83 738.00	-
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	(38 684.00)
Odroczony podatek dochodowy:	(109 817.00)	119 475.00
związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(109 817.00)	119 475.00
Obciążenie podatkowe wykazane w RZiS	(26 079.00)	80 791.00

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

Podatek odroczony wykazany w kapitale własnym nie występuje.

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej i zaniechanej	1 134 317.22	2 251 117.17
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	-	-
Przychody wyłączone z opodatkowania	53 403.26	2 385 988.60
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	-	-
Koszty podwyższające podstawę opodatkowania	437 700.60	93 413.89
Dochód do opodatkowania	643 213.36	(228 285.32)
Odliczenia od dochodu – darowizna, strata	202 489.09	8 000.00
Podstawa opodatkowania	440 724.27	(228 285.32)
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	83 738.00	0.00
Korekty podatku dotyczące lat ubiegłych	-	(38 684.00)
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	7.38%	0.00%

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

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2016	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2017
Koszty wynagrodzeń nie wypłacone w okresie obrotowym oraz składki ZUS nieopłacone przez pracodawcę w okresie obrotowym	2 834.52	1 367.23	2 834.52	1 367.23
Naliczone odsetki od pożyczek	1 825.24	165.84	1 825.24	165.84
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	26 479.64	29 825.49	26 479.64	29 825.49
Rezerwa na koszty wykonanych a nie fakturowanych usług	628 321.65	983 252.77	628 321.65	983 252.77
Faktury zakupu przeterminowane pow. 30 dni	73 865.21	71 959.50	73 865.21	71 959.50
Koszty nabycia udziałów	315 399.36	315 680.36	315 399.36	315 680.36
Pozostałe	-	-	-	-
Strata podatkowa	228 285.32	202 489.09	228 285.32	202 489.09
Ujemne różnice przejściowe	2 585.20	3 207.18	2 585.20	3 207.18
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	1 700 461.38	-	1 700 461.38
Wartość zobowiązania z tytułu leasingu	-	84 395.53	-	84 395.53
Suma ujemnych różnic przejściowych	1 279 596.14	3 392 804.37	1 279 596.14	3 392 804.37
stawka podatkowa	19%			19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	243 123.00			644 633.00

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

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROČZONEGO	31.12.2016	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2017
Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	344.12	965.91	344.12	965.91
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	35 957.09	13 421.93	-	49 379.02
Różnica między wartością księgową a podatkową WNIP	267 020.70	364 315.35	267 020.70	364 315.35
Wyceny IRR	1 946.07	-	1 946.07	-
Rezerwa na przychody	17 155.51	219 880.33	17 155.51	219 880.33
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	1 138 717.73	-	1 138 717.73
Wartość netto przedmiotu leasingu	-	84 395.53	-	84 395.53
Suma dodatknych różnic przejściowych	322 423.49	1 821 696.78	286 466.40	1 857 653.87
stawka podatkowa	19%			19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61 261.00			352 954.00

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

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego:

	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	644 633.00	243 123.00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	352 954.00	61 261.00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność zaniechana	-	-
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	291 679.00	181 862.00

Nota 6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W roku 2016 Spółka wyodrębniła przychody i koszty z tytułu działalności zaniechanej. Działalność ta polegała na aktywnym ofertowaniu przetargów publicznych w celu uzyskania dostępu do szerszego grona potencjalnych Klientów. W trakcie roku 2016 nastąpiła zmiana otoczenia prawnego, które w ocenie Spółki bardzo ograniczyło realne możliwości pozyskiwania Klientów. Z tego powodu podjęto decyzję o dyskontynuowaniu tej działalności.

W roku 2017 Spółka nie realizowała działalności polegającej na aktywnym ofertowaniu przetargów publicznych, nie poniosła w związku z tym żadnych kosztów, które dotyczyły zaniechanej w ubiegłym roku działalności.

Rachunek zysków i strat – działalność zaniechana

	NOTA	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1.2	-	50 000.00
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		-	50 000.00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Koszty działalności operacyjnej	3	-	103 000.00
Amortyzacja		-	-
Zużycie materiałów i energii		-	-
Usługi obce		-	103 000.00
Podatki i opłaty		-	-
Wynagrodzenia		-	-
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		-	-
Pozostałe koszty rodzajowe		-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży		-	(53 000.00)
Pozostałe przychody operacyjne	4	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	4	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-	(53 000.00)
Przychody finansowe	5	-	-
Koszty finansowe	5	-	-
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		-	(53 000.00)
Podatek dochodowy	6	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	(53 000.00)

Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 160 396.22	2 223 326.17
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	1 160 396.22	2 223 326.17
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	1 160 396.22	2 223 326.17

Liczba wyemitowanych akcji

	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	18 419 368	17 464 441
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	18 419 368	17 464 441

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

W 2017 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy.

Nota 9. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

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

Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

STRUKTURA WŁASNOŚCI – wartość netto	31.12.2017	31.12.2016
Własne	498 608.41	158 158.46
Używane na podstawie umowy leasingu	84 395.53	
RAZEM	583 003.94	158 158.46

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

Jednostka nie zaciągnęła zobowiązań zabezpieczonych na ich rzeczowym majątku trwałym. Spółka nie ma zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych.

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2017-31.12.2017

Wyszczególnienie	Inwestycje w obcy środku trwałym	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017	-	270 358.09	-	66 099.63	38 430.00	374 887.72
Zwiększenia z tytułu:	260 222.52	25 570.91	84 395.53	119 238.91	59 402.00	548 829.87
- nabycia środków trwałych	260 222.52	25 570.91		119 238.91	59 402.00	464 434.34
- umowa leasingowa	-	-	84 395.53	-	-	84 395.53
Zmniejszenia z tytułu:	-	29 835.00	-	4 702.44	38 430.00	72 967.44
- zbycie	-	29 835.00	-	4 702.44	-	34 537.44
- oddanie zadań inwestycyjnych	-	-	-	-	38 430.00	38 430.00
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2017	260 222.52	266 094.00	84 395.53	180 636.10	59 402.00	850 750.51
Umorzenie na dzień 01.01.2017	-	162 274.33	-	54 454.93	-	216 729.26
Zwiększenia z tytułu:	14 138.61	51 161.27	-	14 093.43	-	79 393.31
- amortyzacji	14 138.61	51 161.27	-	14 093.43	-	79 393.31
Zmniejszenia z tytułu:	-	25 365.00	-	3 011.36	-	28 376.36
- zbycie	-	25 365.00	-	3 011.36	-	28 376.36
Umorzenie na dzień 31.12.2017	14 138.61	188 070.60	-	65 537.00	-	267 746.21
Odpisy aktualizujące na 01.01.2017	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2017	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 01.01.2017	-	108 083.76	-	11 644.70	38 430.00	158 158.46
Wartość bilansowa netto na 31.12.2017	246 083.91	78 023.40	84 395.53	115 099.10	59 402.00	583 003.94

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016-31.12.2016

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

Leasingowane środki trwałe

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 nie posiadała leasingowanych środków trwałych.

Spółka posiada jedną aktywną umowę leasingową, która została zawarta w dniu 13.12.2017 na czas określony do dnia 13.12.2020 r. Przedmiotem leasingu jest samochód osobowy, który został wyprodukowany w roku 2017. Zabezpieczenie wszelkich roszczeń Finansującego w stosunku do Korzystającego stanowi jeden weksel in blanco z wystawienia Korzystającego wraz z deklaracją wystawców i poręczycieli. Wszystkie należności (wierzytelności) przysługujące Finansującemu z tytułu zawartej umowy leasingu mogą zostać obciążone zastawem rejestrowym. Po upływie podstawowego okresu umowy Korzystający ma prawo do nabycia przedmiotu leasingu za cenę określoną w umowie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2017 – 31.12.2017

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 i 31 grudnia 2016 nie posiadała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2017-31.12.2017

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017	1 550 839.94	-	1 550 839.94
Zwiększenia z tytułu:	147 688.12	-	147 688.12
- nabycia	147 688.12	-	147 688.12
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-
- likwidacji	-	-	-
- oddania zadań inwestycyjnych	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2017	1 698 528.06	-	1 698 528.06
Umorzenie na dzień 01.01.2017	538 390.24	-	538 390.24
Zwiększenia z tytułu:	295 926.33	-	295 926.33
- amortyzacji	295 926.33	-	295 926.33
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-
- likwidacji	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2017	834 316.57	-	834 316.57
Odpisy aktualizujące na 01.01.2017	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2017	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 01.01.2017	1 012 449.70	-	1 012 449.70
Wartość bilansowa netto na 31.12.2017	864 211.49	-	864 211.49

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016-31.12.2016

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

Struktura własności

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA – wartość netto	31.12.2017	31.12.2016
Własne	864 211.49	1 012 449.70
RAZEM	864 211.49	1 012 449.70

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

Nota 12. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2017	31.12.2016
Udziały w spółkach zależnych wg wartości bilansowej:		
Plastream Sp. z o.o.	28 050.00	0.00
Scholz&Friends Warszawa Sp. z o.o.	0.00	361 068.91
IQS Sp. z o.o.	2 895 500.00	2 895 500.00
The Digitals Sp. z o.o.	15 875 388.27	15 514 319.36
MCP Publica Sp. z o.o.	100 000.00	100 000.00
TalentMedia Sp. z o.o.	2 560 000.00	0.00
Dopłaty do kapitału Scholz&Friends Sp. z o.o.	0.00	199 500.00
Dopłaty do kapitału MCP Publica Sp. z o.o.	500 000.00	0.00
RAZEM	21 958 938.27	19 070 388.27

W dniu 18 maja 2017 MEDIACAP SA nabyła od spółki zależnej The Digitals Sp. z o.o. 561 udziałów w spółce EDGE Technology Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50.00 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 28 050.00 zł, które stanowią 51% udziału w kapitale zakładowym oraz reprezentują taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników.

Dodatkowo dokonano także zmiany firmy spółki EDGE Technology Sp. z o.o., na Plastream Sp. z o.o.

W dniu 15 grudnia 2017 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki The Digitals Sp. z o.o. postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 120 000.00 zł, o kwotę 37 500.00 zł tj. do kwoty 157 500.00 zł poprzez ustanowienie 750 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 37 500.00 zł. W związku z tym MEDIACAP SA objęła wyemitowane udziały Spółki. Kapitał został pokryty w całości wkładem niepieniężnym w postaci 75 udziałów w kapitale zakładowym Spółki Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o. o wartości 7 300 00.,00 zł. Nadwyżka ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów w łącznej kwocie 7 262 500,00 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy (agio) spółki The Digitals Sp. z o.o.

Wartość udziałów The Digitals wg wartości bilansowej nie uwzględnia nadwyżki przekazanego aportu ponad wartość udziałów w wysokości 6 938 931.09 zł.

W dniu 15 grudnia 2017 Spółka The Digitals Sp. z o.o. sprzedała 138 udziałów reprezentujących 51,11% kapitału zakładowego spółki TalentMedia Sp. z o.o. spółce MEDIACAP SA. za kwotę 2 560 000.00 zł. Po zarejestrowaniu transakcji w Krajowym Rejestrze Sądowym liczba posiadanych przez MEDIACAP S.A. udziałów ulegnie zmianie z 138 udziałów na 1 380 z uwagi na zmniejszenie wartości nominalnej każdego udziału z 500 zł do 50 zł. Udział % w kapitale nie ulegnie zmianie.

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

Analiza wykonana została przy następujących założeniach:

- ośrodkami wypracowującymi środki pieniężne są poszczególne spółki zależne
- wartość użytkową skalkulowano każdorazowo na bazie budżetu na 2018 rok, oraz na prognozach obejmujących okres kolejnych 5 lat. Prognozy odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenie kierownictwa związane z prowadzonym biznesem oraz analizę przesłańek pochodzących ze źródeł zewnętrznych.

Istotne założenia dotyczące stopy dyskontowej oraz zakładanego wzrostu po okresie szczegółowej prognozy zawiera poniższa tabela:

Wyszczególnienie	The Digitals Sp. z o.o.	Plastream Sp. z o.o.	IQS Sp. z o.o.	TalentMedia Sp. z o.o.	MCP Publica Sp. z o.o.
Średnia stopa dyskontowa	14%	14%	14%	14%	14%
Średnia stopa wzrostu przychodów	7%	2%	2%	w 2018 roku wzrost przychodów o 231%, w latach 2019-2020 o 20%, w latach 2021-2022 o 7%	w 2018 roku wzrost 367% do 150 tys. przychodów, w latach kolejnych 7% w skali roku
Stopa wzrostu po okresie prognozowanym	3%	3%	3%	3%	3%
Wartość odzyskiwalna	22 922 806.74	691 021.94	15 886 140.90	15 077 875.59	1 425 216.69
Odpis wartości firmy	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Wrażliwość na zmiany założeń

W testach na utratę wartości „Wartości Firmy” wykonano symulację wartości odzyskiwalnej przy zmienionych poziomach stóp dyskontowych w latach 2018 - 2022 dla każdej spółki:

Wyszczególnienie	The Digitals Sp. z o.o.	Plastream Sp. z o.o.	IQS Sp. z o.o.	TalentMedia Sp. z o.o.	MCP Publica Sp. z o.o.
Stopy dyskontowe przyjęte w teście	22 922 806.74	691 021.94	15 886 140.90	15 077 875.59	1 425 216.69
Stopy dyskontowe powiększone o 1%	21 064 283.70	652 840.99	15 369 455.84	13 620 583.60	1 116 062.89
Stopy dyskontowe powiększone o 3%	18 145 816.15	584 224.97	14 542 090.69	11 345 998.42	778 096.17

Nota 13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki udzielone, w tym:	649 642.02	286 220.09
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
RAZEM	649 642.02	286 220.09

Udzielone pożyczki

UDZIELONE POŻYCZKI	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki udzielone, w tym:	649 642.02	286 220.09
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Suma netto udzielonych pożyczek:	649 642.02	286 220.09
- krótkoterminowych	649 642.02	286 220.09

Stan na dzień 31.12.2017

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty
			nominalne	efektywne	
IQS Data Sp. z o.o.	80 000.00	104 515.15	5.00	5.00	31.12.2018
IQS Data Sp. z o.o.	150 000.00	192 904.95	4.80	4.80	31.12.2018
Plastream Sp. z o.o.	350 000.00	352 221.92	5.00	5.00	31.12.2018

Stan na dzień 31.12.2016

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

Nota 14. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Należności handlowe brutto	4 435 099.83	4 855 673.80
- od jednostek powiązanych	411 867.85	279 868.37
- od pozostałych jednostek	4 023 231.98	4 575 805.43
Odpisy aktualizujące	99 935.00	110 390.00
- od pozostałych jednostek	99 935.00	110 390.00
Należności handlowe netto	4 335 164.83	4 745 283.80

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

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	110 390.00	140 087.02
Zwiększenia, w tym:	-	5 535.00
- utworzenie odpisów aktualizujących	-	5 535.00
Zmniejszenia, w tym:	-	35 232.02
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	35 232.02
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	10 455.00	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	99 935.00	110 390.00

Nota 15. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe należności brutto, w tym:		421 524.81
Rozrachunki z tytułu VAT	80 822.41	108 167.09
Kaucje, wadia	257 259.97	243 533.51
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń		-
Inne rozrachunki z pracownikami	10 159.89	69 663.21
Inne	285.65	161.00
RAZEM pozostałe należności	348 527.92	421 524.81

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe należności, w tym:	348 527.97	421 524.81
- od pozostałych jednostek	348 527.97	421 524.81
Pozostałe należności brutto	348 527.97	421 524.81

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego – nie występują.
W powyższej informacji uwzględniono wartość należności długoterminowych z tytułu wpłaconych kaucji i wadiów.

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	84.68	1 484.52
Koszty przyszłych okresów (licencje)	3 301.77	3 301.77
Koszty nowej lokalizacji	958 920.52	-
RAZEM	962 306.97	4 786.29

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	12 467.59	7 058.51
Opłacone z góry prenumeraty, domeny, składki członkowskie	1 900.00	5 796.00
Koszty przyszłych okresów (projektowe i licencje)	233 058.97	148 256.38
Koszty nowej lokalizacji	179 797.21	-
Pozostałe	16 329.31	623.77
RAZEM	443 553.08	161 734.66

Nota 17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	53 329.17	19 268.23
- rachunki bankowe	53 329.17	19 268.23
rachunek bankowy PLN	28 566.26	5 925.48
rachunek bankowy EUR	6 580.22	7 938.91
rachunek bankowy USD	18 131.83	5 349.00
rachunek bankowy GBP	50.86	54.84
Inne środki pieniężne:	249 244.27	0.00
- lokaty terminowe	249 244.27	0.00
RAZEM	302 573.44	19 268.23

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

Nota 18. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2017**

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Wartość jednostkowa	Wartość serii /emisji wg wartości nominalnej w PLN	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji
Posella IF1 Limited	9 361 820	50.83%	9 361 820	50.83%	0.05	468 091.00	BRAK	BRAK
mBank	1 769 635	9.61%	1 769 635	9.61%	0.05	88 481.75	BRAK	BRAK
Pozostali	7 287 913	39.56%	7 287 913	39.56%	0.05	364 395.65	BRAK	BRAK
Razem	18 419 368	100.00%	18 419 368	100.00%	0.05	920 968.40	-	-

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

Spółka Frinanti Limited, która na dzień 31 grudnia 2016 roku posiadała 23.99% akcji zwykłych MEDIACAP SA w okresie 2017 roku sprzedała większość akcji schodząc poniżej progu 10%.

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

Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2016

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

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

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

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

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

Nota 19. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

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

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

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

Nota 20. POZOSTAŁE KAPITAŁY

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

Nota 21. ZYSKI ZATRZYMANE

W latach 2016 i 2017 nie występuje wynik niepodzielony.

	31.12.2017	31.12.2016
Niepodzielony wynik ze sprawozdań jednostkowych oraz korekty MSR/MSSF	0.00	0.00
RAZEM	0.00	0.00

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0.00	261 657.31
Kredyty i pożyczki długoterminowe:	0.00	0.00
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	0.00	0.00
RAZEM kredyty i pożyczki	0.00	261 657.31

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2017

Nazwa banku /pożyczkodawcy	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty					
mBank S.A.	Limit kredytowy w rachunku bieżącym do kwoty 990 000.00	0,00	WIBOR ON + marża banku	24.07.2018.	Weksel in blanco Gwarancja de minimis BGK na 594 000.00
RAZEM	990 000.00	0.00			

Na dzień 31.12.2017 r. wykorzystano limit w kwocie 0.00 PLN.

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2016

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.	2 000 000.00	166 300.00	WIBOR 3M + marża banku	31.01.2017 r. zob. długoterm. w okresie spłaty do 12 mies.	weksel
mBank S.A.	Limit kredytowy w rachunku bieżącym do kwoty 500 000.00	95 357.31	WIBOR ON + marża banku	15.06.2017	weksel
RAZEM		261 657.31			

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

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

Wartość wyceny pomniejszającej wysokość zobowiązania krótkoterminowego wynosi 1 946.07 zł.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego kredyt został spłacony.

Spółka ma również limit kredytowy w rachunku bieżącym w PLN.

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania leasingowe	84 395.53	-
Zobowiązania z tytułu dywidend	0.00	-
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w The Digitals Sp. z o.o.	2 560 000.00	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	0.00	-
RAZEM zobowiązania finansowe	2 644 395.53	-
- długoterminowe	72 819.33	-
- krótkoterminowe	2 571 576.20	-

Zobowiązania leasingowe

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	11 576.20	-
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	72 819.33	-
- od 1 roku do 5 lat	72 819.33	-
- powyżej 5 lat	0.00	-
RAZEM zobowiązania leasingowe	84 395.53	-

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 nie posiadała pozostałych zobowiązań finansowych.

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania handlowe	2 311 017.25	2 362 822.91
- wobec jednostek powiązanych	248 507.23	156 068.18
- wobec jednostek pozostałych	2 062 510.02	2 206 754.73

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 31.12.2017	2 311 017.25	649 523.13	1 566 662.18	4 400.94	-	90 431.00
- wobec jednostek powiązanych	248 507.23	107 437.70	141 069.53	-	-	-
- wobec jednostek pozostałych	2 062 510.02	542 085.43	1 425 592.65	4 400.94	-	90 431.00
Stan na 31.12.2016	2 362 822.91	657 941.33	1 538 008.13	64 163.24	11 946.91	90 763.30
- wobec jednostek powiązanych	156 068.18	156 068.18	-	-	-	-
- wobec jednostek pozostałych	2 206 754.73	501 873.15	1 538 008.13	64 163.24	11 946.91	90 763.30

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	14 302.00	18 212.00
ZUS	12 645.88	19 258.20
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	184 020.80	260 062.49
Kaucje	102 765.00	100 000.00
Rozrachunki z tytułu zakupu środków trwałych	22 772.49	30 128.40
Rozrachunki z pracownikami inne niż wynagrodzenia	2 484.07	3 261.48
RAZEM pozostałe zobowiązania	338 990.24	430 922.57

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 31.12.2017	338 990.24	313 733.68	25 256.56	-	-	-
- wobec jednostek powiązanych	0.00	0.00	-	-	-	-
- wobec jednostek pozostałych	338 990.24	313 733.68	25 256.56	-	-	-
Stan na 31.12.2016	430 922.57	414 346.31	16 576.26	-	-	-
- wobec jednostek powiązanych	0.00	0.00	-	-	-	-
- wobec jednostek pozostałych	430 922.57	414 346.31	16 576.26	-	-	-

Nota 25. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 nie ma zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.

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

Nota 26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWA)

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. otrzymanej dotacji	359 800.10	503 720.06
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. nakładów na przestrzeń biurową	1 700 461.38	0.00
RAZEM rozliczenia międzyokresowe przychodów. w tym:	2 060 261.48	503 720.06
- długoterminowe	1 649 472.00	359 800.06
- krótkoterminowe	410 789.48	143 920.00

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

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

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

Projekt został zakończony w lipcu 2015 r.

Nota 27. REZERWA NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Na urlopy wypoczynkowe	29 825.49	26 479.64
RAZEM, w tym:	29 825.49	26 479.64
- krótkoterminowe	29 825.49	26 479.64

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

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Na urlopy wypoczynkowe	RAZEM
Stan na 01.01.2016	20 976.95	20 976.95
Utworzenie	5 502.69	5 502.69
Stan na 31.12.2016 w tym:	26 479.64	26 479.64
- krótkoterminowe	26 479.64	26 479.64
Stan na 01.01.2017	26 479.64	26 479.64
Utworzenie	3 345.85	3 345.85
Stan na 31.12.2017 w tym:	29 825.49	29 825.49
- krótkoterminowe	29 825.49	29 825.49

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

Nota 28. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwa na projekty	947 055.52	1 297 438.33
Rezerwa za sporządzenie sprawozdania finansowego	5 200.00	4 350.00
Rezerwa na badanie sprawozdania	16 800.00	19 000.00
Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	-	-
Pozostałe rezerwy	14 197.25	27 763.30
RAZEM. w tym:	983 252.77	1 348 551.63
- krótkoterminowe	983 252.77	1 348 551.63

Zmiana stanu rezerw:

Wyszczególnienie	Pozostałe rezerwy
Stan na 01.01.2016	1 265 829.75
Zwiększenia	1 348 551.63
Wykorzystanie	1 258 394.44
Rozwiązanie	7 435.31
Stan na 31.12.2016 w tym:	1 348 551.63
- krótkoterminowe	1 348 551.63
Stan na 01.01.2017	1 348 551.63
Zwiększenia	960 652.41
Wykorzystanie	1 325 951.27
Rozwiązanie	0.00
Stan na 31.12.2017 w tym:	983 252.77
- krótkoterminowe	983 252.77

Nota 29. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

Spółka na dzień 31.12.2017 oraz 31.12.2016 nie zawierała transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

Stopień narażenia na ryzyko rynkowe:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE 31.12.2017	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)				Stopy procentowej
	EUR	USD	GBP	TRY	
Środki pieniężne	1 577.65	5 208.35	10.82	-	-
Należności handlowe	6 578.00	18 601.00	3 645.68	-	-
Zobowiązania handlowe	2 821.54	2 028.63	2 250.00	1 180.00	-

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Ryzyko walutowe

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

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

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

Ryzyko cen towarów

Nie dotyczy Spółki.

Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko ujawniona została w nocie 32.

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	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług	4 335 164.83	4 745 283.80
Należności od kontrahentów, które jednostkowo przekraczają 10% należności z tyt. dostaw i usług ogółem	3 297 926.26	3 372 573.92
Liczba kontrahentów	2	1

Przeterminowane należności handlowe:

Wyszczególnienie	RAZEM	Przeterminowane w dniach				
		Bieżące	do 90 dni	91–180 dni	181–360 dni	powyżej 360 dni
31.12.2017						
Należności z tytułu dostaw i usług	4 435 099.83	2 304 672.42	1 854 342.17	31 836.27	138 518.83	105 730.14
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	99 935.00	-	-	-	-	99 935.00
Pozostałe należności	317 002.60	317 002.60	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	649 642.02	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	302 573.44	-	-	-	-	-
31.12.2016						
Należności z tytułu dostaw i usług	4 855 673.80	3 122 298.97	1 473 947.91	1 429.83	7 658.09	250 339.00
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	110 390.00	-	-	-	-	110 390.00
Pozostałe należności	235 314.85	235 314.85	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	286 220.09	286 220.09	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 268.23	19 268.23	-	-	-	-

Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności. W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

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

Wyszczególnienie	Do 3 mies.	Od 3 do 12 mies.	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Stan na 31.12.2017				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 237 922.48	-	72 819.33	-
- od jednostek powiązanych	248 507.23	-	-	-
Stan na 31.12.2016				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	261 657.31	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 793 745.48	-	-	-
- od jednostek powiązanych	156 068.18	-	-	-

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

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	
Udzielone pożyczki	649 642.02	286 220.09	649 642.02	286 220.09	Należności i pożyczki
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 792 961.43	5 166 808.61	4 792 961.43	5 166 808.61	Należności i pożyczki
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	302 573.44	19 268.23	302 573.44	19 268.23	Należności i pożyczki

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	-	261 657.31	-	261 657.31	Pozostałe zobowiązania
- oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	261 657.31	-	261 657.31	Pozostałe zobowiązania
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 310 741.81	2 793 745.48	5 310 741.81	2 793 745.48	Pozostałe zobowiązania

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

Zabezpieczenia:

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 31. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	261 657.31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 310 741.81	2 793 745.48
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	302 573.44	19 268.23
Zadłużenie netto	5 008 168.37	3 036 134.56
Kapitał własny	22 496 313.41	21 335 917.19
Kapitał razem	22 496 313.41	21 335 917.19
Kapitał i zadłużenie netto	27 504 481.78	24 372 051.75
Wskaźnik dźwigni	0.18	0.12

Nota 32. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

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

Podmiot powiązany	01.01 - 31.12.2017		31.12.2017		01.01 - 31.12.2016		31.12.2016	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Kluczowy personel kierowniczy								
Properties & Co F.Friedmann i Wspólnicy	-	-	-	-	1 066.02	-	-	-
Makevalue.pl Jacek Welc	-	5 400.00	-	-	-	-	-	-
UGLY Marcin Jeziorski	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediafinancjal Sp. z o.o.	700.00	-	246.00	-	960.00	-	-	-
IAA Polska. Międzynarodowe Stowarzyszenie Reklamy	20 043.22	1 500.00	-	-	-	-	-	-
Kancelaria Prawna Wojtaszek i Wspólnicy s.k.	-	19 000.00	-	-	-	-	-	-
Arkady Sobieskiego Sp. z o.o. SKA	1 845 467.88	1 015 318.07	-	35 106.57	-	-	-	-
Polska Rada Biznesu	-	58 131.30	-	-	-	-	-	-
Transakcje z innymi jednostkami powiązanymi								
Plastream Sp. z o.o.	57 793.64	59 156.02	374 293.88	7 268.94	27 736.27	43 224.08	14 277.80	24 435.20
The Digitals Sp. z o.o.	372 785.03	61 870.24	68 255.35	2 561 313.72	102 310.69	123 357.05	24 654.89	8 722.42
Scholz&Friends Warszawa Sp. z o.o.	1 333 621.51	23 128.02	107 622.42	106 094.17	1 236 559.91	35 219.59	78 229.08	10 932.72
IQS Sp. z o.o.	1 651 090.19	326 192.84	35 671.88	98 160.40	223 995.00	172 597.39	98 138.01	111 977.81
Quant Sp. z o.o.	-	130 300.00	-	35 670.00	-	29 800.00	-	-
IQS Data Sp. z o.o.	11 200.01	-	297 420.10	-	16 496.73	-	286 220.09	-
MCP Publica Sp. z o.o.	1 796.33	-	566 708.08	-	76 792.09	-	64 498.59	-
Talentmedia Sp. z o.o.	177 090.92	23 481.96	111 538.16	-	-	-	-	-
Razem	5 471 588.73	1 723 478.45	1 561 755.87	2 843 613.80	1 685 916.71	404 198.11	566 018.46	156 068.15

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

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

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

Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:

- Posella IF1 Limited. na dzień 31 grudnia 2017 roku Posella IF1 Limited jest właścicielem 50.83% akcji zwykłych (31 grudnia 2016 roku również 50.83%).

Spółka Frinanti Limited, która na dzień 31 grudnia 2016 roku posiadała 23.99% akcji zwykłych MEDIACAP SA w okresie 2017 roku sprzedała wszystkie posiadane akcje.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem nie występuje.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu Spółki nie wystąpiły.

Nota 33. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie wypłacone lub należne kluczowemu personelowi kierowniczemu:

	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) oraz z tyt. umowy o współpracę	180 000.00	180 000.00
RAZEM	180 000.00	180 000.00

	Funkcja	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Wynagrodzenia Członków Zarządu			
Jacek Olechowski	Prezes Zarządu Mediacap S.A.	84 000.00	84 000.00
Adworks Jacek Olechowski	Umowa o współpracy	-	-
Edyta Gurazdowska	Wiceprezes Zarządu Mediacap S.A.	84 000.00	84 000.00
CLUE Gurazdowski Spółka Jawna	Umowa o współpracy	-	-
Marcin Jeziorski	Wiceprezes Zarządu od dnia 20 października 2015	12 000.00	12 000.00
UGLY Marcin Jeziorski	Umowa o współpracy	-	-
RAZEM		180 000.00	180 000.00
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej			
Hubert Janiszewski	Przewodniczący RN - Mediacap S.A.	21 054.48	14 872.28
Artur Osuchowski	Członek RN - Mediacap S.A.	13 043.93	5 879.89
Julian Kozankiewicz	Członek RN - Mediacap S.A.	12 108.42	8 072.28
BLU Julian Kozankiewicz	Umowa o współpracy	-	-
Jacek Welc	Członek RN - Mediacap S.A.	16 916.19	13 532.96
Makevalue.pl Jacek Welc	Umowa o współpracy	5 400.00	-
Filip Friedmann	Członek RN - Mediacap S.A.	-	-
Properties & Co Filip Friedmann i Wspólnicy Spółka Jawna	Umowa o współpracy	-	-
Marcin Olechowski	Członek RN - Mediacap S.A.	8 072.28	-
RAZEM		76 595.30	42 357.41

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MEDIACAP SA w dniu 11 grudnia 2017 postanowiło, utworzyć program motywacyjny, przeznaczając na jego realizację nabyte akcje własne. Uprawnioną do nabycia akcji objętych Programem Motywacyjnym będzie Wiceprezes Zarządu, p. Edyta Gurazdowska.

W ramach Programu Motywacyjnego przyznano Uprawnionej prawo do kupna od Spółki do 144.138 (sto czterdzieści cztery tysiące sto trzydzieści osiem) akcji własnych Spółki („Akcje”), za cenę zdyskontowaną w stosunku do wartości rynkowej Akcji, wynoszącą 1 (jeden) grosz za każdą nabywaną Akcją.

Uprawniona będzie miała prawo kupna Akcji z upływem 31 grudnia 2018 pod warunkiem, że do 31 grudnia 2018 będzie zatrudniona w Spółce na podstawie umowy o pracę lub umowy cywilnoprawnej, z której przychody zaliczane są do działalności wykonywanej osobiście, bądź będzie sprawować funkcje w Zarządzie Spółki.

Nota 34. ZATRUDNIENIE**Średnie zatrudnienie w bieżącym roku w Spółce**

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Pracownicy produkcyjni	3,17	0
Pracownicy nieprodukcyjni	2	5
RAZEM	5,17	5

Nota 35. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Spółka posiada jedną aktywną umowę leasingową, która została zawarta w dniu 13.12.2017 na czas określony do dnia 13.12.2020. Przedmiotem leasingu jest samochód osobowy, który został wyprodukowany w roku 2017. Zabezpieczenie wszelkich roszczeń Finansującego w stosunku do Korzystającego stanowi jeden weksel in blanco z wystawienia Korzystającego wraz z deklaracją wystawców i poręczycieli. Wszystkie należności (wierzycelności) przysługujące Finansującemu z tytułu zawartej umowy leasingu mogą zostać obciążone zastawem rejestrowym. Po upływie podstawowego okresu umowy Korzystający ma prawo do nabycia przedmiotu leasingu za cenę określoną w umowie.

Nota 36. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

Nota 37. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

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

Nota 38. SPRAWY SĄDOWE

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

Nota 39. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych,

jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Nota 40. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

W dniu 21 października 2005 r. weszła w życie większość przepisów ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym („ZSEE”). Nakłada ona na podmioty wprowadzające na rynek sprzęt elektroniczny i elektryczny (producentów oraz importerów) m.in. obowiązek zorganizowania i sfinansowania odbierania od prowadzących punkty zbierania zużytego sprzętu, przetwarzania, odzysku, w tym recydingu, i unieszkodliwiania zużytego sprzętu. Od dnia 1 stycznia 2009 r. wprowadzający sprzęt przeznaczony dla gospodarstw domowych będzie obowiązany do zapewniania zbierania zużytego sprzętu pochodzącego z gospodarstw domowych. Ustawa nie dotyczy Spółki, dlatego Spółka nie utworzyła rezerwy ani z tytułu zobowiązania do zbierania historycznego ZSEE, ani też nowego ZSEE.

Nota 41. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

MEDIACAP SA z siedzibą w Warszawie w związku z inwestycją w rozwój działalności spółki zależnej Plastream Sp. z o.o. zdecydowała o jej dokapitalizowaniu, zawarciu z jej kluczowymi współpracownikami umowy inwestycyjnej oraz ustanowieniu programu motywacyjnego.

W dniu 25 stycznia 2018 MEDIACAP SA dokonała podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zależnej Plastream Sp. o.o. o kwotę 20 900 zł. tj. do kwoty 75 900 zł. 404 udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki objęła MEDIACAP SA w zamian za wkład pieniężny w wysokości 1 499 999.48 zł. Natomiast pozostałych 14 udziałów objął członek zarządu Spółki zależnej Pan Rafał Wyderka, za wkład pieniężny w wysokości 51 980.18 zł. Cena za jeden udział wyniosła 3.712.87 zł. Nadwyżka ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów w łącznej kwocie 1 531 079.66 zł (jeden milion pięćset trzydzieści jeden tysięcy siedemdziesiąt dziewięć złotych 66/100) przelana zostanie na kapitał zapasowy Spółki.

W chwili obecnej MEDIACAP SA posiada 561 udziałów w kapitale zakładowym Spółki zależnej, co stanowi 51% kapitału zakładowego. Natomiast po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zależnej będzie posiadała 965 udziałów w kapitale zakładowym Spółki zależnej (63.57%), o łącznej wartości nominalnej 48 250 zł.

Jednocześnie w celu zabezpieczenia realizacji inwestycji w Spółce zależnej - Plastream Sp. z o.o. MEDIACAP SA wyemitowała, wyłącznie w zamian za świadczenia o charakterze pieniężnym, 18 sztuk niezabezpieczonych obligacji serii A o wartości nominalnej 50.000 zł każda obligacja o łącznej wartości nominalnej 900.000 zł. Emisja Obligacji nastąpiła w trybie oferty prywatnej skierowanej wyłącznie do Spółki zależnej. W tym samym dniu Spółka zależna przyjęła propozycję nabycia Obligacji, a Zarząd Emitenta dokonał przydziału Obligacji oraz wydał Spółce zależnej odcinki zbiorowe Obligacji.

Ponadto w dniu 25 stycznia 2018 MEDIACAP SA oraz Spółka zależna Plastream Sp. z o.o. zawarły z Panem Bartoszem Aninowskim oraz Panem Rafałem Wyderką umowy w ramach programu motywacyjnego wprowadzonego przez Zarząd Spółki zależnej i zatwierdzonego przez Zgromadzenie Wspólników Spółki zależnej.

W ramach Umów ESOP Pan Bartosz Aninowski i Pan Rafał Wyderka (dalej: „Uprawnieni”) mogą nabyć prawo do objęcia po 56 udziałów w Spółce zależnej w ten sposób, że za rok 2018 mogą nabyć prawo do objęcia 32 udziałów, a za rok 2019 prawo do objęcia 24 udziałów w kapitale zakładowym Spółki zależnej, po ziszczeniu się kryteriów określonych w Umowie inwestycyjnej i Umowach ESOP.

Nota 42. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Nie dotyczy Spółki.

Nota 43. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

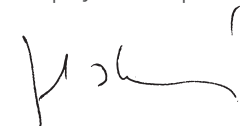
Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Obowiązkowe badania rocznego sprawozdania finansowego:	26 000.00	11 000.00
- badanie sprawozdania Spółki	18 000.00	11 000.00
- przegląd półroczny sprawozdania Spółki	8 000.00	-
Pozostałe usługi	-	-
RAZEM	26 000.00	11 000.00

Nota 44. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

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

Wyszczególnienie	2017		2016	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	16 361 626.83	3 854 601.46	14 629 294.28	3 306 802.50
Koszty działalności operacyjnej	16 792 185.58	3 956 035.90	14 549 300.03	3 414 126.49
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-234 449.09	-55 233.37	191 249.75	44 878.51
Zysk (strata) brutto	1 134 317.22	267 231.42	2 304 117.17	540 682.19
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 160 396.22	273 375.32	2 223 326.17	521 723.85
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0.00	0.00	-53 000.00	-12 436.94
Zysk (strata) netto ogółem	1 160 396.22	273 375.32	2 170 326.17	509 286.91
Liczba akcji w sztukach średnioważona	18 419 368		17 464 441	
Zysk (strata) netto przypadający na akcję zwykłą średnioważoną (zł/euro)	0.06	0.02	0.12	0.03
Aktywa trwałe	25 044 618.99	6 004 607.88	20 675 115.68	4 851 605.23
Aktywa obrotowe	6 188 729.97	1 483 787.66	5 656 216.63	1 327 283.03
Kapitał własny	22 496 313.41	5 393 635.28	21 335 917.19	5 006 668.35
Zobowiązania długoterminowe	2 002 426.00	480 094.46	421 061.06	98 805.83
Zobowiązania krótkoterminowe	6 734 609.55	1 614 665.79	4 574 354.06	1 073 414.07
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	1.22	0.29	1.22	0.29
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	432 345.14	101 855.29	(338 878.83)	-79 521.02
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	121 318.63	28 581.20	2 486 944.40	598 038.81
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-270 358.56	-63 693.21	(2 304 961.28)	-554 277.09

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:



Jacek Olechowski
Prezes Zarządu

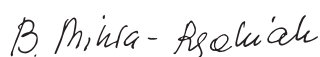


Edyta Gurazdowska
Wiceprezes Zarządu



Marcin Jeziorski
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg:



Beata Mikła-Rędzia
Dyrektor ds. Rachunkowości Zewnętrznej



OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

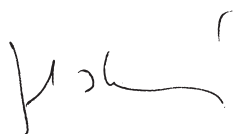


a. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe Spółki MEDIACAP SA za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi Interpretacjami przyjętymi do stosowania przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. (tj. Dz.U. z 2014 poz. 133 z późn. zm.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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

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



Jacek Olechowski
Prezes Zarządu



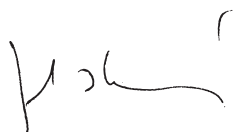
Edyta Gurazdowska
Wiceprezes Zarządu



Marcin Jeziorski
Wiceprezes Zarządu

b. Oświadczenie o rzetelności


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



Jacek Olechowski
Prezes Zarządu



Edyta Gurazdowska
Wiceprezes Zarządu

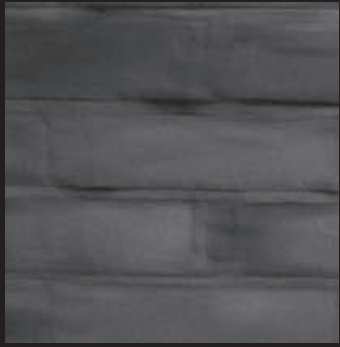


Marcin Jeziorski
Wiceprezes Zarządu

IV

ZAŁĄCZNIK 1

OPINIA I RAPORT
AUDYTORA
DOTYCZĄCE
JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
MEDIACAP SA
ZA 2017



Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

rocznego sprawozdania finansowego
Mediacap S.A.
z siedzibą w Warszawie
za rok obrotowy od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r.



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia Mediacap S.A.

Sprawozdanie biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym

Wstęp

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Mediacap S.A. z siedzibą w Warszawie, 02-758, przy ul. Mangalia 2a, zwanej dalej Spółką, za rok obrotowy od dnia 01.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2017 roku, rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające znaczące zasady (polityki) rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej MSSF UE.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego, które prezentuje jasny i rzetelny obraz zgodnie z MSSF UE, jego zgodność z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki, a także za prowadzenie ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2017 r. poz. 2342 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz.

1089), zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66), zwanego dalej Rozporządzeniem 537/2014. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa lub innych nieprawidłowości jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

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

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd obecnie lub w przyszłości.

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

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

Znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia

Znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia to zidentyfikowane przez nas ryzyka istotnego zniekształcenia, które według naszego osądu wymagają szczególnego rozważenia podczas badania.

Ryzyka te zostały przez nas zaadresowane w kontekście badania sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu o nim opinii i nie wydajemy osobnej opinii na temat kwestii zidentyfikowanych jako znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia.

Znaczące ryzyko	Reakcja na ryzyko
Ryzyko utraty wartości długoterminowych aktywów finansowych	
<p>Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość inwestycji w jednostkach zależnych, prezentowana jako pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, wyniosła łącznie 21 959 tysięcy złotych.</p> <p>Inwestycje w jednostkach zależnych są wyceniane w cenie nabycia.</p> <p>Spółka jest zobowiązana przeprowadzić test na utratę wartości odnośnie do aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania oraz aktywów, dla których stwierdzono istnienie przesłanek utraty wartości.</p> <p>Przeprowadzenie testu jest związane z przyjmowaniem wielu założeń oraz formułowania szacunków w celu określenia wartości zdyskontowanej szacowanych przepływów pieniężnych jednostek zależnych.</p> <p>W nocie nr 12 do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki opisał kluczowe założenia oraz wyniki przeprowadzonego testu i wrażliwość wartości odzyskiwalnej na zmianę kluczowych założeń.</p>	<p>Omówiliśmy z Zarządem Spółki oraz Radą Nadzorczą sytuację poszczególnych jednostek zależnych oraz istnienie przesłanek utraty wartości.</p> <p>Uzyskaliśmy przygotowane przez Spółkę testy na utratę wartości oraz szczegółowe wyliczenia dla wybranych jednostek.</p> <p>Przeanalizowaliśmy metodologię dokonania szacunków oraz przyjęte założenia.</p> <p>Upewniliśmy się co racjonalności przyjętych założeń.</p>

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe Mediacap S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2017 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z MSSF UE i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- 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 MSSF UE, a także z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Inne informacje zamieszczone w raporcie rocznym

Inne informacje obejmują informacje finansowe i niefinansowe inne niż sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z badania. Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje tych innych informacji oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w *Sprawozdaniu na temat*

innych wymogów prawa i regulacji, nie wyrażamy żadnej formy zapewnienia o tych innych informacjach. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy.

Sprawozdanie z działalności

Raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności Spółki za 2017 rok. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności było zgodne z wymogami rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach i rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy sprawozdanie z działalności uwzględnia przepisy tego rozporządzenia oraz ustawy o rachunkowości, a także czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Jednocześnie jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiące wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawiera określone informacje wskazane w rozporządzeniu, a odnośnie do niektórych informacji wskazanych w tym rozporządzeniu, czy informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności, w tym z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego. Przeanalizowaliśmy, czy zawiera ono informacje wymagane powyższymi przepisami prawa oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nim zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Odnośnie do niektórych informacji zawartych w oświadczeniu o ładzie korporacyjnym przeanalizowaliśmy, czy są one zgodne z przepisami prawa. Czytając sprawozdanie z działalności rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Spółce i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego, załączone sprawozdanie z działalności Mediacap S.A. za rok obrotowy zakończony 31.12.2017 roku uwzględnia przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

- oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz I rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych,
- informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz i tego rozporządzenia zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Informacja o sporządzeniu oświadczenia na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Zarząd Spółki sporządził oświadczenie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 1 ustawy o rachunkowości, jako wyodrębnioną część sprawozdania z działalności.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących oświadczenia na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Informacje i stwierdzenia wymagane przez Rozporządzenie 537/2014

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. pozostawała niezależna od Spółki w rozumieniu ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasad etyki zawodowej przyjętych uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Usługi niebędące badaniem ustawowym

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014 w okresach w nim wskazanych.

Powołanie firmy audytorskiej oraz całkowity nieprzerwany okres trwania zlecenia

Zostaliśmy wybrani do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19.06.2017 roku. Sprawozdania finansowe Spółki jako jednostki zainteresowania finansowego badamy nieprzerwanie, przez kolejnych 2 lata (łącznie Spółka jest badana przez kolejne 4 lata).

Spójność opinii o sprawozdaniu finansowym ze sprawozdaniem dodatkowym dla komitetu audytu

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, o którym mowa w Rozporządzeniu 537/2014.



Paweł Filipkowski
Biegły rewident nr 12667

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. z o.o.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
ODDZIAŁ W KATOWICACH
40-527 Katowice, ul. Gawronów 22
tel. 48 32 253 84 98, fax 48 32 253 66 69
Regon 010143080, NIP 521-052-77-10

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477

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

Katowice, 13 marca 2018 roku

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

MEDIACAP SA

ul. Mangalia 2A, 02-758 Warszawa

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

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