

**SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE  
JEDNOSTKOWE  
MEDIACAP SA  
ZA 2019**

## SPIS TREŚCI

<b>I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>4</b>
1. Informacje ogólne	5
2. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz kursy przyjęte do przeliczania danych finansowych	7
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	8
4. Porównywalność sprawozdań finansowych	8
5. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	10
<b>II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2019</b>	<b>27</b>
a. Rachunek zysków i strat	28
b. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	28
c. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	29
d. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	30
e. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	31
<b>Dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego</b>	<b>32</b>
Nota 1. Przychody ze sprzedaży	32
Nota 2. Koszty działalności operacyjnej	32
Nota 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	33
Nota 4. Przychody i koszty finansowe	34
Nota 5. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	35
Nota 6. Działalność zaniechana	38
Nota 7. Zysk przypadający na jedną akcję	38
Nota 8. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	39
Nota 9. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych	39
Nota 10. Rzeczowe aktywa trwałe	39
Nota 11. Wartości niematerialne	41
Nota 12. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	42
Nota 13. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	45
Nota 14. Należności handlowe	46
Nota 15. Pozostałe należności	46
Nota 16. Rozliczenia międzyokresowe	47
Nota 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
Nota 18. Kapitał zakładowy	48
Nota 19. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	49
Nota 20. Pozostałe kapitały	49
Nota 21. Zyski zatrzymane	49

Nota 22. Kredyty i pożyczki	50
Nota 23. Zobowiązania handlowe	51
Nota 24. Pozostałe zobowiązania	52
Nota 25. Zobowiązania warunkowe	52
Nota 26. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	53
Nota 27. Rezerwa na świadczenia pracownicze	53
Nota 28. Pozostałe rezerwy	53
Nota 29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	54
Nota 30. Informacja o instrumentach finansowych	57
Nota 31. Zarządzanie kapitałem	58
Nota 32. Informacje o podmiotach powiązanych	59
Nota 33. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i rady nadzorczej	60
Nota 34. Zatrudnienie	60
Nota 35. Umowa leasingu operacyjnego	61
Nota 36. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	61
Nota 37. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie	61
Nota 38. Sprawy sądowe	61
Nota 39. Rozliczenia podatkowe	62
Nota 40. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny	62
Nota 41. Zdarzenia po dacie bilansu	62
Nota 42. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji	63
Nota 43. Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania	63
Nota 44. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na euro	63
<b>III. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU</b>	<b>66</b>
<b>IV. SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MEDIACAP SA ZA 2019 ROK</b>	<b>68</b>
<b>V. DANE KONTAKTOWE</b>	<b>69</b>



---

WPROWADZENIE  
DO ROCZNEGO  
JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
SPORZĄDZONEGO  
NA DZIEŃ  
31 GRUDNIA 2019

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Jednostki:	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 niestandardowej reklamy zewnętrznej (tzw. ambient media) oraz usługi z zakresu marketingu zintegrowanego.
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – KRS nr 0000302232
Numer statystyczny REGON:	012976217
NIP:	521-279-33-67

MEDIACAP S.A. (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. Data rejestracji w KRS nazwy MEDIACAP S.A. nastąpiło 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 2016r. 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 2016r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił dopuścić z dniem 11 sierpnia 2016r. 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 roku akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C z Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki MEDIACAP S.A. 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 sprawozdaniem finansowym 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	Wiceprzewodniczący i Sekretarz Rady Nadzorczej
Julian Kozankiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Artur Osuchowski	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Olechowski	Członek Rady Nadzorczej
Artur Czerwoński	Członek Rady Nadzorczej

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019r. oraz zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018r. i jest sprawozdaniem jednostkowym MEDIACAP S.A.

Sprawozdanie finansowe za 2019 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. W opinii Zarządu Spółki pomimo konsekwencji spowodowanych pandemią COVID-19 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 roku.

Spółka zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2019 roku i zastosowała identyczne zasady (politykę) rachunkowości przy sporządzeniu bilansu otwarcia według MSSF na dzień 1 stycznia 2014 roku 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 4 maja 2020r.

## 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 EURO obowiązujący na koniec każdego okresu - dla danych wynikających ze sprawozdania z sytuacji finansowej,
- średni kurs EURO 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.

	Okres sprawozdawczy	Okres porównywalny
	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
średni kurs na koniec okresu	4,2585	4,3000
średni kurs okresu	4,2992	4,2617
najwyższy średni kurs w okresie	4,2406	4,3978
najniższy średni kurs w okresie	4,3891	4,1423

### 3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

W dniu 2 lutego 2015r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło, na mocy art. 45 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz.U. z 2019 p.351 z późn.zm) uchwałę o sporządzaniu od dnia 1 stycznia 2015 roku 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 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania:

- MSSF 16 „Leasing”
- Interpretacja KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego
- Zmiany do MSSF 9: Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą
- Zmiany do MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu
- Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017:
  - ✓ MSSF 3 Połączenia jednostek – w zakresie nabyć wieloetapowych
  - ✓ MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – w zakresie uzyskania wspólnej kontroli nad wspólnym działaniem
  - ✓ MSR 12 Podatek dochodowy – w zakresie skutków podatkowych dywidend
  - ✓ MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 17: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;



- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – data wejścia w życie nie została jeszcze określona;
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

#### Zastosowanie MSSF 16 Leasing po raz pierwszy

MSSF 16 Leasing Spółka wdrożyła z dniem 1 stycznia 2019 roku. Standard wprowadził jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy - w ogólności MSSF 16 zakłada ujęcie wszystkich umów leasingu w modelu podobnym do modelu ujęcia leasingu finansowego zgodnie z MSR 17. Nowy standard MSSF 16 Leasing zastępuje dotychczas obowiązujący standard MSR 17 oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15 oraz SKI 27. Spółka zastosowała MSSF 16 retrospektywnie z odniesieniem skumulowanego efektu pierwszego zastosowania niniejszego standardu jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli przekazuje prawo do kontroli zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres czasu w zamian za wynagrodzenie. Na dzień przejścia na MSSF 16 Spółka ujęła składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu. Spółka oddzielnie ujmuje koszt odsetek i amortyzację.

Stosując niniejszy standard retrospektywnie Spółka skorzystała z poniższych zwolnień:

- Spółka nie stosuje niniejszego standardu do umów, które wcześniej nie zostały zidentyfikowane jako umowy zawierające leasing zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4,
- Spółka stosuje pojedynczą stopę dyskontową do portfela leasingów o podobnym charakterze,
- Umowy leasingu operacyjnego, z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 roku potraktowane zostały jako leasing krótkoterminowy i tym samym ujęcie tych umów nie ulegnie zmianie,
- Umowy leasingu operacyjnego, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość (np. wyposażenie biurowe) nie zostały przeliczone i ich ujęcie nie uległo zmianie,
- Spółka nie wydzieliła elementów leasingowych i nie leasingowych.
- Spółka kontynuuje rozliczanie leasingów klasyfikowanych dotychczas jako finansowy zgodnie z zasadami opisanymi w MSR 17.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. Spółka jako leasingobiorca ujęła zobowiązania z tytułu leasingu wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych według krańcowych stóp procentowych Spółki oraz ujęła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu. Jednocześnie w związku z tym, że Spółka jest także leasingodawcą w stosunku do tego samego składnika aktywów (subleasing), dokonała reklasyfikacji części aktywa z tytułu prawa do użytkowania do należności finansowych z tytułu leasingu w części, która dotyczy podnajmowanych powierzchni biurowej. Spółka podjęła decyzję

o prezentacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania w ramach tej samej pozycji, w ramach której przedstawione zostałyby odpowiednie bazowe składniki aktywów, gdyby były własnością Spółki (leasingobiorcy). Wpływ wdrożenia MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku skutkowało rozpoznaniem aktywa z tytułu prawa do użytkowania, prezentowanego w linii środki trwałe w wysokości 1,63 mln PLN, należności z tytułu leasingu w wysokości 8,5 mln PLN oraz zobowiązania leasingowego prezentowanego w zobowiązaniach finansowych w wysokości 10,13 mln PLN.

Ujawnienie związane z MSSF 16:

	01.01.2019	Amortyzacja	Spłata należności	Spłata zobowiązań	Odsetki	Różnice kursowe	31.12.2019
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	1 632 953,83	-306 178,84	-	-	-	-	1 326 774,99
Należność z tytułu leasingu	8 500 602,30	-	-1 853 607,42	-	422 029,23	-68 224,30	7 000 799,80
Zobowiązanie z tytułu leasingu	-10 133 556,13	-	-	2 209 682,82	-503 100,46	81 330,10	8 345 643,66

## 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 notcie 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 notcie 5.
- **Wartość godziwa instrumentów finansowych** - wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Poszczególne elementy składające się na pozycję instrumentów finansowych zostały wymienione w notcie 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 osądu Zarządu Spółki. Czynnikiem rozstrzygającym może być wielkość lub rodzaj pozycji, lub kombinacja obu tych czynników. Spółka, za pozycje istotne, które wymagają dodatkowych objaśnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktuje pozycje, których wartość przekracza niższą z dwóch wartości: 5% sumy bilansowej lub 5% przychodów ze sprzedaży.

### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10%
• inwestycje w obcym obiekcie najmu	czas trwania umowy
• 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

Z dniem 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 „Leasing” wprowadził jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy podobny do dotychczasowego modelu ujęcia leasingu finansowego zgodnie z MSR 17. Nowy standard zastąpił dotychczas obowiązujący standard MSR 17 oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15 oraz SKI 27.

Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli przekazuje prawo do kontroli zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres czasu w zamian za wynagrodzenie. Prawo do kontroli przechodzi na leasingobiorcę na mocy zawartej umowy, jeśli przez cały okres użytkowania dysponuje on łącznie:

- prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów, oraz
- prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Wszystkie więc prawa wynikające z umów najmu, dzierżawy, użytkowania, które spełniają powyższą definicję od dnia 1 stycznia 2019 roku Spółka wycenia i ujmuje w ramach tej samej pozycji, w ramach której przedstawione zostałyby odpowiednie bazowe składniki aktywów, gdyby były własnością Spółki (leasingobiorcy).

Zobowiązania z tytułu leasingu – początkowe ujęcie i późniejsza wycena

Na moment pierwszego ujęcia Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu leasingu wycenione w wartości bieżącej płatności leasingowych należnych leasingodawcy w okresie leasingu zdyskontowanych krańcową stopą pożyczkową charakterystyczną dla danego składnika aktywów. W skład płatności leasingowych wchodzi:

- stałe opłaty pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem indeksu lub stawki obowiązujących na datę rozpoczęcia trwania umowy;
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji;
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Po początkowym ujęciu Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania – początkowe ujęcie

Od dnia 1 stycznia 2019 roku dla umów zidentyfikowanych jako leasing Spółka ujmuje w swoim bilansie aktywa z tytułu prawa do użytkowania na dzień rozpoczęcia leasingu.

Spółka ujmuje aktywo z tytułu prawa do użytkowania w tej samej wysokości co zobowiązanie, skorygowanej o wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe oraz powiększone o wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę.

## Późniejsza wycena aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Po dacie rozpoczęcia leasingu składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu. Amortyzacja jest kalkulowana przy użyciu metody liniowej przez szacowany okres ekonomicznego użytkowania. W przypadku, gdy umowa leasingowa przenosi na Spółkę tytuł własności danego składnika przed końcem okresu leasingu lub gdy koszt aktywa z tytułu prawa do użytkowania odzwierciedla fakt, że Spółka zrealizuje opcję wykupu wartości końcowej przedmiotu leasingu, Spółka amortyzuje aktywo z tytułu prawa do użytkowania od momentu rozpoczęcia umowy leasingu do końca okresu szacowanego ekonomicznego użytkowania danego aktywa. W innych przypadkach Spółka amortyzuje aktywo z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia umowy do wcześniejszej z dwóch dat: daty zakończenia okresu ekonomicznego użytkowania aktywa lub daty końca umowy leasingu.

Do oszacowania ewentualnej utraty wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania Spółka stosuje przepisy MSR 36 Utrata wartości aktywów.

## Uproszczenia dotyczące umów krótkoterminowych i aktywów o niskiej wartości

Spółka stosuje wyjątek praktyczny dotyczący umów najmu oraz umów o podobnym charakterze zawartych na okres krótszy niż 12 miesięcy od daty rozpoczęcia leasingu.

Wyjątek dotyczący wynajmu aktywów o niskiej wartości jest stosowany w Spółce dla wynajmu sprzętu IT i pozostałego wyposażenia o niskiej wartości początkowej - zgodnie z wytycznymi RMSR za przedmioty o niskiej wartości można uznać przedmioty, których wartość nie przekracza 5 tys. USD.

## 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

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej. Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej.

Spółka posiada 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.

Na dzień sprawozdawczy przeprowadzono ocenę utraty wartości należności pod względem oczekiwanych strat kredytowych (MSSF 9). Oczekiwane straty kredytowe ustalane są z perspektywy kolejnych dwunastu miesięcy, jeżeli nie zidentyfikowano znaczącego pogorszenia ryzyka kredytowego związanego z istniejącą ekspozycją. W przypadku, gdy znacząco wzrosło ryzyko kredytowe, oczekiwane straty kredytowe liczone są z perspektywy pozostałego okresu życia wierzytelności.

### 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.

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.

### 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 nie podlega dyskontowaniu.

### Kredyty bankowe, pożyczki i inne papiery dłużne

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

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

### Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

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

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

## Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

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

## Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej, oraz należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

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

## Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

## Przychody ze sprzedaży produktów (usług)

Spółka stosuje MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków:

- Identyfikacja umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.
- Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

- Określenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków i opłat). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

- Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

- Ujęcie przychodów w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia. Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania,
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient,
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

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.

### 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 operacyjnie 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

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Od 1 stycznia 2018 r. Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów.

Klasyfikacja aktywów finansowych zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI) dla danego składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe ujmuje się gdy Spółka staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Na moment początkowego ujęcia, Spółka wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o, w przypadku składnika aktywów finansowych, który nie wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy, koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych. Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

Wycena po początkowym ujęciu:

1. Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek (SPPI – solely payment of principal and interest), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek” w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą opisaną w punkcie „Utrata wartości aktywów finansowych”.

W szczególności do tej kategorii Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki, które spełniają test klasyfikacyjny SPPI i które zgodnie z modelem biznesowym są wykazywane jako utrzymywane w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

2. Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży, wyceniane są według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane poprzez pozostałe całkowite dochody za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmuje się w wyniku finansowym. W przypadku zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub stratę poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do wyniku finansowego i ujmuje jako pozostałe zyski/straty. Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuje się pozycji przychodów finansowych. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą opisaną w punkcie „Utrata wartości aktywów finansowych”.

Na dzień 31 grudnia 2018 i 31 grudnia 2019 Spółka nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii.

3. Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny wg zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. W szczególności Spółka zalicza do tej kategorii:

- pożyczki, które nie spełniają testu SSPI, gdy przepływy z tych pożyczek nie stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym i prezentuje z pozycji „Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych” w okresie w którym wystąpiły. Zyski/straty z wyceny do wartości godziwej zawierają wynikające z umowy otrzymane odsetki od instrumentów finansowych zaliczonych do tej kategorii.

Na dzień 31 grudnia 2018 i 31 grudnia 2019 Grupa nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii.

Zobowiązania finansowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne, a następnie wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, które nie powodują zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się w wyniku bieżącym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

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 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 odroczone, 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.

#### Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Utrata wartości aktywów finansowych (należności)

MSSF 9 wprowadził nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite. Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od modelu stosowanego w latach przed 2018 zgodnie z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółka, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

Spółka dla wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości stosuje model uproszczony. W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

W szczególności, za zdarzenie niewypłacalności Spółka uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 365 dni od dnia wymagalności należności. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje matrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności.

Do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Spółka wyznacza parametr prawdopodobieństwa nieściągalności należności oszacowany na podstawie analizy ilości niespłaconych faktur w okresie ostatnich trzech lat, oraz wskaźnik niewykonania zobowiązań oszacowany na podstawie wartości



niespłaconych faktur w okresie ostatnich trzech lat. Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

#### 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 rozważających.

#### 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.

#### Wypłata dywidend

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

#### Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

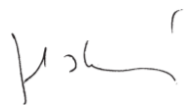
Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” aktywa oraz zobowiązania są prezentowane w bilansie jako krótkoterminowe i długoterminowe.

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

#### Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w 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:

---

Dorota Grudzińska  
Główna Księgowa  
Warszawa, 4 maj 2020



---

SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE  
MEDIACAP SA  
ZA 2019

a. Rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1	18 175 927.09	18 415 987.44
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		18 175 927.09	18 415 987.44
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2</b>	<b>18 290 192.15</b>	<b>18 477 233.43</b>
Amortyzacja		859 221.84	525 957.52
Zużycie materiałów i energii		891984.54	955 338.71
Usługi obce		14 479 265.40	15 072 266.20
Podatki i opłaty		60 798.39	63 236.58
Wynagrodzenia		1 725 007.17	1 696 242.44
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		166 672.85	94 897.77
Pozostałe koszty rodzajowe		107 241.96	69 294.21
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>-114 265.06</b>	<b>-61 245.99</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3	302 639.94	351 648.35
Pozostałe koszty operacyjne	3	44 354.55	56 466.17
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>144 020.33</b>	<b>233 936.19</b>
Przychody finansowe	4	944 047.46	2 058 371.18
Koszty finansowe	4	6 632 508.07	580 655.29
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>-5 544 440.28</b>	<b>1 711 652.08</b>
Podatek dochodowy	5	-799 052.00	-19 432.00
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-4 745 388.28</b>	<b>1 731 084.08</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	6	-	-
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>		<b>-4 745 388.28</b>	<b>1 731 084.08</b>
<b>Zysk (strata) za okres sprawozdawczy</b>			
		-4 745 388.28	1 731 084.08
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	7	18 419 368	18 275 230
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		18 419 368	18 419 368
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>7</b>		
- podstawowy		-0.26	0.09
- rozwodniony		-0.26	0.09

b. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01.-31.12.2019	01.01-31.12.2018
<b>Wynik netto</b>		<b>-4 745 388.28</b>	<b>1 731 084.08</b>
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	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>		<b>-4 745 388.28</b>	<b>1 731 084.08</b>

c. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.12.2019	31.12.2018
<b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>35 473 897.18</b>	<b>27 993 570.45</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10	1 809 542.60	622 485.49
Wartości niematerialne	11	272 617.55	657 997.91
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	12	30 802 477.23	24 658 937.75
Należności długoterminowe		-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	1 471 758.00	663 740.00
Pozostałe aktywa długoterminowe	16	1 117 501.80	1 390 409.30
<b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>9 499 547.93</b>	<b>8 173 499.20</b>
Należności krótkoterminowe		6 130 651.83	7 752 705.61
Należności z tytułu dostaw i usług	14	5 845 165.47	7 270 229.52
Należności z tytułu podatku dochodowego	15	40 381.00	77 535.00
Pozostałe należności	15	245 105.36	404 941.09
Pozostałe aktywa finansowe	13	2 189 255.00	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	797 698.58	32 688.02
Pozostałe aktywa obrotowe	16	381 942.52	388 105.57
<b>III. AKTYWA TRWAŁE ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>			
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>44 973 445.11</b>	<b>36 167 069.65</b>
PASYWA	NOTA	31.12.2019	31.12.2018
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>		<b>18 537 032.49</b>	<b>23 282 420.77</b>
Kapitał zakładowy	18	920 968.40	920 968.40
Kapitał zapasowy	20	7 490 716.88	5 759 632.80
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	19	14 821 842.15	14 821 842.15
Akcje własne	20	0.00	-102 643.74
Kapitał rezerwowy		136 625.34	239 269.08
Zyski zatrzymane	21	-4 833 120.28	1 643 352.08
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-87 732.00	-87 732.00
- zysk (strata) netto		-4 745 388.28	1 731 084.08
<b>II . ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>9 757 994.36</b>	<b>2 238 120.69</b>
1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		8 287 174.54	304 684.21
Kredyty i pożyczki	22	1 647 293.00	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	6 387 474.54	61 243.21
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	252 407.00	243 441.00
.2. Rozliczenia międzyokresowe	38	1 470 819.82	1 933 436.48
<b>III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>16 678 418.26</b>	<b>10 646 528.19</b>
1. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		16 215 587.62	10 111 951.71
Kredyty i pożyczki	22	3 503 080.42	2 010 311.41
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	3 069 407.99	2 868 853.99
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	6 784 290.15	3 828 796.65
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania pozostałe	24	2 429 125.81	536 306.22
Rezerwy na świadczenia pracownicze	27	13 795.37	27 630.01
Pozostałe rezerwy	28	415 887.88	840 053.43
2. Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	26	462 830.64	534 476.48
<b>IV. ZOBOWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>			
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>44 973 445.11</b>	<b>36 167 069.65</b>

d. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)</b>		
Zysk (strata) brutto, w tym:	-5 544 440.28	1 711 652.08
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	-5 544 440.28	1 711 652.08
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Korekty razem</b>	<b>9 683 091,83</b>	<b>- 2 243 247.41</b>
Amortyzacja	859 221.84	525 957.52
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-736 501.34	-1 994 585.85
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	6 367 857.00	500 000.00
Zmiana stanu rezerw	-438 000.19	-145 394.82
Zmiana stanu należności	1 622 053.78	-2 956 477.86
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 276 858.48	1 686 548.86
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-255 291.95	-73 214.34
Zapłacony podatek dochodowy	-	-25 350.00
Inne korekty	-13 105.79	239 269.08
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 138 651,55</b>	<b>-531 595.33</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>3 288 237.15</b>	<b>1 727 726.12</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	500 000.00	1 041 000.00
Odsetki od udzielonych pożyczek	15 205.48	86 726.12
Otrzymane dywidendy	917 982.87	600 000.00
Wpływy z aktywów finansowych	1 855 048.80	-
<b>Wydatki</b>	<b>-8 509 198.02</b>	<b>-2 308 017.24</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-27 944.76	-347 017.76
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-5 461 753.26	-1 499 999.48
Udzielone pożyczki	-719 500.00	-461 000.00
Inne wydatki inwestycyjne	-2.300 000.00	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-5 220 960.87</b>	<b>-580 291.12</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>5 520 500.00</b>	<b>2 904 640.18</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	5 520 500.00	2 904 640.18
Inne wpływy finansowe	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>-3 673 180.12</b>	<b>-2 062 639.15</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-1 096 513.80
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	-1 404 324.30	-900 000.00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-11 576.12
Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego	-1 718 162.91	-
Odsetki zapłacone	-550 692.91	-54 549.23
Inne wydatki finansowe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 847 319.88</b>	<b>842 001.03</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>765 010.56</b>	<b>-269 885.42</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	765 010.56	-269 885.42
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>32 688.02</b>	<b>302 573.44</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>797 698.58</b>	<b>32 688.02</b>

e. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2019

	Kapitał własny razem	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Niepodzielony zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto
Stan na początek okresu 01.01.2019	23 282 420.77	920 968.40	5 759 632.80	14 821 842.15	-102 643.74	239 269.08	1 643 352.08	1 643 352.08	-
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	23 282 420.77	920 968.40	5 759 632.80	14 821 842.15	-102 643.74	239 269.08	1 643 352.08	1 643 352.08	-
Całkowite dochody netto	-4 745 388.28	-	-	-	-	-	-4 745 388.28	-	-4 745 388.28
- wynik netto za okres	-4 745 388.28	-	-	-	-	-	-4 745 388.28	-	-4 745 388.28
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- podział zysku / pokrycie straty	-	-	1 731 084.08	-	-	-	-	-	-
- opcje managerskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	102 643.74	-102 643.74	1 731 084.08	1 731 084.08	-
- rozliczenie akcji własnych	-	-	-	-	102 643.74	-102 643.74	-	-	-
- podział zysku	-	-	-	-	-	-	1 731 084.08	1 731 084.08	-
- podział zysku - wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu 31.12.2019	18 537 032.49	920 968.40	7 490 716.88	14 821 842.15	-	136 625.34	-4 833 120.28	-87 732.00	-4 745 388.28

Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2018

	Kapitał własny razem	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Niepodzielony zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto
Stan na początek okresu 01.01.2018	22 408 581.41	920 968.40	5 695 750.38	14 821 842.15	-102 643.74	-	1 072 664.22	1 072 664.22	-
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	22 408 581.41	920 968.40	5 695 750.38	14 821 842.15	-102 643.74	-	1 072 664.22	1 072 664.22	-
Całkowite dochody netto	1 731 084.08	-	-	-	-	-	1 731 084.08	-	1 731 084.08
- wynik netto za okres	1 731 084.08	-	-	-	-	-	1 731 084.08	-	1 731 084.08
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	303 151.50	-	63 882.42	-	-	239 269.08	-	-	-
- podział zysku / pokrycie straty	63 882.42	-	63 885.42	-	-	-	-	-	-
- opcje managerskie	239 269.08	-	-	-	-	239 269.08	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	1 160 396.22	-	-	-	-	-	1 160 396.22	1 160 396.22	-
- podział zysku	63 882.42	-	-	-	-	-	63 883.42	63 883.42	-
- podział zysku - wypłata dywidendy	1 096 513.80	-	-	-	-	-	1 096 513.80	1 096 513.80	-
Stan na koniec okresu 31.12.2018	23 282 420.77	920 968.40	5 759 632.80	14 821 842.15	-102 643.74	239 269.08	1 643 352.08	-87 732.00	1 731 084.08

## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży wówczas, gdy przekazuje klientowi kontrolę nad przyrzeczonymi dobrami lub usługami oraz w wysokości ceny transakcyjnej, do jakiej oczekuje być uprawniona, z uwzględnieniem ewentualnych korekt wynikających z elementów zmiennych wynagrodzenia takich jak np. udzielone rabaty.

Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są ujmowane w miarę upływu czasu, w sposób obrazujący stopień wykonania umowy, lub ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad dobrami lub usługami jest przeniesiona na klienta.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem prezentują się następująco:

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Działalność kontynuowana		
- sprzedaż usług	18 175 927.09	18 415 987.44
<b>RAZEM przychody ze sprzedaży</b>	<b>18 175 927.09</b>	<b>18 415 987.44</b>
- pozostałe przychody operacyjne	302 639.94	351 648.35
- przychody finansowe	944 047.46	2 058 371.18
<b>RAZEM przychody ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>19 422 614.49</b>	<b>20 826 006.97</b>
Działalność zaniechana		
- sprzedaż usług	-	-
<b>RAZEM przychody ze sprzedaży działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM przychody ogółem z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM przychody ogółem</b>	<b>19 422 614.49</b>	<b>20 826 006.97</b>

Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna:

	01.01-31.12.2019		01.01-31.12.2018	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	18 014 477.26	99.11%	17 811 300.29	96.72%
Eksport / EU	161 449.83	0.89%	604 687.15	3.28%
<b>RAZEM</b>	<b>18 175 927.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>18 415 987.44</b>	<b>100.00%</b>

Przychody ze sprzedaży do kontrahentów przekraczające 10% przychodów ogółem:

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Google Poland Sp. z o.o.	11 553 456,39	11 526 645.23

### 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	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Dotacje	143 919.96	143 919.96
Uzyskane odszkodowania	45 000.00	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności	-	5 535.00
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Spisanie przedawnionych zobowiązań	10 744.93	88 866.59
Rozwiązanie rezerw	-	107 525.40
Zaokrąglenia VAT i inne	2.38	1.07
Rekalkulacja podatku CIT-8 za 2018 rok	102 127.00	-
Pozostałe	845.67	5 800.33
<b>RAZEM</b>	<b>302 639.94</b>	<b>351 648.35</b>

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Odpis aktualizujący należności	-	24 520.48
Szkody i koszty likwidacji	-	-
Kary, grzywny, odszkodowania	50.00	-
Darowizny	14 000.00	4 000.00
Odpisanie należności	-	-
Zaokrąglenie VAT i inne	9.23	5.99
Pozostałe	30 295.32	27 939.70
<b>RAZEM</b>	<b>44 354.55</b>	<b>56 466.17</b>

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Należności	-	24 520.48

ROZWIĄZANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Należności	-	5 535.00

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 2018 i 2019 prezentuje poniższa tabela.

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Przychody z tytułu refaktur	3 195 483.59	2 999 347.35
Koszty z tytułu refaktur	3 195 483.59	2 999 347.35

Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Dywidendy i udziały w zyskach	917 982.87	2 037 722.21
Odsetki:	21 443.74	20 447.34
od lokat bankowych	228.13	1 036.17
pozostałe	21 215,61	19 411.17
Dodatnie różnice kursowe	-	-
Rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	-	-
Inne przychody finansowe	4 620.85	201.63
<b>RAZEM</b>	<b>944 047.46</b>	<b>2 058 371.18</b>

KOSZTY FINANSOWE	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Odsetki:	205 340.48	44 315.53
- budżetowe	2 260.60	2 245.00
- od obligacji	12 230.14	14 046.57
- od kredytów bankowych i pożyczek	109 208.65	26 643.85
- od leasingu finansowego MSSF 16	81 111.19	-
pozostałe	529.90	1 380.11
Ujemne różnice kursowe	22 547.92	16 839.76
Odpis dopłat do kapitału Boost Sp. z o.o.	-	500 000.00
Odpis wartości udzielonych pożyczek i odsetek Plastream Sp. z o.o.	220 384.90	-
Utrata wartości udziałów	6 148 913.48	-
Prowizja od kredytów i pożyczek	35 321.29	19 500.00
Pozostałe koszty finansowe	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>6 632 508.07</b>	<b>580 655.29</b>

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

01.01-31.12.2019	Pożyczki udzielone, należności własne, środki pieniężne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Przychody / koszty z tytułu odsetek	21 443.74	205 340.48
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	(22 547.92)	

01.01-31.12.2018	Pożyczki udzielone, należności własne, środki pieniężne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Przychody / koszty z tytułu odsetek	20 447.34	44 315.53
Utworzenie odpisów aktualizujących	24 520.48	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	5 535.00	-
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	(16 839.76)	

## Nota 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Bieżący podatek dochodowy	-	88 609.00
Dotyczący roku obrotowego	-	128 286.00
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	(39 677.00)
Odroczony podatek dochodowy:	(799 052.00)	(108 041.00)
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(799 052.00)	(108 041.00)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w RZiS</b>	<b>(799 052.00)</b>	<b>(19 432.00)</b>

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

Podatek odroczony wykazany w kapitale własnym nie występuje.

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
<b>Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>(5 544 440.28)</b>	<b>1 711 652.08</b>
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	-	-
Przychody wyłączone z opodatkowania	1 698 551.33	2 566 832.85
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	-	-
Koszty podwyższające podstawę opodatkowania	6 913 725.30	1 232 106.86
Zysk/straty kapitałowe	-	(502 255.00)
Dochód do opodatkowania	(311 197.44)	376 926.09
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	-	203 989.09
Podstawa opodatkowania	(311 197.44)	172 937.00
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	-	128 286.00
Korekty podatku dotyczące lat ubiegłych	-	(39 677.00)
Zmiana podatku odroczonego	(108 041.00)	(108 041.00)
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	(19 432.00)	(19 432.00)
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	14%	-1%
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(5 544 420.28)	1 711 652.08
Kwota teoretyczna podatku	(1 053 444.00)	325 213.90
Trwałe różnice podatkowe niebędące przychodem podatkowym - dywidenda	174 417.00	387 167.22
Trwałe różnice podatkowe niebędące kosztem podatkowym	(88 305.00)	(26 041.99)
Pozostałe	(340 504.00)	(16 479.33)
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>(799 052.00)</b>	<b>(19 432.00)</b>

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 ODROZONEGO	31.12.2018	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2019
Koszty wynagrodzeń nie wypłacone w okresie obrachunkowym oraz składki ZUS nieopłacone przez pracodawcę w okresie obrachunkowym	10 186.91	20 174.32	10 186.91	20 174.32
Naliczone odsetki od pożyczek i zobowiązań	5 755.82	73 801.72	-	79 557.54
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	27 630.01	13 795.36	27 630.01	13 795.36
Rezerwa na koszty wykonanych a nie fakturowanych usług	840 053.43	320 900.71	840 053.43	320 900.71
Koszty nabycia udziałów	247 602.36	4 620 864.00	-	4 868 466.36
Pozostałe		-	-	
Strata podatkowa z zysków kapitałowych	502 255.00	-	-	502 255.00
Ujemne różnice kursowe	691.56	12 947.30	691.56	12 947.30
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 433 591.82	1 166 722.34	1 433 591.82	1 166 722.34
Utworzona rezerwa na program motywacyjny	239 369.08	-	239 369.08	-
Czynsz efektywny	102 878.00	591 874.00	-	694 754.00
Nie zapłacony podatek u źródła	7 463.00	5 287.00	7 463.00	5 287.00
Odpisy aktualizujące należności	3 071.54	-	3 071.54	-
Wartość zobowiązania z tytułu leasingu	72 819.41	-	11 580.54	61 238.87
Suma ujemnych różnic przejściowych	3 493 369.94	6 826 366.75	2 573 637.89	7 746 098.80
stawka podatkowa	19%			19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>663 740.00</b>			<b>1 471 758.00</b>

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2017 Dane przekształcone	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2018
Koszty wynagrodzeń nie wypłacone w okresie obrachunkowym oraz składki ZUS nieopłacone przez pracodawcę w okresie obrachunkowym	1 367.23	10 186.91	1 367.23	10 186.91
Naliczone odsetki od pożyczek	165.84	5 755.82	165.84	5 755.82
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	29 825.49	27 630.01	29 825.49	27 630.01
Rezerwa na koszty wykonanych a nie fakturowanych usług	983 252.77	840 053.43	983 252.77	840 053.43
Faktury zakupu przeterminowane pow. 30 dni	71 959.50	-	71 959.50	-
Koszty nabycia udziałów	315 680.36	247 602.36	315 680.36	247 602.36
Pozostałe	-	-	-	
Strata podatkowa z zysków kapitałowych	202 489.09	502 255.00	202 489.09	502 255.00
Ujemne różnice kursowe	3 207.18	691.56	3 207.18	691.56

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 700 461.38	1 433 591.82	1 700 461.38	1 433 591.82
Utworzona rezerwa na program motywacyjny		239 369.08		239 369.08
Czynsz efektywny	108 311.00		5 433.00	102 878.00
Niezapłacony podatek u źródła		7 463.00		7 463.00
Odpisy aktualizujące należności		3 071.54		3 071.54
Wartość zobowiązania z tytułu leasingu	84 395.53	72 819.41	84 395.53	72 819.41
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>3 501 115.37</b>	<b>3 390 489.94</b>	<b>3 398 237.37</b>	<b>3 493 367.94</b>
stawka podatkowa	19%			19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>665 212.00</b>			<b>663 740.00</b>

<b>DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO</b>	31.12.2018	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2019
Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	1 851.80	1 298.78	1 851.80	1 298.78
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	-	5 862.98	-	5 862.98
Różnica między wartością księgową a podatkową WNIP	264 233.93	-	112 991.24	151 242.69
Wyceny IRR	-	-	-	-
Rezerwa na przychody	-	361 237,56	-	361 237,56
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	958 920.05	780 683,65	958 920.05	780 683.65
Wartość netto przedmiotu leasingu	56 263.69	-	28 131.85	28 131.85
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>1 281 269.47</b>	<b>1 149 082.97</b>	<b>1 101 894.94</b>	<b>1 328 457,51</b>
stawka podatkowa	19%			19%
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>243 441.00</b>			<b>252 470.00</b>

<b>DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO</b>	31.12.2017 Dane przekształcone	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2018
Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	965.91	1 851.80	965.91	1 851.80
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	49 379.02	-	49 379.02	-
Różnica między wartością księgową a podatkową WNIP	364 315.35	264 233.93	364 315.35	264 233.93
Wyceny IRR	-	-	-	-
Rezerwa na przychody	219 880.33	-	219 880.33	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 138 717.73	958 920.05	1 138 717.73	958 920.05
Wartość netto przedmiotu leasingu	84 395.53	56 263.69	84 395.53	56 263.69
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>1 857 653.87</b>	<b>1 281 269.47</b>	<b>1 857 653.87</b>	<b>1 281 269.47</b>

stawka podatkowa	19%	19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	352 954.00	243 441.00

Aktywa / Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego:

	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 471 758.00	663 740.00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	252 407.00	243 441.00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność zaniechana	-	-
<b>Aktywa/ rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 219 351.00</b>	<b>420 299.00</b>

#### Nota 6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W latach 2018 i 2019 w Spółce nie wystąpiła działalność zaniechana.

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

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

#### Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-4 745 388.28	1 731 084.08
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	-4 745 388.28	1 731 084.08
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	-4 745 388.28	1 731 084.08

#### Liczba wyemitowanych akcji

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	18 419 368	18 275 230
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	18 419 368	18 419 368

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

Spółka nie emitowała akcji uprzywilejowanych z tytułu prawa do dywidendy.  
Za rok 2019 Spółka poniosła stratę.

## Nota 9. UJAWNienie 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 WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2019	31.12.2018
Własne	454 635.76	566 221.80
Używane na podstawie umowy leasingu	1 354 906,84	56 263.69
<b>RAZEM</b>	<b>1 809 542.60</b>	<b>622 485.49</b>

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

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

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.

Wyszczególnienie	Budynki i budowle (inwestycje w obcym środku trwałym-budynku)	Maszyny i urządzenia	Środki transport	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2019	327 997.64	298 220.85	129 395.53	208 206.84	89 981.61	1 053 802.47
Zastosowanie MSF 16 po raz pierwszy	1 632 953,83					1 632 953,83
Zwiększenia z tytułu:	1 730 902.03	8 319.20	-	8 737.51	12 962.89	1 760 921,63
- nakłady inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
- przyjęcie z inwestycji	97 948.20	-	-	-	-	97 948.20
- zakupu	-	8 319.20	-	8 737.51	12 962,89	30 019.60
- przyjęcia w leasing finansowy	1 632 953.83	-	-	-	-	1 632 953,83
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-	-	102 944.50	102 944.50
- oddania zadań inwestycyjnych	-	-	-	-	102 944.50	102 944.50
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2019	2 058 899.67	306 540.05	129 395.53	216 944.35	-	2 711 779.60

Umorzenie na dzień 01.01.2019	59 044.91	236 514.44	32 331.84	103 425.79	-	431 316.98
Zwiększenia z tytułu:	370 977.24	37 263.50	34 431.84	28 247.44	-	470 920.02
- amortyzacji, w tym	370 977.24	37 263.50	34 431.84	28 247.44	-	470 920,02
MSSF 16	306 178,84	-	-	-	-	306 178,84
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-	-	-	-
- zbycie	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2019	430 022.15	273 777.94	66 763.68	131 673.23	-	902 237.00
Odpisy aktualizujące na 01.01.2019	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 01.01.2019	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 01.01.2019	268 952.73	61 706.41	97 063.69	104 781.05	89 981.61	622 485.49
Wartość bilansowa netto na 31.12.2019	1 628 877.52	32 762.11	62 631.85	85 271.12	-	1 809 542.60

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.

Wyszczególnienie	Inwestycje w obcym środku trwałym	Maszyny i urządzenia	Środki transport	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018	260 222.52	266 094.00	84 395.53	180 636.10	59 402.00	850 750.51
Zwiększenia z tytułu:	67 775.12	32 126.85	45 000.00	27 570.74	203 052.32	375 525.03
- nakłady inwestycyjne	-	-	-	-	203 052.32	375 525.03
- przyjęcie z inwestycji	67 775.12	32 126.85	45 000.00	27 570.74	-	172 472.71
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-	-	172 472.71	172 472.71
- oddania zadań inwestycyjnych	-	-	-	-	172 472.71	172 472.71
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2018	327 997.64	298 220.85	129 395.53	208 206.84	89 981.61	1 053 802.83
Umorzenie na dzień 01.01.2018	14 138.61	188 070.60	-	65 537.00	-	267 746.21
Zwiększenia z tytułu:	44 906.30	48 443.84	32 331.84	37 888.79	-	163 570.77
- amortyzacji	44 906.30	48 443.84	32 331.84	37 888.79	-	163 570.77
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-	-	-	-
- zbycie	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2018	59 044.91	236 514.44	32 331.84	103 425.79	-	431 316.98
Odpisy aktualizujące na 01.01.2018	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 01.01.2018	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 01.01.2018	246 083.91	78 023.40	84 395.53	115 099.10	59 402.00	583 003.94
Wartość bilansowa netto na 31.12.2018	268 952.73	61 706.41	97 063.69	104 781.05	89 981.61	622 485.49



Aktywa z tytułu prawa do użytkowania prezentowane w środkach trwałych

W związku z pierwszym zastosowaniem MSSF 16 na dzień 1.1.2019 Spółka rozpoznała aktywo z tytułu prawa do użytkowania w wysokości 1 632 953.83 złotych dotyczące umowy najmu powierzchni biurowej, która nie jest podnajmowana spółkom zależnym. Wartość tego aktywa z tytułu prawa do użytkowania na 31.12.2019 wynosi 1 326 775 złotych. Spółka kontynuuje rozliczania rozpoznanych przed 1 stycznia 2019 rok umów leasingu zaklasyfikowanych zgodnie z MSR 17 jako finansowy według dotychczasowych zasad. Dotyczy to jedenej aktywnej umowy leasingowej, która została zawarta w dniu 13.12.2017r. na czas określony do dnia 13.12.2020r. 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.

Spółka na 31.12.2019 r. nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości środków trwałych.

#### Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2019 r. - 31.12.2019r.

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2019	1 854 701.23	-	1 854 701.23
Zwiększenia z tytułu:	2 921.70	-	2 921.70
- nabycia	2 921.70	-	2 921.70
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-
- likwidacji	-	-	-
- oddania zadań inwestycyjnych	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2019	1 857 622.93	-	1 857 622.93
Umorzenie na dzień 01.01.2019	1 196 703.32	-	1 196 703.32
Zwiększenia z tytułu:	388 302.06	-	388 302.06
- amortyzacji	388 302.06	-	388 302.06
- inne	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-
- likwidacji	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2019	1 585 005.38	-	1 585 005.38
Odpisy aktualizujące na 01.01.2019	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2019	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 01.01.2019	657 997.91	-	657 997.91
Wartość bilansowa netto na 31.12.2019	272 617.55	-	272 617.55

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne	RAZEM
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018	1 698 528.06	-	1 698 528.06
Zwiększenia z tytułu:	156 173.17	-	156 173.17
- nabycia	156 173.17	-	156 173.17
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-
- likwidacji	-	-	-
- oddania zadań inwestycyjnych	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2018	1 854 701.23	-	1 854 701.23
Umorzenie na dzień 01.01.2018	834 316.57	-	834 316.57
Zwiększenia z tytułu:	362 386.75	-	362 386.75
- amortyzacji	362 386.75	-	362 386.75
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-
- likwidacji	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2018	1 196 703.32	-	1 196 703.32
Odpisy aktualizujące na 01.01.2018	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2018	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 01.01.2018	864 211.49	-	864 211.49
Wartość bilansowa netto na 31.12.2018	657 997.91	-	657 997.91

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto

	31.12.2019	31.12.2018
Własne	272 617.55	657 997.91
RAZEM	272 617.55	657 997.91

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

Nota 12. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE	31.12.2019	31.12.2018
Udziały w spółkach zależnych wg wartości bilansowej:	23 685 954.35	22 858 937.75
IQS Sp. z o.o.	2 895 500.00	2 895 500.00
Plastream Sp. z o.o.	1 528 049.48	1 528 049.48
<i>Plastream Sp. z o.o. - odpis aktualizujący wartość udziałów</i>	- 1 528 049.48	-
The Digitals Sp. z o.o.	15 875 388.27	15 875 388.27
<i>The Digitals Sp. zo.o. - odpis aktualizujący wartość części udziałów</i>	- 4 620 864.00	-
Booost Sp. z o.o.	-	-

LTTM Sp. z o.o. (d. TalentMedia Sp. z o.o.)	9 535 930.08	2 560 000.00
Lifetube Sp. z o.o. (d. LT Group Sp. z o.o.)	-	-
Gamellon Sp. z o.o.	-	-
<b>Udziały w spółkach stowarzyszonych wg wartości bilansowej:</b>	<b>1 800 000.00</b>	<b>1 800 000.00</b>
Gameset Sp. z o.o.	1 800 000.00	1 800 000.00
<b>Inne inwestycje długoterminowe - MSSF 16</b>	<b>5 316 522.88</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM</b>	<b>30 802 477.23</b>	<b>24 658 937.75</b>

W dniu 18 marca 2019 r. spółka zależna Emitenta - LTTM sp. z o.o. (dawniej: TalentMedia sp. z o.o.) na podstawie umowy sprzedaży udziałów, zakupiła od NGU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie 1.660 udziałów spółki Lifetube Sp. z o.o. (dawniej: LT Group sp. z o.o.) o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, stanowiących 79,05% udziałów w kapitale zakładowym Lifetube Sp. z o.o. za cenę 9.235.000 zł. Zgodnie z porozumieniem podpisanym w dniu 4 lipca 2019 r, cena ta została skorygowana do 9.000.000 zł.

Zgodnie z zawartą umową sprzedaży udziałów zapłata ceny została rozłożona na dwie transze, a własność Udziałów przeszła na LTTM sp. z o.o. w dniu zapłaty pierwszej transzy w wysokości 500.000 zł, tj. w dniu 20.03.2019 r. Zapłata pozostałej części ceny nastąpiła w dniu 18.07.2019 r.

W dniu 27 czerwca 2019 r. Emitent podpisał aneks do umowy inwestycyjnej z dnia 7 marca 2017 r. zawartej pomiędzy Emitentem, spółką zależną LTTM sp. z o.o., a także współnikami LTTM sp. z o.o. W aneksie Strony postanowiły m.in. o podwyższeniu kapitału zakładowego LTTM sp. o.o. o kwotę 30.650 zł, poprzez utworzenie 613 nowych udziałów, z których Emitent objął 576 udziałów o łącznej wartości nominalnej 28.800 zł, za łączną kwotę w wysokości 2.290.239,36 zł. Po rejestracji zmian w umowie Spółki kapitał zakładowy wynosił 165.650 zł i dzielił się na 3.313 udziałów, wobec 2.700 udziałów przed podniesieniem kapitału. Transakcja spowodowała, że Emitent posiadał wówczas 59,04% udziałów w kapitale zakładowym Spółki, wobec 51,11% udziałów przed podniesieniem kapitału.

W dniu 7 października 2019 r. spółka zależna Emitenta- LTTM sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawarła ze współnikami spółki Gamellon sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę inwestycyjną dotyczącą nabycia 100% udziałów Gamellon sp. z o.o. W ramach transakcji LTTM sp. z o.o. nabyła 225 udziałów Gamellon sp. z o.o., które stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki za łączną cenę 3.000.000 zł. Zapłata ceny została rozłożona na trzy raty, a własność Udziałów przeszła na LTTM sp. z o.o. w dniu zapłaty pierwszej transzy w wysokości 1.000.000 zł co nastąpiło w dniu 31.10.2019 r. Zapłata drugiej raty w wysokości 500.000 zł nastąpi do 1 lipca 2020 r. a trzeciej raty do 30 lipca 2021 r. Wysokość trzeciej raty jest uzależniona od realizacji określonych KPI dotyczących przychodów oraz inventory.

W dniu 7 października powołano nową spółkę Mellon Media sp. z o.o., w której LTTM sp. z o.o. objęła 52% udziałów w kapitale zakładowym, a dotychczasowi współnicy Gamellon sp. z o.o., resztę udziałów w kapitale zakładowym.

Tego samego dnia Zgromadzenie Wspólników LTTM sp. z o.o. zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego LTTM sp. z o.o. o kwotę 10.300 zł, poprzez utworzenie 206 nowych udziałów, o łącznej wartości nominalnej 10.300 zł, które zostały objęte przez Emitenta za łączną kwotę w wysokości 1.000.000,22 zł (4.854 zł/udział). Od dnia rejestracji zmian w umowie spółki LTTM sp. z o.o., tj. od 29.11.2019 r. kapitał zakładowy wynosi 175.950 zł i dzielił się na 3.519 udziałów, wobec 3.313 udziałów przed podniesieniem kapitału. Emitent posiadał wówczas 61,44% udziałów w kapitale zakładowym LTTM sp. z o. o. , wobec 59,04% udziałów przed podniesieniem kapitału.

W dniu 5 listopada 2019 r. Emitent nabył 555 udziałów w spółce zależnej LTTM sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie od dotychczasowych współników na podstawie 4 umów sprzedaży udziałów wg których łączna cena wyniosła 3.274.870,35 zł (trzy miliony dwieście siedemdziesiąt cztery tysiące osiemset siedemdziesiąt złotych 35/100). Nabycie udziałów zostało sfinansowane ze środków własnych Emitenta oraz kredytu bankowego. Łączna Cena sprzedaży zostanie zapłacona maksymalnie do dnia 30 czerwca 2020 r.

Własność nabywanych udziałów przeszła na Emitenta z chwilą podpisania umów sprzedaży, z wyjątkiem 30 udziałów nabytych od Pana Maksymiliana Makowskiego, które przeszły z chwilą zapłaty całej ceny za zakupione od niego udziały co nastąpiło w dniu 18.12.2019 r.

Po uwzględnieniu nabycia udziałów oraz podwyższeń kapitału zakładowego LTTM sp. z o.o. w 2019 roku Emitent posiada obecnie w LTTM sp. z o.o. 2717 udziałów, stanowiących 77,21% udziałów w jej kapitale zakładowym, wobec 61,44% przed transakcją.

Kierownictwo Spółki zleciło przeprowadzenie testów sprawdzających, czy nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych – udziałów w spółkach zależnych. Wyceny zostały przeprowadzone przez Akandi Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Barbara Wągrowska biegły rewident nr 10029). Wyceny zostały sporządzone na dzień 30 listopada 2019 dla wszystkich spółek oprócz wyceny dla Gameset Sp. z o.o., która została sporządzona na dzień 31 stycznia 2020.

Wyceny zostały wykonane w oparciu o:

- jednostkowe sprawozdania finansowe za lata 2017-2018
- śródroczne sprawozdania finansowe za okres styczeń- wrzesień 2018 oraz 2019 roku
- prognozowane wyniki finansowe za 2019
- publicznie dostępne informacje dotyczące wyników finansowych oraz notowań spółek giełdowych z szeroko rozumianej branży usług marketingowych i reklamowych.

Wyceny dla spółek wskazanych w poniższej tabeli dokonano metodą porównawczą oraz metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyjątek stanowi wycena dla Gamellon Sp. z o.o. oraz Gameset Sp. z o.o., gdzie zastosowano jedynie metodę porównawczą, ponieważ prognozy na tym etapie rozwoju spółki byłyby obciążone zbyt dużym poziomem subiektywności i niepewności.

Istotne założenia dotyczące wycen zawiera poniższa tabela:

Wyszczególnienie	The Digitals Sp. z o.o.	Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o.	Boost Sp. z o.o.	Gameset Sp. z o.o.	LTTM Sp. z o.o.	Lifetube Sp. z o.o.	Gamellon Sp. z o.o.
Średnia stopa wzrostu przepływów pieniężnych	2,5%	2,5%	2,5%	N/D	2,5%	2,5%	N/D
Średnia stopa dyskontowa	8%	8%	8%	N/D	8%	8%	N/D
Dyskonto z tyt. relatywnie niewielkiej skali działalności	10%	10%	20%	20%	10%	10%	10%
Dyskonto z tyt. wysokiej koncentracji odbiorców				10%			
Dyskonto z tyt. braku płynności				10%			
Uzyskana wartość z wyceny	4 603 164	32 775 327	3 213 749	8 004 000	9 567 638	16 614 284	2 937 721
Udział w kapitale	100%	75%	100%	27,78%	77,21%	61,05%	100%
<b>Wartość z wyceny przypadająca na MEDIACAP</b>	<b>4 603 164</b>	<b>24 581 495</b>	<b>3 213 749</b>	<b>2 223 500</b>	<b>7 387 173</b>	<b>10 143 020</b>	<b>2 937 721</b>

Dla IQS Sp. z o.o. nie została sporządzona wycena ze względu na to, że wartość wykazywana w bilansie jest niska w stosunku do generowanych co roku wyników. Generowane wyniki jednoznacznie wskazują, że nie ma wskazań do dokonania odpisu.

Wynik testów wszystkich inwestycji poza The Digitals dały wynik powyżej wartości księgowej prezentowanej w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2019, w związku z tym nie było konieczności tworzenia odpisów aktualizujących ich wartość.

Wynik testu dla The Digitals dał wynik niższy od wartości księgowej inwestycji, w związku z tym Zarząd Spółki podjął decyzję o objęciu odpisem aktualizującym w wysokości 4 620 864 złotych wartości inwestycji w spółki zależne. Odpis aktualizujący został odniesiony w koszty finansowe Spółki.

Podsumowując Spółka dokonała następujących odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych:

- a) z tytułu utraty wartości udziałów oraz aktywów netto spółki Plastream sp. z o.o. w wysokości: 1 528 049,48. Decyzja odnośnie utworzenia tego odpisu została podjęta z uwagi na słabsze niż zakładane tempo rozwoju spółki i co za tym idzie duże prawdopodobieństwo, że nie przyniesie w przyszłości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Przedłużający się proces komercjalizacji projektu oraz wysoki poziom koniecznych nakładów operacyjnych i inwestycyjnych wynikający z zaawansowania technologicznego projektu stanowił duże obciążenie finansowe i negatywnie wpływał na wynik netto Grupy.
- b) z tytułu utraty wartości udziałów w spółce The Digitals sp. z o.o. w wysokości 4 620 864,00. Decyzja odnośnie utworzenia tego odpisu została podjęta na podstawie wyniku testu na utratę wartości, który dał wynik niższy od wartości księgowej inwestycji oraz z uwagi na sytuację związaną z pandemią Covid-19 oraz jej przewidywanego wpływu na przynieszone przez spółkę korzyści ekonomiczne.

### Nota 13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE KROTKOTERMINOWE

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki udzielone, w tym:	500 000.00	-
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
Odsetki od udzielonych pożyczek	4 978.08	
Należności finansowe z tytułu leasingu MSSF 16	1 684 276,92	
<b>RAZEM</b>	<b>2 189 255.00</b>	<b>-</b>

Stan na dzień 31.12.2019

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa w PLN	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne	Termin spłaty
The Digitals Sp. z o.o.	500 000.00	504 978.08	4,6%	4.6%	31.05.2020
Plastream Sp. z o.o.	Do kwoty 500 000.00	220 384.90	4.6%	4.6%	31.09.2020

Na pożyczkę i odsetki dla Plastream utworzono odpis aktualizujący w związku z utratą wartości udziałów oraz aktywów netto tej Spółki.

#### Nota 14. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Należności handlowe brutto	5 955 816.79	7 389 150.00
- od jednostek powiązanych	718 038.59	576 047.46
- od pozostałych jednostek	5 237 778.20	6 813 102.54
Odpisy aktualizujące	110 651.32	118 920.48
- od pozostałych jednostek	110 651.32	118 920.48
Należności handlowe netto	5 845 165.47	7 270 229.52

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

Spółka posiada 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.

Na dzień sprawozdawczy przeprowadzono ocenę utraty wartości należności pod względem oczekiwanych strat kredytowych (MSSF 9). Oczekiwane straty kredytowe ustalane są z perspektywy kolejnych dwunastu miesięcy, jeżeli nie zidentyfikowano znaczącego pogorszenia ryzyka kredytowego związanego z istniejącą ekspozycją. W przypadku, gdy znacząco wzrosło ryzyko kredytowe, oczekiwane straty kredytowe liczone są z perspektywy pozostałego okresu życia wierzycelności.

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

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	118 920.48	99 935.00
Zwiększenia, w tym:	-	24 520.48
- utworzenie odpisów aktualizujących	-	24 520.48
Zmniejszenia, w tym:	8 269.16	5 535.00
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	5 535.00
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	8 269,16	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	110 651.32	118 920.48

#### Nota 15. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Pozostałe należności brutto, w tym:		
Rozrachunki z tytułu VAT	157 796,78	111 681.02

Kaucje, wadia	82 123.55	254 910.39
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń		
Inne rozrachunki z pracownikami	2 358,50	1 280.07
Inne	2 826.53	37 069.61
<b>RAZEM pozostałe należności</b>	<b>245 105,36</b>	<b>404 941.09</b>

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Pozostałe należności, w tym:	245 105,36	404 941.09
- od pozostałych jednostek	245 105,36	404 941.09
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>245 105,36</b>	<b>404 941.09</b>

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego – nie występują.

## Nota 16. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

### Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	318.49	1 132.01
Koszty przyszłych okresów (licencje)	18 823.19	2 805.45
Rozliczenie środków przekazanych w związku z umową dzierżawy biura	1 098 360.12	1 386 471.84
<b>RAZEM</b>	<b>1 117 501.80</b>	<b>1 390 409.30</b>

### Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	13 443.27	14 433.11
Opłacone z góry prenumeraty, domeny, składki członkowskie	4 222.00	3 307.50
Koszty przyszłych okresów (projektowe i licencje)	67 393.10	69 353.88
Rozliczenie środków przekazanych w związku z umową dzierżawy biura	288 111.21	288 111.21
Pozostałe	8 772.94	12 899.87
<b>RAZEM</b>	<b>381 942.52</b>	<b>388 105.57</b>

## Nota 17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>797 698.58</b>	<b>32 688.02</b>
- rachunki bankowe	797 698.58	32 688.02
rachunek bankowy PLN	141 061.96	11 740.00
rachunek bankowy EUR	41.83	-5.29
rachunek bankowy USD	656 594.79	15 952.74

rachunek bankowy GBP	-	5 000.57
<b>Inne środki pieniężne:</b>	-	-
- lokaty terminowe	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>797 698.58</b>	<b>32 688.02</b>

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

## Nota 18. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

### Kapitał zakładowy – struktura na 31.12.2019 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Wartość jednostkowa w zł	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
Posella Limited	319 216	1.73%	319 216	1.73%	0.05	15 960.80	BRAK	BRAK
Pozostali	8 738 332	47.44%	8 738 332	47.44%	0.05	436 916.60	BRAK	BRAK
<b>Razem</b>	<b>18 419 368</b>	<b>100%</b>	<b>18 419 368</b>	<b>100%</b>		<b>920 968.40</b>		

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	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 31.12.2018 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Wartość jednostkowa w zł	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
Posella Limited	319 216	1.73%	319 216	1.73%	0.05	15 960.80	BRAK	BRAK
Pozostali	8 738 332	47.44%	8 738 332	47.44%	0.05	436 916.60	BRAK	BRAK
<b>Razem</b>	<b>18 419 368</b>	<b>100%</b>	<b>18 419 368</b>	<b>100%</b>		<b>920 968.40</b>		



Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	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 posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,05 PLN i zostały w pełni opłacone.

#### 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 i 2012 roku oraz 2 681 tys. zł na koniec 2013 roku (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 31.12.2019 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, kapitał rezerwowy.

#### Nota 21. ZYSKI ZATRZYMANE

W roku 2018 na niepodzielonym wyniku zaprezentowana została korekta wyniku 2017 r. dotycząca rozliczenia czynszu efektywnego.

	31.12.2019	31.12.2018
Niepodzielony wynik ze sprawozdań jednostkowych oraz korekty MSR/MSSF	-87 732.00	-87 732.00
Zysk (strata) netto	-4 745 388.28	1 731 084.08
<b>RAZEM</b>	<b>-4 833 120.28</b>	<b>1 643 352.088</b>

## Nota 22. KREDYTY I POŻYCZKI

### Struktura zapadalności kredytów i pożyczek:

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	3 503 080.42	2 010 311.41
Kredyty i pożyczki długoterminowe:	1 647 293.00	-
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
<b>RAZEM kredyty i pożyczki</b>	<b>5 150 373.42</b>	<b>2 010 311.41</b>

### Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2019 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. PLN)	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN)	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
<b>Krótkoterminowe pożyczki i kredyty</b>					
mBank S.A.	3 203 000.00	423 207.00	WIBOR 3 M w PLN + marża banku	31.10.2024	Weksle in blanco Zastaw rejestrowy na udziałach LTTM Sp. z o.o.; zabezpieczeniem są także poręczenia innych spółek
mBank S.A.	Limit kredytowy w rachunku bieżącym do kwoty 1 500 000	400 315.88	WIBOR ON + marża banku	14.07.2020	Weksel in blanco Gwarancja de minimis BGK
IQS Sp. z o.o.	600 000.00	633 271.23	4.6%	30.06.2020	brak
IQS Sp. z o.o.	1 000 000.00	1 023 178.09	4.7%	31.03.2020	brak
IQS Sp. z o.o.	500 000.00	505 086.30	4.7%	31.05.2020	brak
The Digitals Sp. z o.o.	500 000.00	518 021.92	4.6%	18.07.2020	brak
<b>RAZEM</b>	<b>7 303 000.00</b>	<b>3 503 080.42</b>			
<b>Długoterminowe pożyczki i kredyty</b>					
mBank S.A.	3 203 000.00	1 647 293.00	WIBOR 3 M w PLN + marża banku	31.10.2024	Weksel in blanco Zastaw rejestrowy na udziałach LTTM Sp. z o.o.
<b>RAZEM</b>	<b>3 203 000.00</b>	<b>1 647 293.00</b>			

### Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2018 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. PLN)	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN)	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
<b>Krótkoterminowe pożyczki i kredyty</b>					
mBank S.A.	Limit kredytowy w rachunku bieżącym do kwoty 1 500 000	1 404 640.18	WIBOR ON + marża banku	12.07.2019	Weksel in blanco Gwarancja de minimis BGK na 900 000.00
IQS Sp. z o.o.	600 000.00	605 671.23	4.6%	20.03.2019	brak
<b>RAZEM</b>	<b>2 100 000.00</b>	<b>2 010 311.41</b>			

### Pozostałe zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania leasingowe	61 238.87	72 819.41
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w Gameset Sp. z o.o.		1 800 000.00
Zobowiązania z tytułu obligacji	1 050 000.00	
Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczące najmu biura MSSF 16	8 345 643.66	-
Zobowiązania z tyt. nabycia udziałów The Digitals Sp. z o.o.		1 057 277.79
<b>RAZEM zobowiązania finansowe</b>	<b>9 456 882.53</b>	<b>2 930 097.20</b>
- długoterminowe	6 387 474.54	61 243.21
- krótkoterminowe	3 069 407.99	2 868 853.99

### Zobowiązania leasingowe

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	11 583.83	11 576.20
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	49 655.04	61 243.21
- od 1 roku do 5 lat	49 655.04	61 243.21
- powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczące najmu biura w ujęciu MSSF 16	8 345 643.66	
- część krótkoterminowa	2 007 824.16	
- część długoterminowa	6 337 819.50	
- od 1 roku do 5 lat	6 337 819.50	
- powyżej 5 lat	-	
<b>Razem zobowiązania leasingowe</b>	<b>8 406 882.53</b>	<b>72 918.41</b>

### Nota 23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania handlowe	6 784 290.15	3 828 796.65
- wobec jednostek powiązanych	860 835.43	140 377.11
- wobec jednostek pozostałych	5 923 454.72	3 688 419.54

### 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 31.12.2019	6 784 290.15	2 212 223.63	3 827 948.21	694 575.53	36 161.83	13 380.95
- wobec jednostek powiązanych	860 835.43	810 291.93	50 543.50	-	-	-
- wobec jednostek pozostałych	5 923 454.72	1 401 931.70	3 777 404.71	694 575.53	36 161.83	13 380.95
Stan na 31.12.2018	3 828 796.65	1 059 132.87	2 539 525.62	112 902.63	97 527.36	19 708.17
- wobec jednostek powiązanych	140 377.11	36 151.06	100 273.93	3 952.12	-	-
- wobec jednostek pozostałych	3 688 419.54	1 022 981.81	2 439 251.69	108 950.51	97 527.36	19 708.17

## Nota 24. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

### Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	18 188.00	26 849.00
ZUS	46 197.36	32 541.67
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	395 200.86	206 552.63
Zobowiązania z tytułu podatku u źródła	5 287.00	7 454.00
Kaucje	-	60 010.56
Rozrachunki z tytułu zakupu środków trwałych	-	34 980.22
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	-	1 666.91
Rozrachunki z pracownikami inne niż wynagrodzenia	41 396.75	53 702.93
Rozrachunki z tytułu nabycia udziałów LTTM	1 514 176.82	-
Rozrachunki pozostałe	984.01	112 548.30
Zobowiązanie wobec The Digitals	407 695.01	-
<b>RAZEM pozostałe zobowiązania</b>	<b>2 429 125.81</b>	<b>536 306.22</b>

### Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	Razem	Zobowiązania bieżące	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			do 90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej 360 dni
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>2 429 125.81</b>	<b>2 429 125.81</b>	-	-	-	-
- wobec jednostek powiązanych	407 695.01	407 695.01	-	-	-	-
- wobec jednostek pozostałych	2 021 430.80	2 021 430.80	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>536 306.22</b>	<b>502 312.46</b>	<b>33 993.76</b>	-	-	-
- wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
- wobec jednostek pozostałych	536 306.22	502 312.46	33 993.76	-	-	-

## Nota 25. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółka na dzień 31 grudnia 2019 posiada zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji, weksla in blanco, wartości przedstawia tabela poniżej:

Wyszczególnienie	Kwota
- gwarancja MT38065KPA17 SCPI Corum XL - do umowy najmu powierzchni biurowej	828 303,02
- gwarancja MT38189KPA17 SCPI Corum XL - do umowy najmu powierzchni biurowej	77 055.47
- weksel in blanco - do umowy kredytu w rachunku bieżącym	400 315,88
- weksel in blanco- do gwarancji spłaty kredytu w rachunku bieżącym udzielonej przez BGK	900 000.00
- weksel in blanco oraz zastaw rejestrowy na udziałach LTTM Sp. z o.o. - do umowy kredytu inwestycyjnego udzielonego przez mBank SA	3 203 000.00
- poręczenie wekslowe do kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski SA dla Plasream Sp.z o.o.	450 000.00
<b>Razem</b>	<b>5 858 674.37</b>

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

## Nota 26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWA)

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. otrzymanej dotacji	71 960.18	215 880.14
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. nakładów na przestrzeń biurową	1 861 690.28	2 252 132.82
<b>RAZEM rozliczenia międzyokresowe przychodów. w tym:</b>	<b>1 933 650.46</b>	<b>2 468 012.96</b>
- długoterminowe	1 470 819.82	1 933 436.48
- krótkoterminowe	462 830.64	534 576.48

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 2015r.

Zgodnie z zawartą umową, Spółka oczekuje na zwrot zabezpieczenia do umowy o dofinansowanie w ramach działania 8.2 "Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B" PO IG w postaci weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową, na podstawie wniosku złożonego w listopadzie 2018 roku. Zgodnie z informacją uzyskaną od instytucji wdrażającej sprawa jest na etapie weryfikacji przez Państwową Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości.

## Nota 27. REZERWA NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Na urlopy wypoczynkowe	13 795.37	27 630.01
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>13 795.37</b>	<b>27 630.01</b>
- krótkoterminowe	13 795.37	27 630.01

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 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.

### Zmiana stanu rezerw:

Wyszczególnienie	Na urlopy wypoczynkowe	Razem
Stan na 01.01.2018	29 825.49	29 825.49
Wykorzystanie	2 195.48	2 195.48
Stan na 31.12.2018. w tym:	27 630.01	27 630.01

- krótkoterminowe	27 630.01	27 630.01
<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>27 630.01</b>	<b>27 630.01</b>
Wykorzystanie	13 834.64	13 834.64
<b>Stan na 31.12.2019. w tym:</b>	<b>13 795.37</b>	<b>13 795.37</b>
- krótkoterminowe	13 795.37	13 795.37

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

#### Nota 28. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwa na projekty	406 887.88	750 803.95
Rezerwa za sporządzenie sprawozdania finansowego	-	5 200.00
Rezerwa na badanie sprawozdania	9 000.00	12 000.00
Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	-	-
Pozostałe rezerwy	-	72 049.48
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>415 887.88</b>	<b>840 053.43</b>
- krótkoterminowe	415 887.88	840 053.43

#### Zmiana stanu rezerw:

Wyszczególnienie	Pozostałe rezerwy
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>983 252.77</b>
Zwiększenia	840 053.43
Wykorzystanie	875 727.37
Rozwiązanie	107 525.40
<b>Stan na 31.12.2018. w tym:</b>	<b>840 053.43</b>
- krótkoterminowe	840 053.43
<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>840 053.43</b>
Zwiększenia	1 493 128.68
Wykorzystanie	1 917 294.23
Rozwiązanie	-
<b>Stan na 31.12.2019. w tym:</b>	<b>415 887.88</b>
- krótkoterminowe	415 887.88

#### 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 posiada 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 oraz 31.12.2019 nie zawierała transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

#### 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 zmiany stóp procentowych, 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 9% 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 31.

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	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	5 845 165.47	7 270 229.52
Należności od kontrahentów, które jednostkowo przekraczają 10% należności z tyt. dostaw i usług ogółem	4 247 580.59	5 100 993.33
Liczba kontrahentów	1	2

#### Przeterminowane należności:

Wyszczególnienie	Razem	Bieżące	Przeterminowane w dniach			
			< 90 dni	90-180 dni	180-360	>360 dni
<b>31.12.2019</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	5 955 816.79	4 209 334.16	1 605 231.60	13 313.85	-2 912,27	130 849.45
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	110 651.32	-	-	-	-	110 651.32
Pozostałe należności (z podatkiem dochodowym)	285 486.36	285 486.36				
Udzielone pożyczki	500 000.00	500 000.00	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	797 698.58	-	-	-	-	-
<b>31.12.2018</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	7 389 150.00	5 502 954.86	1 597 904.16	88 058.87	71 496.18	127 735.93
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	118 920.48	-	-	-	-	118 920.48
Pozostałe należności	404 941.09	404 941.09				
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 688.02	-	-	-	-	-

#### 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 2019 roku i 31 grudnia 2018 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.



Nastąpiło ograniczenie działalności jako bezpośrednia konsekwencja pandemii COVID-19. Działalność wykonywana pod marką EMLAB została znacznie zredukowana w następstwie ograniczeń prawnych. To może spowodować straty w 2020 r. i bezpośrednią konsekwencją mogą być problemy w bieżącej płynności.

Wyszczególnienie	do 3 m-cy	od 3 do 12 m-cy	od 1 do 5 lat	>5 lat
Stan na 31.12.2019				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 023 178,09	2 479 902,33	1 647 293,00	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym	10 788 129,94	1 494 694,01	6 387 474,54	-
- zobowiązanie MSSF 16	513 130,15	1 494 694,01	6 337 819,50	-
- od jednostek powiązanych	1 268 530,44	-	-	-
Stan na 31.12.2018				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	605 671,23	1 404 640,18	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 172 713,65	-	61 243,21	-
- od jednostek powiązanych	1 197 654,90	-	-	-

### 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.

	Wartość bilansowa 31.12.2019	Wartość bilansowa 31.12.2018	Wartość godziwa 31.12.2019	Wartość godziwa 31.12.2018	Kategoria instrumentu finansowego
<b>Aktywa finansowe</b>					
Udzielone pożyczki	500 000,00	-	500 000,00	-	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 130 651,83	7 752 705,61	6 130 651,83	7 752 705,61	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	797 698,58	32 688,02	797 698,58	32 688,02	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	823 522,88	2 010 311,41	823 522,88	2 010 311,41	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
- oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	1 404 640,18	-	1 404 640,18	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 954 557.33	7 233 956.86	12 954 557.33	7 233 956.86	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
--	---------------	--------------	---------------	--------------	--

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

Zabezpieczenia – Spółka 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 2019 roku 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%. Wskaźnik ten na koniec 2019 r. wynosi 37%. Jest to spowodowane głównie faktem dokonania odpisów w związku z inwestycjami w spółki Plastream sp. z o.o. oraz The Digitals sp. z o.o. % co spowodowało znaczne zmniejszenie wartości kapitałów własnych tj. obniżenie o łącznej wysokości 6 148 913.43. Bez uwzględnienia odpisów wskaźnik dźwigni wyniósłby 31%.

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.

	31.12.2019	31.12.2018
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 150 373,42	2 010 311,41
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 784 290,15	7 233 956,86
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	797 698,58	32 688,02
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>11 136 964,99</b>	<b>9 211 580,25</b>
Kapitał własny	18 537 032,49	23 282 420,77
Kapitał razem	18 537 032,49	23 282 420,77
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>29 673 997,48</b>	<b>32 494 001,02</b>
Wskaźnik dźwigni	0.37	0.28

## Nota 32. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Transakcje pomiędzy Spółką a spółkami powiązаныmi i członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami rodzin w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku zaprezentowano poniżej.

Podmiot powiązany	01.01-31.12.2019		31.12.2019		01.01-31.12.2018		31.12.2018	
	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
Kluczowy personel kierowniczy	5 094,54	85 341,85	4 082,86	23 739,00	8 611,28	3 031 288,23	1 784,44	163 631,82
Makevalue.pl Jacek Welc	-	9 000,00	-	2 214,00	-	7 200,00	-	-
Mediafinansial Sp. z o.o.	2 345,95	-	1 532,52	-	1 200,00	-	123,00	-
IAA POLSKA. MIĘDZYKARODOWE STOWARZYSZENIE REKLAMY	99,45	7 500,00	2 181,34	-	5 884,50	1 500,00	1 149,44	-
Arkady Sobieskiego Sp. z o.o. SKA	-	-	-	-	-	2 993 522,59	-	162 167,82
Polska Rada Biznesu	-	51 341,85	-	-	-	29 065,64	-	1 464,00
Fundacja "Global Dignity Poland"	2 649,14	-	369,00	-	1 526,78	-	512,00	-
ADWORKS Jacek Olechowski	-	17 500,00	-	21 525,00	-	-	-	-
<b>Transakcje z innymi jedn. powiązаныmi</b>	<b>5 849 403,94</b>	<b>2 385 758,35</b>	<b>1 218 572,19</b>	<b>4 974 348,98</b>	<b>4 403 024,44</b>	<b>780 285,17</b>	<b>576 047,46</b>	<b>1 797 830,93</b>
Plastream Sp. z o.o.	61 966,38	139 311,71	27 691,60	46 961,40	88 020,64	130 170,93	6 791,45	52 973,80
The Digitals Sp. z o.o.	836 382,07	637 820,28	636 953,88	1 213 737,18	812 422,39	184 476,34	309 106,37	1 120 512,98
Scholz&Friends Warszawa Sp. z o.o.	943 981,36	37 619,73	141 450,37	14 791,08	1 193 346,54	6 536,06	125 657,91	1 043,86
IQS Sp. z o.o.	2 663 857,89	263 067,55	116 718,26	2 169 887,32	1 664 926,93	112 706,84	18 213,01	616 172,43
Quant Sp. z o.o.	2 464,45	-	-	-	-	-	-	-
BOOOST Sp. z o.o.	382 904,59	1 194 308,94	17 165,30	354 250,00	134 125,37	-	46 177,10	-
LTTM Sp. z o.o.	561 317,91	-	110 651,62	-	510 182,57	346 395,00	70 101,62	7 127,86
TalentMedia Balcans Sp. z o.o.	4 770,07	-	4 162,41	-	-	-	-	-
LifeTube Sp. z o.o.	110 135,14	-	28 204,62	-	-	-	-	-
Gameset Sp. z o.o.	268 149,05	113 630,14	118 999,83	1 174 722,00	-	-	-	-
Gamellon Sp. z o.o.	4 215,05	-	5 184,52	-	-	-	-	-
Mellon Media Sp. z o.o.	9 259,98	-	11 389,78	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 854 498,48</b>	<b>2 471 100,20</b>	<b>1 222 655,05</b>	<b>4 998 087,98</b>	<b>4 411 635,72</b>	<b>3 811 573,40</b>	<b>577 831,90</b>	<b>1 961 462,75</b>

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

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

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

Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:

- Posella IF1 Limited. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Posella IF1 Limited jest właścicielem 50.83% akcji zwykłych (31 grudnia 2018 roku również 50.83%).

Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka jest współnikiem, nie występują.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu - Spółki nie wystąpiły.

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

Wynagrodzenie wypłacone lub należne kluczowemu personelowi kierowniczemu z tytułu pełnienia funkcji w organie zarządzającym spółki:

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) oraz z tyt. umowy o współpracę	197 500.00	180 000.00
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	239 269.08
<b>RAZEM</b>	<b>197 500.00</b>	<b>419 269.08</b>

Funkcja	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018	
<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu MEDIACAP SA</b>			
Jacek Olechowski	Prezes Zarządu	84 000.00	84 000.00
Adworks Jacek Olechowski	Umowa o współpracy	17 500.00	-
Edyta Gurazdowska	Wiceprezes Zarządu	84 000.00	84 000.00
CLUE Gurazdowski Spółka Jawna	Umowa o współpracy	-	-
Marcin Jeziorski	Wiceprezes Zarządu	12 000.00	12 000.00
UGLY Marcin Jeziorski	Umowa o współpracy	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>197 500.00</b>	<b>180 000.00</b>	
<b>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej MEDIACAP SA</b>			
Hubert Janiszewski	Przewodniczący RN	17 000.00	10 200.00
Artur Osuchowski	Członek RN	11 250.00	9 000.00
Julian Kozankiewicz	Członek RN	5 100.00	3 400.00
BLU Julian Kozankiewicz	Umowa o współpracy		
Jacek Welc	Wiceprzewodniczący i Sekretarz RN	14 250.00	11 400.00
Makevalue.pl Jacek Welc	Umowa o współpracy	9 000.00	7 200.00
Artur Czerwoński	Członek RN	5 100.00	3 400.00
Marcin Olechowski	Członek RN	6 800.00	6 800.00
<b>RAZEM</b>	<b>68 500.00</b>	<b>51 400.00</b>	

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MEDIACAP SA w dniu 11 grudnia 2017 r. 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 Edycie Gurazdowskiej 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. Uprawnionej przysługiwało prawo kupna Akcji z upływem 31 grudnia 2018 r. pod warunkiem, że do 31 grudnia 2018 r. byłaby zatrudniona w Spółce na podstawie umowy o pracę lub umowy cywilnoprawnej, z której przychody zaliczane są do działalności wykonywanej osobiście, bądź sprawowałaby funkcje w Zarządzie Spółki. Na dzień 31.12.2018 r. wartość świadczenia należnego Pani Edycie Gurazdowskiej wynosiła 239 269.08 zł. Program motywacyjny został zakończony w dniu 22.03.2019 r. poprzez nabycie przez p. Edytę Gurazdowską 144.138 akcji.

### Nota 34. ZATRUDNIENIE

Średnie zatrudnienie w bieżącym roku w Spółce:

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2018
Pracownicy produkcyjni	1.41	1
Pracownicy nieprodukcyjni	5.17	3.42
<b>RAZEM</b>	<b>6.58</b>	<b>4.42</b>

### Nota 35. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Wszystkie umowy leasingu Spółka ujęła w sprawozdaniu zgodnie z MSSF 16.

### 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 oraz w poprzednim okresie obrotowym finansową przeciwko Spółce nie toczyły się istotne postępowanie 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 roku weszła w życie większość przepisów ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym („ZSEE”). Nakłada ona na podmioty wprowadzające na rynek sprzęt elektryczny i elektroniczny (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 roku 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

11 marca 2020 Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła pandemię COVID-19. Ograniczenia wynikające z rozprzestrzeniania się epidemii mają bezpośredni wpływ na działalność wykonywaną pod marką EMLAB w ramach MEDIACAP SA. Przewidywane są zatory płatnicze, mniejsza ilość zleceń w pierwszym półroczu 2020 r. przełoży się na sytuację finansową oraz wyniki finansowe. Rozważane jest także ograniczenie nowych projektów inwestycyjnych w 2020 r.

W związku z powyższym zmianie uległa także ocena możliwości generowania korzyści ekonomicznych przynoszących przez niektóre spółki zależne. W konsekwencji Zarząd zdecydował się na dokonanie niepieniężnych odpisów aktualizujących związanych z następującymi aktywami: Inwestycje w jednostki zależne:

- odpis aktualizujący wartość firmy The Digitalis sp. z o.o. w wysokości 4,6 mln zł,
- odpis aktualizujący wartość udziałów w Genzet sp. z o.o. stanowiących 9,09% w kapitale tej spółki w wysokości 0,6 mln zł, posiadanych przez spółkę zależną - The Digitalis sp. z .o.o.

Ponadto w związku ze zwiększonym ryzykiem braku spłaty przeterminowanych należności dokonano odpisów aktualizujących należności w Scholz & Friends Warszawa sp. z o. o. w wysokości 132 522,66 oraz w LTTM sp. z o.o. w wysokości 804 473,46.

26 lutego 2020 r. Zarząd podjął decyzję o dokonaniu niepieniężnych odpisów aktualizujących związanych z inwestycją w Plastream sp. z o.o. Wpływ dokonanego odpisu wartości udziałów na jednostkowe sprawozdanie finansowe MEDIACAP SA wyniósł 1 528 049,48zł.

Decyzja odnośnie utworzenia odpisu została podjęta z uwagi na słabsze niż zakładane tempo rozwoju spółki Plastream sp. z o.o. i co za tym idzie duże prawdopodobieństwo, że nie przyniesie w przyszłości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Przedłużający się proces komercjalizacji projektów oraz wysoki poziom koniecznych nakładów operacyjnych i inwestycyjnych wynikający z zaawansowania technologicznego projektu stanowił duże obciążenie finansowe i negatywnie wpływał na wynik netto Grupy MEDIACAP.

W dniu 31 marca 2020 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym podjęto m.in. uchwały w sprawie:

- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 940.976,95 zł w drodze emisji 400.171 nowych akcji na okaziciela serii E, które zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej, na podstawie oferty ich objęcia złożonej Panu Marcinowi Jeziorskiemu, Wiceprezesowi Zarządu Spółki. Akcje zostaną objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci 90 udziałów spółki LTTM sp.z o.o. oraz 6 udziałów spółki Gameset sp. z o.o.

- w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego na lata 2021-2022 dla Wiceprezesa Zarządu p. Marcina Jeziorskiego, emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki, w wyniku której Panu Marcinowi Jeziorskiemu będzie przysługiwało prawo do objęcia dodatkowych 1.110.562 akcji Spółki, w przypadku spełnienia warunków wskazanych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

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

Nie dotyczy Spółki.

#### NOTA 43. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Obowiązkowe badania rocznego sprawozdania finansowego:	23 000.00	24 000.00
- badanie sprawozdania Spółki	15 000.00	12 000.00
- przegląd półroczny sprawozdania Spółki	8 000.00	12 000.00
Pozostałe usługi	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>23 000.00</b>	<b>24 000.00</b>

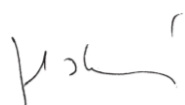
#### Nota 44. WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EURO

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, ustalane i ogłaszane są przez Narodowy Bank Polski.

Wybrane dane finansowe przeliczone wg średnich kursów wymiany ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski za rok bieżący i poprzedni kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	2019		2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	18 175 927.09	4 227 746.35	18 415 987.44	4 321 277.29
Koszty działalności operacyjnej	18 290 192.15	4 254 324.56	18 477 233.43	4 335 648.55
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	144 020.33	33 499.33	233 936.19	54 892.69
Zysk (strata) brutto	-5 544 440.28	-1 289 644.65	1 711 652.08	401 635.99
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 745 388.28	-1 103 784.02	1 731 084.08	406 195.67
Zysk (strata) netto ogółem	-4 745 388.28	-1 103 784.02	1 731 084.08	406 195.67
Liczba akcji w sztukach średnioważona	18 419 368		18 275 230	
Zysk (strata) netto przypadający na akcję zwykłą średnioważoną (zł/euro)	-0.26	0.00	0.09	0.02
Aktywa trwałe	35 473 897.18	8 330 139.06	27 993 570.45	6 510 132.66
Aktywa obrotowe	9 499 547.93	2 230 726.30	8 173 499.20	1 900 813.77
Kapitał własny	18 537 032.49	4 352 948.81	23 282 420.77	5 414 516.46
Zobowiązania długoterminowe	9 757 994.36	2 291 415.84	2 238 120.69	520 493.18
Zobowiązania krótkoterminowe	16 678 418.26	3 916 500.71	10 646 528.19	2 475 936.79
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	1.01	0.24	1.26	0.29
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 138 651.55	962 656.20	-531 595.33	-124 737.86
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 220 960.87	-1 214 402.88	-580 291.12	-136 164.23
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 847 319.88	429 689.22	842 001.03	197 573.89

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:



Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu



Edyta Gurazdowska  
Wiceprezes Zarządu



Marcin Jeziorski  
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg:

\_\_\_\_\_  
Dorota Grudzińska  
Główna Księgowa  
Warszawa, 4 maj 2020 r.

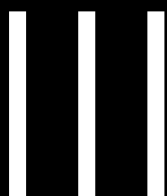


Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Data podpisania	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
4 maj 2020r.	Jacek Olechowski	Prezes Zarządu	
4 maj 2020r.	Edyta Gurazdowska	Wiceprezes Zarządu	
4 maj 2020r.	Marcin Jeziorski	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg:

Data podpisania	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
4 maj 2020r.	Dorota Grudzińska	Główna Księgowa	



---

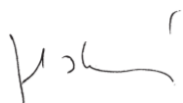
# OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

#### a. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe Spółki MEDIACAP S.A. za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019r. 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 roku (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



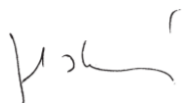
Edyta Gurazdowska  
Wiceprezes Zarządu



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  
SPRAWOZDANIE  
BIEGŁEGO  
REWIDENTA Z  
BADANIA  
ROCZNEGO  
SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
MEDIACAP SA  
ZA 2019

# V

---

## DANE KONTAKTOWE

### MEDIACAP SA

Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu

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

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

### MEDIACAP SA

Ul. 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