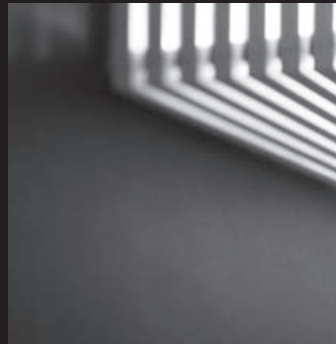


SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE  
SKONSOLIDOWANE  
MEDIACAP SA  
**ZA 2017**



**SPIS TREŚCI**

<b>I. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>5</b>
1. Informacje ogólne	7
2. Skład Grupy Kapitałowej MEDIACAP na dzień 31 grudnia 2017	9
3. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz kursy przyjęte do przeliczania danych finansowych	12
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
5. Porównywalność sprawozdań finansowych	14
6. Zasady konsolidacji	19
7. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	21
8. Segmenty działalności	37
<b>II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2017</b>	<b>40</b>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	42
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	43
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	43
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	45
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	46
 Dodatkowe noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	 48
1. Przychody ze sprzedaży	48
2. Koszty działalności operacyjnej	49
3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	50
4. Przychody i koszty finansowe	51
5. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	52
6. Działalność zaniechana	55
7. Zysk przypadający na jedną akcję	56
8. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	56
9. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych	56
10. Rzeczowe aktywa trwałe	57
11. Wartości niematerialne	60
12. Zmiany strukturalne i wartość firmy	62
13. Należności długoterminowe	65
14. Pozostałe aktywa finansowe	65
15. Zapasy	65
16. Należności handlowe	66
17. Pozostałe należności	67
18. Pozostałe aktywa trwałe i obrotowe	67
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68
20. Kapitał zakładowy	68
21. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	70
22. Pozostałe kapitały	70
23. Zyski zatrzymane	70
24. Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	70
25. Kredyty i pożyczki	71
26. Pozostałe zobowiązania finansowe	72
27. Zobowiązania handlowe	72

28. Pozostałe zobowiązania	72
29. Zobowiązania warunkowe	73
30. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	73
31. Rezerwa na świadczenia pracownicze	75
32. Pozostałe rezerwy	76
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	76
34. Informacja o instrumentach finansowych	80
35. Zarządzanie kapitałem	81
36. Informacje o podmiotach powiązanych	82
37. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej	84
38. Zatrudnienie	84
39. Umowy leasingu operacyjnego	85
40. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	85
41. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie	85
42. Sprawy sądowe	85
43. Rozliczenia podatkowe	85
44. Zdarzenia po dacie bilansu	86
45. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji	87
46. Udział spółek zależnych nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	87
47. Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania	87
48. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	88
49. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR	89
<b>III. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU</b>	<b>90</b>
<b>IV. OPINIA I RAPORT AUDYTORA DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MEDIACAP SA ZA 2017</b>	<b>94</b>
<b>V. DANE KONTAKTOWE</b>	<b>104</b>

|  
**WPROWADZENIE**  
DO ROCZNEGO  
SKONSOLIDO-  
WANEGO  
SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
SPORZĄDZONEGO  
NA DZIĘN  
31 GRUDNIA 2017



## 1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Jednostki Dominującej:	MEDIACAP SA
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	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

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

Podstawowym przedmiotem działalności jednostek Grupy Kapitałowej MEDIACAP jest:

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

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

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Zarząd MEDIACAP SA sprawowali:

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

Radę Nadzorczą MEDIACAP SA stanowili:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 oraz zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z opublikowanego i zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MEDIACAP za 2017 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości przez jednostki objęte tym sprawozdaniem. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą i jednostki zależne.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 13 marca 2018.



## 2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ MEDIACAP NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017

Na dzień 31 grudnia 2017 Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały w 9 jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Nazwa spółki	Siedziba Spółki	Przedmiot działalności	Procent posiadanych udziałów	Procent w całkowitej liczbie głosów	Metoda konsolidacji	Inne
Schol & Friends Warszawa Sp. z o.o.	ul. Mangalia 2A, Warszawa	działalność agencji reklamowych	75%	75%	Pełna	Kontrola przez Spółkę The Digitals Sp. z o.o.
IQS Sp. z o.o.	ul. Mangalia 2A, Warszawa	działalność agencji badawczych	60%	60%	Pełna	
The Digitals Sp. z o.o.	ul. Mangalia 2A, Warszawa	komunikacja marketingowa	100%	100%	Pełna	
Quant Sp. z o.o.	ul. Mangalia 2A, Warszawa	działalność agencji badawczych	60%	60%	Pełna	Kontrola przez Spółkę IQS Sp. z o.o.
IQS Data Sp. z o.o.	ul. Mangalia 2A, Warszawa	działalność agencji badawczych	60%	60%	Pełna	Kontrola przez Spółkę IQS Sp. z o.o.
Plastream Sp. z o.o. (d. EDGE Technology)	ul. Mangalia 2A, Warszawa	działalność agencji reklamowych	51%	51%	Pełna	
MCP PUBLICA Sp. z o.o.	ul. Mangalia 2A, Warszawa	działalność portali internetowych	100%	100%	Pełna	
TalentMedia Sp. z o.o.	ul. Mangalia 2A, Warszawa	działalność agencji reklamowych	51,11%	51,11%	Pełna	
TalentMedia Balcans Sp. z o.o.	ul. Mangalia 2A, Warszawa	działalność agencji reklamowych	46%*	46%*	Pełna	Kontrola przez Spółkę TalentMedia Sp. z o.o.

\* Grupa posiada 51,11% udziałów w Spółce TalentMedia Sp. z o.o., która posiada 90% udziałów w Spółce TalentMedia Balcans Sp. z o.o. W związku z tym, udział Grupy w TalentMedia Balcans Sp. z o.o. wynosi 46%. Ze względu na posiadanie większości głosów na walnym zgromadzeniu wspólników, MEDIACAP SA sprawuje kontrolę nad TalentMedia Balcans Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2017 oraz na dzień 31 grudnia 2016 udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W dniu 7 marca 2017 Jednostka Dominująca MEDIACAP SA oraz spółka zależna The Digitals Sp. z o.o., zawarły ze Spółką TalentMedia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz jej udziałowcami, umowę inwestycyjną dotyczącą inwestycji The Digitals w Spółce. Warunki transakcji są opisane w notcie 12 do niniejszego sprawozdania

W dniu 20 marca 2017 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie, na mocy którego w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonego dla spółki TalentMedia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dokonano wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Grupa MEDIACAP posiada 51,11% udziałów w kapitale zakładowym TalentMedia Sp. z o.o. Pozostałe udziały TalentMedia pozostają w rękach kadry zarządzającej i kluczowych pracowników.

W dniu 23 czerwca 2017 TalentMedia Sp. z o.o., spółka zależna MEDIACAP SA, przejęła 90% udziałów w TalentMedia Balcans Sp. z o.o.

W dniu 15 grudnia 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki The Digitals Spółka z o.o. postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 120 000,00 zł, o kwotę 37 500,00 zł tj. do kwoty 157 500,00 zł poprzez ustanowienie 750 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 37 500,00 zł. W związku z tym Spółka Dominująca MEDIACAP SA objęła wyemitowane udziały Spółki. Kapitał został pokryty w całości wkładem niepieniężnym w postaci 75 udziałów w kapitale zakładowym Spółki Scholz & Friends Warszawa sp. z o.o. o wartości 7 300 000,00 zł. Nadwyżka ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów w łącznej kwocie 7 262 500,00 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy (agio) spółki The Digitals Sp. z o.o.

W dniu 15 grudnia 2017 Spółka The Digitals Spółka z o.o. sprzedała 138 udziałów reprezentujących 51,11% kapitału zakładowego spółki TalentMedia Sp. z o.o. spółce dominującej MEDIACAP SA. Po zarejestrowaniu transakcji w Krajowym Rejestrze Sądowym liczba posiadanych przez MEDIACAP udziałów ulegnie zmianie z 138 udziałów na 1 380 z uwagi na zmniejszenie wartości nominalnej każdego udziału z 500 zł do 50 zł. Udział % w kapitale nie ulegnie zmianie. Opłacenie kapitału nastąpi do dnia 15 lipca 2018.

W dniu 18 maja 2017 MEDIACAP SA nabyła od spółki zależnej The Digitals Sp. z o.o. 561 udziałów w spółce EDGE Technology Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 28 050,00 zł, które stanowią 51% udziału w kapitale zakładowym oraz reprezentują taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników.

Dodatkowo dokonano także zmiany firmy spółki EDGE Technology Sp. z o.o., która będzie od teraz nosiła nazwę Plastream Sp. z o.o. Transakcja została zrealizowana w celu uproszczenia struktury właścicielskiej. Zmiana firmy natomiast podyktowana była koniecznością uporządkowania nazewnictwa spółki, która obecnie skupia się na rozwoju platformy do analizy i monetyzacji contentu wideo funkcjonującej pod nazwą Plastream.

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

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

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

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

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

#### Zastosowane kursy walut

Do przeliczenia podstawowych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano kursy:

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

Lp.	Treść	Okres	Okres
		sprawozdawczy	porównywalny
		01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
1.	średni kurs na koniec okresu	4,1709	4,4240
2.	średni kurs okresu	4,2447	4,3757
3.	najwyższy średni kurs w okresie	4,4157	4,5035
4.	najniższy średni kurs w okresie	4,1709	4,2355

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

W dniu 2 lutego 2015 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło, na mocy art. 45 ustawy, uchwałę o sporządzaniu od dnia 1 stycznia 2015 r. jednostkowych sprawozdań Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiły:

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

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

## 5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 r., z wyjątkiem zastosowania:

- Zmian do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” - inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmian do MSR 12 „Podatek dochodowy” - ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat - zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).
- Zmian do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014 - 2016)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

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

Na dzień 13 marca 2018 roku następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” - zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” - zatwierdzone w UE

w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),

- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

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

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów - z wyjątkiem MSSF16 „Leasing” - nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Wpływ zastosowania nowych standardów MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mediacap przedstawiono poniżej.

Jednocześnie nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.



### **Wpływ MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mediacap**

MSSF 15 wprowadza nowy, pięciostopniowy model pomiaru oraz rozpoznawania przychodów ze sprzedaży, zgodnie z którym przychody powinny być ujęte w takiej kwocie, co do której jednostka oczekuje zapłaty oraz w takim momencie i w takim stopniu, które odzwierciedlają spełnienie przez Grupę zobowiązania do wykonania świadczenia oraz dostawy towaru. W zależności od spełnienia określonych w standardzie kryteriów, przychody mogą być ujmowane jednorazowo (w momencie gdy kontrola nad dobrami i usługami jest przeniesiona na klienta) albo mogą być rozkładane w czasie w sposób obrazujący wykonanie świadczenia.

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

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

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

### **Wpływ MSSF 9 „Instrumenty finansowe” na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mediacap**

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wprowadza zmiany w zakresie klasyfikacji aktywów finansowych, metod wyceny (według zamortyzowanego kosztu oraz wg wartości godziwej), zasad utraty wartości aktywów finansowych (w miejsce modelu straty poniesionej ma być

stosowany model straty oczekiwanej) oraz klasyfikacji instrumentów finansowych, jak również zmienia podejście do rachunkowości zabezpieczeń.

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

Grupa przeprowadziła analizę posiadanych instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku pod kątem wpływu przepisów na sprawozdanie finansowe.

Grupa dokonała analizy wpływu na sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017, oczekiwanych strat w zakresie należności krótkoterminowych używając uproszczoną metodę, dopuszczoną do stosowania przez MSSF 9 w stosunku do krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług w zakresie wpływu oczekiwanych strat. Dodatkowy odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w roku 2017 wyniósłby 72 tys. zł.

## 6. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Profesjonalny osąd**

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

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

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

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

### **Niepewność szacunków**

Przy sporządzaniu skonsolidowanego 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 - Grupa w przypadku wystąpienia przesłanek przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej 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.
- Utrata wartości wartości firmy - Spółka Dominująca na koniec roku obrotowego przeprowadza testy na utratę wartości firmy. Wartość firmy związana jest z rozliczeniem nabycia spółek zależnych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przeprowadzone testy na utratę wartości wartości firmy nie wykazały potrzeby tworzenia odpisu aktualizującego. Szczegóły dotyczące założeń przyjętych do przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy przedstawiono w nocie 12.
- Wycena rezerw - rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane dla poszczególnych spółek na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo-księgowych. Rezerwy wyliczane są na koniec roku obrotowego na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni dla każdego pracownika mnożona jest przez średnią stawkę

dzienną opartą o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu. Rezerwy na niewykorzystane urlopy wyliczane są na koniec każdego roku, tzn. korekta rezerw o faktycznie poniesione koszty urlopów wykorzystanych dokonywana jest na koniec każdego roku. Szczegółowe informacje zamieszczono w nocie 31.

- Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego - Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Informacje dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego podano w nocie 5.
- Wartość godziwa instrumentów finansowych - wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Poszczególne elementy składające się na pozycję instrumentów finansowych zostały wymienione w nocie 34.
- Stawki amortyzacyjne - wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- Istotność - zgodnie z MSR 1, istotne pominięcia lub zniekształcenia pozycji są istotne, jeżeli mogą, pojedynczo lub razem, wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego. Istotność uzależniona jest od wielkości i rodzaju pominięcia lub zniekształcenia w kontekście towarzyszących okoliczności. Ustalenie istotności jest kwestią osądu Zarządu. Czynnikiem rozstrzygającym może być wielkość lub rodzaj pozycji, lub kombinacja obu tych czynników. Grupa, za pozycje istotne, które wymagają dodatkowych objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktuje pozycje, których wartość przekracza niższą z dwóch wartości: 5% sumy bilansowej lub 5% przychodów ze sprzedaży.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu

posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

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

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

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

#### **Wartości niematerialne**

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

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

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



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

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

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

### **Wartości firmy**

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

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

### **Leasing**

Umowy leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie na spółkę zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się

pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

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

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

Na każdy dzień bilansowy podmioty z Grupy dokonują analizy, czy występują obiektywne dowody na potwierdzenie, że poszczególne składniki aktywów niefinansowych utraciły wartość.

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

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

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

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

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości - do wysokości należności nieobjętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości - w wysokości 100% należności,

- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nieobjętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot, przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, oraz
- których indywidualna ocena ujawnia ryzyko nieściągalności.

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

### **Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

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

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

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

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

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

### **Kapitał zakładowy**

Na kapitały własne składają się:

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

## Rezerwy

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

Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:

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

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

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

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

## Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze stanowią grupę zobowiązań i rezerw, które są wyliczane na podstawie wiarygodnych szacunków i dotyczą pracowników poszczególnych spółek. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych tworzone są w przypadkach, w których

powyższy obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa, funkcjonującego zakładowego systemu wynagradzania, zbiorowego układu pracy lub innych umów zawartych z pracownikami.

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

### **Rezerwy**

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

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

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

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

### **Zobowiązania handlowe i pozostałe**

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

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

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

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

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

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

### **Podatek od towarów i usług**

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

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

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

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

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

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy. Jeżeli efekty świadczonych usług w ramach umowy można wiarygodnie oszacować, przychody i koszty ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Wszelkie zmiany w zakresie prac rozpoznawane są w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

### **Sprzedaż towarów/materiałów**

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

### **Sprzedaż usług**

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

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

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

### **Dotacje**

Dotacje ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości uzyskanych środków



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

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

#### **Podatki**

Spółki Grupy Kapitałowej MEDIACAP stanowią samodzielne podmioty dla rozliczeń z tytułu podatku dochodowego z budżetem, tym samym Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej. Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

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

#### **Podatek odroczony**

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy nie jest tworzona w odniesieniu do różnic przejściowych dotyczących wartości firmy, której amortyzacja nie powoduje obniżenia podstawy opodatkowania lub wynikających z początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji niestanowiącej połączenia przedsiębiorstw ani nabycia jednostki albo jej zorganizowanej części i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto ani na podstawę opodatkowania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wspomniane różnice i straty. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wy-

starczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego 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 odroczone prezentowane są w bilansie oddzielnie.

#### **Zobowiązania warunkowe**

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

#### **Aktywa i zobowiązania finansowe**

Aktywa finansowe obejmują 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 z tytułu nabycia udziałów w innych podmiotach oraz zobowiązania leasingowe.

#### **Instrumenty finansowe**

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

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

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

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane 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.

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

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

### **Płatności w formie akcji**

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

### **Rachunkowość zabezpieczeń**

Spółki wchodzące w skład Grupy nie wykorzystują rachunkowości zabezpieczeń.

### **Wyplata dywidend**

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

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

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

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

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

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

## 8. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

- **Marketing** – obejmujący planowanie i realizację wielokanałowych strategii reklamowych w mediach tradycyjnych i cyfrowych, w tym realizację projektów z zakresu marketingu zintegrowanego, marketingu eventowego, marketingu społecznościowego, ambient mediów, video marketingu i contentu. Usługi te realizowane są pod markami handlowymi MEDIACAP, The Digitals, Scholz & Friends Warszawa, EM LAB oraz TalentMedia, w zależności od wiodącej charakterystyki realizowanego zlecenia. Grupa jest obecnie jednym z trzech największych niezależnych dostawców tego typu usług. Kluczową wartością dodaną jaką MEDIACAP zapewnia w tym segmencie od początku 2016 roku jest zarządzanie inwestycjami marketingowymi (tzw. marketing investment management) w modelu one-stop-shop, czyli takim, w którym jeden dostawca może zapewnić klientowi pełnozakresową obsługę obejmującą zarówno tradycyjne, jak i cyfrowe kanały komunikacji. Od 2017 roku oferta ta rozszerzona została o działalność nowoczesnego contentowego MCN – TalentMedia, zapewniając tym samym bezpośrednią integrację działań marketingowych z YouTube w ramach video marketingu, tworzenia dedykowanych treści, wspieranych zakupem mediów,
- **Data** – obejmująca analizę danych marketingowych i sprzedażowych, realizację badań marketingowych oraz budowę i wdrażanie rozwiązań programistycznych wspierających i automatyzujących procesy biznesowe po stronie klientów. Usługi te realizowane są pod markami handlowymi IQS, IQS Data, Quant oraz Plastream, a Grupa Kapitałowa jest wiodącym dostawcą tego typu usług na rynku, w szczególności w rynku badań. Kluczową wartością dodaną jaką MEDIACAP zapewnia w tym segmencie jest połączenie usługi zarządzania inwestycjami w zakresie danych (tzw. data investment management) z rozbudowanym zapleczem programistycznym, które wdraża na rzecz klientów kompleksowe rozwiązania programistyczne, a także z największą platformą wiedzy o konsumentach – Opinie.pl, pozwalającą na analizy danych m.in. z cyklicznych ankiet zarejestrowanych panelistów, badań deklaratywnych oraz danych pozyskiwanych w ramach partnerstw.

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

Aktywa operacyjne Grupy zlokalizowane są na terytorium Polski.

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

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

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

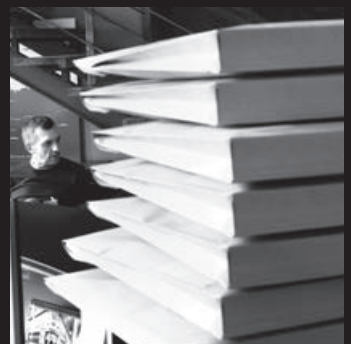
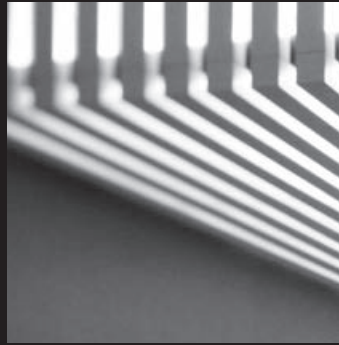
Informacje finansowe o wynikach z działalności operacyjnej poszczególnych segmentów działalności zostały zaprezentowane poniżej:

Dane za okres bieżący 01.01.2017 – 31.12.2017		Działalność kontynuowana		Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
		Marketing	Data		
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	47 882	27 155	-	75 037
	Sprzedaż między segmentami	651	878	(1 529)	-
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	46 053	24 389	-	70 442
	Koszty sprzedaży między segmentami	878	651	(1 529)	-
<b>Zysk (strata) segmentu</b>		<b>1 602</b>	<b>2 993</b>	<b>-</b>	<b>4 595</b>
Przychody z tytułu odsetek		21	-	(14)	7
Koszty z tytułu odsetek		122	35	(14)	143
Istotne pozycje przychodów ujawnione zgodnie z pkt. 86 MSSF 8 (np. pozostałe przychody operacyjne, pozostałe koszty finansowe poza odsetkami)		485	371	(55)	801
Istotne pozycje kosztów ujawnione zgodnie z pkt. 86 MSSF 8 (np. pozostałe koszty operacyjne, koszty finansowe poza odsetkami)		517	503	(55)	965
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>1 469</b>	<b>2 826</b>	<b>-</b>	<b>4 295</b>
Podatek dochodowy		280	651	-	931
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 189</b>	<b>2 175</b>	<b>-</b>	<b>3 364</b>
Aktywa segmentu		34 916	18 238	(4 300)	48 854
Amortyzacja		766	854	-	1 620
EBITDA		2 431	3 811	-	6 242

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

||  
ROCZNE  
SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY  
KAPITAŁOWEJ  
MEDIACAP





## a. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	NOTA	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>1</b>	<b>75 037</b>	<b>67 266</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		75 037	67 266
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2</b>	<b>70 442</b>	<b>61 456</b>
Amortyzacja		1 620	1 174
Zużycie materiałów i energii		3 402	2 526
Usługi obce		48 789	43 735
Podatki i opłaty		289	131
Wynagrodzenia		14 269	11 873
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 316	1 167
Pozostałe koszty rodzajowe		757	850
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>4 595</b>	<b>5 810</b>
Pozostałe przychody operacyjne	<b>3</b>	790	613
Pozostałe koszty operacyjne	<b>3</b>	763	249
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>4 622</b>	<b>6 174</b>
Przychody finansowe	<b>4</b>	18	86
Koszty finansowe	<b>4</b>	345	96
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>4 295</b>	<b>6 164</b>
Podatek dochodowy	<b>5</b>	931	1 355
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>3 364</b>	<b>4 809</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 052	3 276
Akcjonariuszom niekontrolującym		1 312	1 533
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>(443)</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>		<b>3 364</b>	<b>4 366</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 052	2 833
Akcjonariuszom niekontrolującym		1 312	1 533
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>7</b>	<b>18 419 368</b>	<b>17 464 441</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>		<b>18 419 368</b>	<b>17 464 441</b>
Działalność kontynuowana			
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN) przypadający akcjonariuszom Podmiotu Dominującego			
- podstawowy/rozwodniony		0,11	0,19
Działalność kontynuowana i zaniechana			
- podstawowy/rozwodniony		0,11	0,16

**b. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	NOTA	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.
<b>Wynik netto</b>	<b>9</b>	<b>3 364</b>	<b>4 366</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>		<b>3 364</b>	<b>4 366</b>
Całkowite dochody przypadające:			
Akcjonariuszom Podmiotu Dominującego		2 052	2 833
Akcjonariuszom niekontrolującym		1 312	1 533

**c. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	NOTA	31.12.2017	31.12.2016
<b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>22 517</b>	<b>15 672</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10	2 669	820
Wartości niematerialne	11	5 643	3 874
Wartość firmy	12	12 350	9 742
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe		23	-
Należności długoterminowe	13	32	187
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	1 792	1 037
Pozostałe aktywa trwałe	18	8	12
<b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>26 337</b>	<b>26 160</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>		<b>21 842</b>	<b>21 093</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	16	20 568	19 708
Należności z tytułu podatku dochodowego	17	168	349
Pozostałe należności	17	1 106	1 036
Pozostałe aktywa finansowe	14	43	26
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	3 889	3 730
Pozostałe aktywa obrotowe	18	563	1 311
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>48 854</b>	<b>41 832</b>

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	NOTA	31.12.2017	31.12.2016
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>		<b>27 013</b>	<b>24 205</b>
<b>1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>		<b>21 971</b>	<b>19 920</b>
Kapitał zakładowy	20	921	921
Kapitał zapasowy	22	7 468	5 130
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	21	14 822	14 822
Akcje własne	22	(103)	(103)
Kapitał rezerwowy	22	3 054	1 815
Zyski zatrzymane	23	(4 191)	(2 665)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(6 243)	(5 498)
- zysk (strata) netto		2 052	2 833
<b>2. Udziały niekontrolujące</b>	<b>24</b>	<b>5 042</b>	<b>4 285</b>
<b>II . ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>2 926</b>	<b>1 414</b>
<b>1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>		<b>828</b>	<b>321</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe		252	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	576	321
<b>2. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>30</b>	<b>2 098</b>	<b>1 093</b>
<b>III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>18 915</b>	<b>16 213</b>
<b>1. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>		<b>18 162</b>	<b>15 727</b>
Kredyty i pożyczki	25	3 172	857
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	160	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27	6 177	7 190
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	28	911	489
Zobowiązania pozostałe	28	2 251	1 830
Rezerwy na świadczenia pracownicze	31	912	784
Pozostałe rezerwy	32	4 579	4 577
<b>2. Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>30</b>	<b>753</b>	<b>486</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>48 854</b>	<b>41 832</b>

## d. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	NOTA	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)*	48		
<b>Zysk (strata) brutto, w tym:</b>		<b>4 295</b>	<b>5 721</b>
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		4 295	6 164
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		-	(443)
<b>Korekty razem</b>		<b>1 269</b>	<b>(3 384)</b>
Amortyzacja		1 620	1 196
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		105	29
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		406	(29)
Zmiana stanu należności		1 051	(1 055)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(1 201)	(2 249)
Podatek dochodowy zapłacon /zwrócony		(713)	(1 339)
Inne korekty		1	63
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>5 564</b>	<b>2 337</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>380</b>	<b>63</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		360	38
Spłata udzielonych pożyczek		15	4
Odsetki		5	21
<b>Wydatki</b>		<b>(6 684)</b>	<b>(644)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(5 191)	(614)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek		(290)	-
Udzielone pożyczki		(1 203)	(30)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(6 304)</b>	<b>(581)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>3 132</b>	<b>984</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych		3 132	576
Otrzymane dotacje		-	404
Inne wpływy finansowe		-	4
<b>Wydatki</b>		<b>(2 232)</b>	<b>(4 456)</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	(1 918)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone przez spółki zależne udziałowcom niekontrolującym		(756)	(1 350)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych		(1 271)	(1 102)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		(125)	-
Odsetki		(80)	(86)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>900</b>	<b>(3 472)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>160</b>	<b>(1 716)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>159</b>	<b>(1 716)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>3 730</b>	<b>5 446</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>3 889</b>	<b>3 730</b>

\* łącznie z działalnością zaniechaną

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

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Niepodzielony zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące
<b>Stan na początek okresu 01.01.2017</b>	<b>24 205</b>	<b>19 920</b>	<b>921</b>	<b>5 130</b>	<b>14 822</b>	<b>(103)</b>	<b>1 815</b>	<b>(2 665)</b>	<b>(2 665)</b>	<b>-</b>	<b>4 285</b>
<b>Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>24 205</b>	<b>19 920</b>	<b>921</b>	<b>5 130</b>	<b>14 822</b>	<b>(103)</b>	<b>1 815</b>	<b>(2 665)</b>	<b>(2 665)</b>	<b>-</b>	<b>4 285</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>3 364</b>	<b>2 052</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 052</b>	<b>-</b>	<b>2 052</b>	<b>1 312</b>
- wynik netto za okres	3 364	2 052	-	-	-	-	-	2 052	-	2 052	1 312
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	<b>3 844</b>	<b>3 577</b>	<b>-</b>	<b>2 338</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 239</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>267</b>
- podział zysku / pokrycie straty	3 577	3 577	-	2 338	-	-	1 239	-	-	-	-
- zakup / włączenie spółki do konsolidacji	267	-	-	-	-	-	-	-	-	-	267
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	<b>4 400</b>	<b>3 578</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 578</b>	<b>3 578</b>	<b>-</b>	<b>822</b>
- wypłacona dywidenda	756	-	-	-	-	-	-	-	-	-	756
- zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- podział zysku/pokrycie straty	3 578	3 578	-	-	-	-	-	3 578	3 578	-	-
- zwrot dopłat do kapitału	66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66
<b>Stan na koniec okresu 31.12.2017</b>	<b>27 013</b>	<b>21 971</b>	<b>921</b>	<b>7 468</b>	<b>14 822</b>	<b>(103)</b>	<b>3 054</b>	<b>(4 191)</b>	<b>(6 243)</b>	<b>2 052</b>	<b>5 042</b>

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

## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
<b>Działalność kontynuowana</b>		
- sprzedaż usług	75 037	67 266
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>75 037</b>	<b>67 266</b>
- pozostałe przychody operacyjne	790	613
- przychody finansowe	18	86
<b>Razem przychody z działalności kontynuowanej</b>	<b>75 845</b>	<b>67 965</b>
- przychody z działalności zaniechanej	-	113
<b>RAZEM</b>	<b>75 845</b>	<b>68 078</b>

Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna:

	01.01 - 31.12.2017		01.01 - 31.12.2016	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	70 976	94,59%	64 963	96,58%
Eksport/ UE	4 061	5,41%	2 303	3,42%
<b>RAZEM</b>	<b>75 037</b>	<b>100,00%</b>	<b>67 266</b>	<b>100,00%</b>

Przychody ze sprzedaży do kontrahentów przekraczające 10% przychodów ogółem:

	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Kontrahent A	12 472	10 140
Kontrahent B	8 014	-



**Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Dane dotyczące kosztów działalności operacyjnej:

	01.01 - 31.12.2017		RAZEM
	Koszty operacyjne działalności kontynuowanej	Koszty operacyjne działalności zaniechanej	
Amortyzacja	1 620	-	1 620
Zużycie materiałów i energii	3 402	-	3 402
Usługi obce	48 789	-	48 789
- usługi podwykonawców	38 215	-	38 215
- realizacja badań	4 005	-	4 005
- najem, dzierżawa	849	-	849
Podatki i opłaty	289	-	289
Wynagrodzenia	14 269	-	14 269
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 316	-	1 316
Pozostałe koszty rodzajowe	757	-	757
<b>RAZEM koszty działalności operacyjnej</b>	<b>70 442</b>	<b>-</b>	<b>70 442</b>

	01.01 - 31.12.2016		RAZEM
	Koszty operacyjne działalności kontynuowanej	Koszty operacyjne działalności zaniechanej	
Amortyzacja	1 174	22	1 196
Zużycie materiałów i energii	2 526	2	2 528
Usługi obce	43 735	284	44 019
- usługi podwykonawców	33 161	-	33 161
- realizacja badań	4 257	-	4 257
- najem, dzierżawa	1 183	-	1 183
Podatki i opłaty	131	2	133
Wynagrodzenia	11 873	193	12 066
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 167	4	1 171
Pozostałe koszty rodzajowe	850	5	855
<b>RAZEM koszty działalności operacyjnej</b>	<b>61 456</b>	<b>512</b>	<b>61 968</b>

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

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>01.01 - 31.12.2017</b>	<b>01.01 - 31.12.2016</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	34
Dotacje	477	478
Uzyskane odszkodowania	10	4
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności	41	43
Spisanie przedawnionych zobowiązań	30	10
Rozwiązanie rezerw	54	31
Pozostałe	178	13
<b>RAZEM działalność kontynuowana</b>	<b>790</b>	<b>613</b>
Działalność zaniechana	-	33
<b>RAZEM</b>	<b>790</b>	<b>646</b>

<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>01.01 - 31.12.2017</b>	<b>01.01 - 31.12.2016</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	393	-
Odpis aktualizujący należności	158	65
Kary, grzywny, odszkodowania	17	7
Darowizny	12	8
Odpisanie należności	2	87
Utworzenie rezerw	19	-
Zaokrąglenie VAT i inne	67	-
Składki członkowskie	17	39
Koszty likwidacji szkód	-	23
Pozostałe	78	20
<b>RAZEM działalność kontynuowana</b>	<b>763</b>	<b>249</b>
Działalność zaniechana	-	39
<b>RAZEM</b>	<b>763</b>	<b>288</b>

<b>UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ</b>	<b>01.01 - 31.12.2017</b>	<b>01.01 - 31.12.2016</b>
Należności handlowych	158	65

<b>ROZWIĄZANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ</b>	<b>01.01 - 31.12.2017</b>	<b>01.01 - 31.12.2016</b>
Należności handlowych	42	43

**Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01.01 - 31.12.2017</b>	<b>01.01 - 31.12.2016</b>
Odsetki:	13	27
od lokat bankowych	5	21
od udzielonych pożyczek	4	-
od obligacji	-	-
pozostałe	4	6
Dodatnie różnice kursowe	-	31
Rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	-	14
Inne przychody finansowe	5	14
<b>RAZEM działalność kontynuowana</b>	<b>18</b>	<b>86</b>
Działalność zaniechana	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>18</b>	<b>86</b>

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01.01 - 31.12.2017</b>	<b>01.01 - 31.12.2016</b>
Odsetki:	143	59
budżetowe	21	14
od zobowiązań	1	-
od kredytów bankowych i pożyczek	97	44
od leasingu finansowego	17	-
pozostałe	7	1
Ujemne różnice kursowe zrealizowane	100	-
Utworzenie rezerw na koszty finansowe	-	8
Pozostałe koszty finansowe	102	29
<b>RAZEM działalność kontynuowana</b>	<b>345</b>	<b>96</b>
Działalność zaniechana	-	5
<b>RAZEM</b>	<b>345</b>	<b>101</b>

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

<b>01.01 - 31.12.2017</b>	<b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>Pożyczki udzielone, należności własne, środki pieniężne</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamor- tyzowanego kosztu</b>
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	8	143
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	158	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	41	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	(100)	

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

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

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

<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZiS</b>	<b>01.01 - 31.12.2017</b>	<b>01.01 - 31.12.2016</b>
Bieżący podatek dochodowy	1 340	763
Dotyczący roku obrotowego	1 088	841
Korekty dotyczące lat ubiegłych	252	(78)
Odroczony podatek dochodowy:	(409)	592
związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(409)	592
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym RZiS</b>	<b>931</b>	<b>1 355</b>

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Podatek odroczony wykazany w kapitale własnym nie występuje.

<b>BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>01.01 - 31.12.2017</b>	<b>01.01 - 31.12.2016</b>
<b>A. Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>4 295</b>	<b>5 721</b>
B. Korekty konsolidacyjne	1 662	2 602
C. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	(171)	(3 895)
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	39	89
Przychody wyłączone z opodatkowania	111	3 473
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	259	2 458
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	161	2 410
Ujemna podstawa opodatkowania	49	635
Odliczenia od dochodu – strata, darowizna	246	1 194
<b>D. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>5 786</b>	<b>4 428</b>
E. Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	1 099	841
F. Korekty podatku dotyczące lat ubiegłych	252	(78)
<b>G. Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>1 351</b>	<b>763</b>
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	31%	13%

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

<b>UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRÓCZONEGO</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>31.12.2017</b>
Odpisy aktualizujące należności	98	141	68	171
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	684	215	(104)	1 003
Koszty badania bilansu oraz wyceny aktuarialnej	53	26	22	57
Rezerwa na wynagrodzenia premiowe	480	600	480	600
Koszty umów o dzieło/zlecenia niewypłacone w okresie obrotowym oraz składki ZUS nieopłacone przez pracodawcę w okresie obrotowym	166	189	171	184
Ujemne różnice kursowe	30	28	29	29
Naliczone odsetki od pożyczek	38	4	25	17
Straty podatkowe łącznie	594	1 925	2 222	297
Rezerwa na projekty	1 697	38	592	1 143
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	304	94	87	311
Rezerwa na koszty wykonanych, a niefakturowanych usług	183	1 397	(43)	1 623
Faktury zakupu przeterminowane pow. 30 dni	81	-	9	72
Rezerwa na rabat dla klienta	48	19	-	67
Rezerwa na koszty procesu	123	-	124	(1)
Rezerwa na wynagrodzenia panelistów	511	-	361	150
Pozostałe	366	3 135	(63)	3 564
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>5 456</b>	<b>7 811</b>	<b>3 980</b>	<b>9 287</b>

<b>UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRÓCZONEGO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>31.12.2016</b>
Odpisy aktualizujące należności	13	85	-	98
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	2 414	-	1 730	684
Koszty badania bilansu oraz wyceny aktuarialnej	27	26	-	53
Rezerwa na wynagrodzenia premiowe	270	210	-	480
Koszty umów o dzieło/zlecenia niewypłacone w okresie obrotowym oraz składki ZUS nieopłacone przez pracodawcę w okresie obrotowym	40	126	-	166
Ujemne różnice kursowe	8	22	-	30
Naliczone odsetki od pożyczek	8	30	-	38
Straty podatkowe łącznie	1 531	-	937	594
Rezerwa na projekty	362	1 335	-	1 697
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	494	-	190	304
Rezerwa na koszty wykonanych, a niefakturowanych usług	183	-	-	183
Faktury zakupu przeterminowane powyżej 30 dni	1 848	-	1 767	81
Rezerwa na rabat dla klienta	13	35	-	48
Rezerwa na koszty procesu	-	123	-	123
Rezerwa na wynagrodzenia panelistów	872	-	361	511
Pozostałe	398	-	32	366
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>8 481</b>	<b>1 992</b>	<b>5 017</b>	<b>5 456</b>

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRODZONEGO	31.12.2016	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2017
Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	40	(14)	24	2
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	72	8	16	64
Rezerwa na przychody	90	294	69	315
Różnica między wartością księgową a podatkową WNIP	565	87	60	592
Wartość panelu	921	-	121	800
Pozostałe	2	1 139	2	1 139
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>1 690</b>	<b>1 514</b>	<b>292</b>	<b>2 912</b>

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 792	1 037
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	576	321
<b>Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 216</b>	<b>716</b>

**Nota 6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

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

Wynik netto działalności zaniechanej w 2016 roku zaprezentowano poniżej:

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

W roku 2017 w Grupie 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 Grupy przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

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

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Podmiotu Dominującego	2 052	3 276
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego /rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	18 419 368	17 464 441
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	0,11	0,19
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający akcjonariuszom Podmiotu Dominującego	2 052	2 833
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego /rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	18 419 368	17 464 441
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	0,11	0,16

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

W roku 2017 dywidenda nie została wypłacona ani zadeklarowana.

W dniu 27 czerwca 2017 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu całości zysku wypracowanego przez Spółkę Dominującą w 2016 roku tj. kwoty 2 170 326,17 zł na kapitał zapasowy.

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

**Nota 9. UJAWNIE NIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

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



**Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

<b>STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA – wartość netto</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Własne	2 207	820
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	462	-
<b>RAZEM</b>	<b>2 669</b>	<b>820</b>

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

Jednostki powiązane nie zaciągnęły zobowiązań zabezpieczonych na ich rzeczowym majątku trwałym. Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych.

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>RAZEM</b>
<b>Wartość brutto</b>						
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017</b>	<b>260</b>	<b>1 516</b>	<b>10</b>	<b>486</b>	<b>243</b>	<b>2 515</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>1 505</b>	<b>178</b>	<b>167</b>	<b>1 244</b>	<b>2 258</b>	<b>5 352</b>
- nabycia środków trwałych	1 447	113	-	875	-	2 435
- nabycia jednostki zależnej	58	61	-	5	-	124
- przemieszczenia	-	4	-	-	-	4
- nakładów na środki trwałe w budowie	-	-	167	364	2 258	2 789
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>319</b>	<b>580</b>	<b>-</b>	<b>562</b>	<b>2 435</b>	<b>3 896</b>
- sprzedaży	-	30	-	383	-	413
- przemieszczenia	-	-	-	4	-	4
- darowizn	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	319	550	-	175	-	1 044
- inne	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017</b>	<b>1 446</b>	<b>1 114</b>	<b>177</b>	<b>1 168</b>	<b>66</b>	<b>3 971</b>
<b>Umorzenie</b>						
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>	<b>75</b>	<b>1 143</b>	<b>8</b>	<b>469</b>	<b>-</b>	<b>1 695</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>84</b>	<b>244</b>	<b>48</b>	<b>99</b>	<b>-</b>	<b>475</b>
- amortyzacji działalności kontynuowanej	78	200	48	98	-	424
- nabycia jednostki zależnej	6	39	-	1	-	46
- przemieszczenia	-	5	-	-	-	5
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>96</b>	<b>562</b>	<b>-</b>	<b>210</b>	<b>-</b>	<b>868</b>
- sprzedaży	-	25	-	29	-	54
- likwidacji	96	537	-	176	-	809
- przemieszczenia	-	-	-	5	-	5
- inne	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2017</b>	<b>63</b>	<b>825</b>	<b>56</b>	<b>358</b>	<b>-</b>	<b>1 302</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto</b>						
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017</b>	<b>1 383</b>	<b>289</b>	<b>121</b>	<b>810</b>	<b>66</b>	<b>2 669</b>

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

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
<b>Wartość brutto</b>						
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016	260	1 365	10	469	7	2 111
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	-	160	-	26	422	608
- nabycia środków trwałych	-	160	-	26	-	186
- przemieszczenia	-	-	-	-	-	-
- nakładów na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	422	422
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	-	9	-	9	186	204
- zbycia	-	9	-	9	-	18
- oddania zadań inwestycyjnych	-	-	-	-	186	186
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016	260	1 516	10	486	243	2 515
<b>Umorzenie</b>						
Umorzenie na dzień 01.01.2016	49	1 002	6	440	-	1 497
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	26	145	2	39	-	212
- amortyzacji	26	145	2	32	-	205
- nabycia jednostki zależnej	-	-	-	7	-	7
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	-	4	-	10	-	14
- sprzedaży	-	4	-	10	-	14
Umorzenie na dzień 31.12.2016	75	1 143	8	469	-	1 695
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2016	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto</b>						
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015	185	373	2	17	243	820

**Środki trwałe w budowie:**

Informacja o zmianach wartości środków trwałych w budowie w roku 2017 i 2016 została zaprezentowana w tabeli zmian wartości środków trwałych.

**Leasingowane środki trwałe:**

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

Środki trwałe	31.12.2017			31.12.2016		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Środki transportu	167	46	121	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	364	24	340	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>531</b>	<b>70</b>	<b>461</b>	-	-	-

*Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie 01.01.2017 - 31.12.2017*

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2017	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2017	-	-	-	-	-	-

*Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie 01.01.2016 - 31.12.2016*

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2016	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2016	-	-	-	-	-	-

**Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne	RAZEM
<b>Wartość brutto</b>				
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017</b>	-	6 966	100	7 066
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	1 820	4 776	-	6 596
- nabycia jednostki zależnej	-	23	-	23
- nakładów na wartości niematerialne w trakcie realizacji	1 820	1 402	-	3 222
- nabycia wartości niematerialnych	-	3 222	-	3 222
- darowizny	-	129	-	129
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	-	3 895	100	3 995
- sprzedaży	-	544	-	544
- oddania zadań inwestycyjnych	-	3 222	-	3 222
- przemieszczenia	-	129	-	129
- rozliczenia zaliczki	-	-	100	100
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2017</b>	1 820	7 847	-	9 667
<b>Umorzenie</b>				
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>	-	3 192	-	3 192
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	-	1 206	-	1 206
- amortyzacji działalności kontynuowanej	-	1 196	-	1 196
- nabycia jednostki zależnej	-	10	-	10
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	-	374	-	374
- sprzedaży	-	374	-	374
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2017</b>	-	4 024	-	4 024
<b>Odpisy aktualizujące</b>				
Odpisy aktualizujące na 01.01.2017	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2017	-	-	-	-
<b>Wartość netto</b>				
<b>Wartość bilansowa netto na 31.12.2017</b>	1 820	3 823	-	5 643

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne	RAZEM
<b>Wartość brutto</b>				
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016	-	6 726	100	6 826
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	-	482	-	482
- nakładów na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	241	-	241
- nabycia wartości niematerialnych	-	241	-	241
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	-	242	-	242
- oddania zadań inwestycyjnych	-	242	-	242
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016	-	6 966	100	7 066
<b>Umorzenie</b>				
Umorzenie na dzień 01.01.2016	-	2 208	-	2 208
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	-	984	-	984
- amortyzacji	-	969	-	969
- nabycia jednostki zależnej	-	15	-	15
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2016	-	3 192	-	3 192
<b>Odpisy aktualizujące</b>				
Odpisy aktualizujące na 01.01.2016	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2016	-	-	-	-
<b>Wartość netto</b>				
Wartość bilansowa netto na 31.12.2016	-	3 774	100	3 874

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2017	31.12.2016
Własne	5 643	3 874
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>5 643</b>	<b>3 874</b>

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

Grupa Kapitałowa na dzień 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2016 nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

**Nota 12. ZMIANY STRUKTURALNE I WARTOŚĆ FIRMY**

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

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

W dniu 20 marca 2017 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie, na mocy którego w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonego dla spółki TalentMedia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dokonano wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Grupa MEDIACAP posiada 51,11% udziałów w kapitale zakładowym TalentMedia Sp. z o.o. Pozostałe udziały TalentMedia pozostają w rękach kadry zarządzającej i kluczowych pracowników.

W dniu 23 czerwca 2017 roku spółka zależna Grupy, TalentMedia sp. z o.o. zawarła warunkowe umowy nabycia 180 udziałów Spółki TalentMedia Balcans sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (TMB) o łącznej wartości nominalnej 9 tys. zł, które stanowią 90% udziałów.

Zawarcie umów zakupu udziałów przez TalentMedia uzależnione było od spełnienia 3 warunków zawieszających. Warunki te spełniły się dnia 30 czerwca 2017 roku. TalentMedia Balcans jest przedstawicielem TalentMedia na rynek bułgarski.

## NABYCIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH

	TalentMedia Sp. z o.o.	TalentMedia Balcans Sp. z o.o.
<b>Data przejęcia</b>	07.03.2017	23.06.2017
<b>Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosów</b>	51,11%	90%
	<b>Wartość godziwa</b>	<b>Wartość godziwa</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>265</b>	<b>12</b>
Nabyte aktywa trwałe	92	11
Nabyte aktywa obrotowe	1 207	1
Przejęte zobowiązania krótkoterminowe	503	-
Przejęte zobowiązania długoterminowe	531	-
<b>Wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia *</b>	<b>2 515</b>	<b>93</b>
<b>Wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów</b>	<b>1 008</b>	<b>-</b>
<b>Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty w tym:</b>	<b>2 780</b>	<b>105</b>
- środki pieniężne	2 780	105
<b>Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku nabycia</b>	<b>(194)</b>	<b>(110)</b>
- łączny wpływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	860	110
- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte	666	-

	TalentMedia Sp. z o.o.	TalentMedia Balcans Sp. z o.o.
<b>Przychody ze sprzedaży Spółek ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy</b>	<b>8 574</b>	<b>4</b>
<b>Wynik finansowy Spółek ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy</b>	<b>86</b>	<b>-</b>
<b>Przychody ze sprzedaży za IV kwartały 2017 ze sprawozdania jednostkowego Spółki</b>	<b>10 018</b>	<b>4</b>
<b>Wynik za IV kwartały 2017 ze sprawozdania jednostkowego Spółki</b>	<b>(606)</b>	<b>(9)</b>

W okresie porównywalnym Grupa nie nabywała jednostek zależnych.

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

<b>WARTOŚĆ FIRMY</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Rozliczenie nabycia Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o.	932	932
Rozliczenie nabycia The Digitals Sp. z o.o.	8 222	8 222
Rozliczenie nabycia i sprzedaży części udziałów EDGE Technology Sp. z o.o.	30	30
Rozliczenie nabycia Grupy IQS	558	558
Rozliczenie nabycia TalentMedia Sp. z o.o.	2 515	-
Rozliczenie nabycia TalentMedia Balcans Sp. z o.o.	93	-
<b>RAZEM</b>	<b>12 350</b>	<b>9 742</b>

**Utrata wartości „wartości firmy”:**

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

1. Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o.,
2. The Digitals Sp. z o.o.,
3. Plastream Sp. z o.o. (EDGE Technology Sp. z o.o.),
4. Grupy IQS
5. Grupa TalentMedia

Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Testy wartości firmy zostały wykonane przy następujących założeniach:

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

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

Wyszczególnienie	Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o.	The Digitals Sp. z o.o.	Plastream Sp. z o.o. (Edge Technology)	Grupa IQS	TalentMedia
Średnia stopa dyskonta	14%	14%	14%	14%	14%
Średnia stopa wzrostu przychodów	2%	7%	2%	2%	w 2018 roku wzrost przychodów o 231%, w latach 2019-2020 o 20%, w latach 2021-2022 o 7%
Stopa wzrostu po okresie prognozowanym	3%	3%	3%	3%	3%
Wartość odzyskiwalna	9 043	22 923	691	15 886	15 078
Odpis wartości firmy	0	0	0	0	0

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



**Wrażliwość na zmiany założeń**

W testach utraty wartości firmy wykonano symulację wartości odzyskiwalnej przy zmienionych poziomach stóp dyskontowych w latach 2018 - 2022 dla każdej spółki:

Wyszczególnienie	Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o.	The Digitals Sp. z o.o.	Plastream Sp. z o.o. (Edge Technology)	Grupa IQS	TalentMedia
Stopy dyskontowe przyjęte w teście	9 043	22 923	691	15 886	15 078
Stopy dyskontowe powiększone o 1%	8 358	21 064	653	15 369	13 621
Stopy dyskontowe powiększone o 3%	7 278	18 146	584	14 542	11 346

**Nota 13. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2017	31.12.2016
Kaucje	32	187
<b>RAZEM</b>	<b>32</b>	<b>187</b>

**Nota 14. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki udzielone, w tym:	43	26
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>43</b>	<b>26</b>

*Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu*

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa w PLN	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenie
			nominalne	efektywne		
Kontrahent	10 tys EUR	43	4%	4%	31.05.2018	brak

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

**Nota 15. ZAPASY**

Grupa na dzień 31 grudnia 2017 i 31 grudnia 2016 nie posiadała zapasów.

**Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Należności handlowe netto:	20 568	19 708
- od pozostałych jednostek	20 568	19 708
Odpisy aktualizujące:	350	273
- od pozostałych jednostek	350	273
Należności handlowe brutto	20 918	19 981

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

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	273	265
Zwiększenia, w tym:	186	65
- utworzenie odpisów aktualizujących	158	65
- odpisy przejęte w wyniku połączenia	28	-
Zmniejszenia, w tym:	109	57
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	67	14
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	42	43
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu</b>	<b>350</b>	<b>273</b>

**Nota 17. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe należności brutto, w tym:	1 274	1 385
- rozrachunki z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	168	349
- pozostałe rozrachunki publicznoprawne	394	385
- kaucje, wadia	466	392
- rozrachunki z pracownikami	96	144
- inne	150	115
<b>RAZEM</b>	<b>1 274</b>	<b>1 385</b>

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe należności, w tym:	1 274	1 385
- od pozostałych jednostek	1 274	1 385
Pozostałe należności brutto	1 274	1 385

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	5	-
Należności krótkoterminowe skierowane na drogę postępowania sądowego netto	5	-

**Nota 18. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE I OBROTOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	55	49
Opłacone z góry prenumeraty, domeny, składki członkowskie	12	12
Koszty przyszłych okresów (projektowe i licencje)	363	401
Odsetki naliczone	40	-
Usługi call center	-	128
Pozostałe	100	84
Prace rozwojowe	-	649
<b>RAZEM pozostałe aktywa trwałe i obrotowe</b>	<b>570</b>	<b>1 323</b>
- długoterminowe	8	12
- krótkoterminowe	563	1 311

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	3 629	2 955
- środki pieniężne w kasie	19	24
- rachunki bankowe	3 610	2 931
Inne środki pieniężne:	260	775
- lokaty terminowe	260	775
<b>RAZEM</b>	<b>3 889</b>	<b>3 730</b>

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

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, niewykazywane w pozycji bilansowej	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne ZFŚS	92	24

**Nota 20. KAPITAŁ ZAKŁADOWY****Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2017**

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Wartość akcji w zł	Udział w kapitale akcyjnym (%)
Posella IF1 Limited	9 361 820	468 091,00	50,83%
mBank S.A.	1 769 635	88 481,75	9,61%
Pozostali (poniżej 5% ogólnej liczby głosów na WZA)	7 287 913	364 395,65	39,57%
<b>RAZEM</b>	<b>18 419 368</b>	<b>920 968,40</b>	<b>100,00%</b>

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

## Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2016

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

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

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

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

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

**Nota 21. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ**

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

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

**Nota 22. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

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

**Nota 23. ZYSKI ZATRZYMANE**

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

	31.12.2017	31.12.2016
Niepodzielony wynik ze sprawozdań jednostkowych oraz korekty MSR/MSSF	(6 243)	(5 498)
<b>RAZEM</b>	<b>(6 243)</b>	<b>(5 498)</b>

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

	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na początek okresu	4 285	3 898
Rozpoznanie udziału w wyniku okresu	1 312	1 533
Dywidendy wypłacone i zadeklarowane udziałowcom niekontrolującym	(756)	(1 000)
Korekta podatku z 2015 roku	-	25
Zmiana struktury udziałowej	267	4
Zwrot dopłat wspólników	(66)	(175)
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na koniec okresu</b>	<b>5 042</b>	<b>4 285</b>

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

- Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o.,
- Grupą Kapitałową IQS Sp. z o.o.,
- Plastream Sp. z o.o.
- TalentMedia Sp. z o.o.,
- TalentMedia Balcans Sp. z o.o.

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	3 172	857
<b>RAZEM kredyty i pożyczki</b>	<b>3 172</b>	<b>857</b>

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2017**

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 990 000,00	116,00	WIBOR ON + marża banku	18.01.2019	weksel
ING Bank Polski S.A.	Limit kredytowy w rachunku bieżącym do kwoty 700 000,00	533,00	WIBOR 1M + marża banku	27.03.2018	weksel
ING Bank Polski S.A.	Limit kredytowy w rachunku bieżącym do kwoty 1 850 000,00	1 850,00	WIBOR 1M + marża banku	27.03.2018	weksel
ING Bank Polski S.A.	Limit kredytowy w rachunku bieżącym do kwoty 200 000,00	200,00	WIBOR 1M + marża banku	30.11.2018	brak
ING Bank Polski S.A.	Limit obrotowy w formie linii odnawialnej do kwoty 200 000,00	0,00	WIBOR 1M + marża banku	30.11.2018	brak
ING Bank Polski S.A.	Limit kredytowy w rachunku bieżącym	433,00	WIBOR 1M + marża banku	25.08.2018	weksel gwarancja udzielona przez BGK na podstawie portfelowej linii gwarancyjnej de minimis
osoba fizyczna	150 000,00	40,00	4,8%	31.12.2018	brak
<b>RAZEM</b>		<b>3 172</b>			

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2016**

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

## Struktura walutowa kredytów i pożyczek:

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
Kredyty	-	3 132	-	740
Pożyczki	-	40	-	117
<b>RAZEM</b>	-	<b>3 172</b>	-	<b>857</b>

## Nota 26. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe zobowiązania finansowe	412	-
<b>RAZEM zobowiązania finansowe</b>	<b>412</b>	<b>-</b>
- długoterminowe	252	-
- krótkoterminowe	160	-

## Nota 27. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

## Zobowiązania handlowe:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania handlowe:	6 177	7 190
- wobec jednostek powiązanych	54	-
- wobec jednostek pozostałych	6 123	7 190

## Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania:

Wyszczególnienie	RAZEM	Zobowiązania bieżące	przeterminowane, lecz ściągalne			
			do 90 dni	90–180 dni	180–360 dni	powyżej 360 dni
Stan na 31.12.2017	6 177	2 988	3 001	71	-	117
- wobec jednostek powiązanych	54	54	-	-	-	-
- wobec jednostek pozostałych	6 123	2 934	3 001	71	-	117
Stan na 31.12.2016	7 190	4 663	2 323	72	16	116
- wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
- wobec jednostek pozostałych	7 190	4 663	2 323	72	16	116

## Nota 28. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

## Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	911	489
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	154	142
ZUS	156	117
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	1 484	1 363
Zobowiązania z tytułu podatku PFRON	3	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	15	31
Kaucje	-	100
Zobowiązania z tytułu nabycia ŚT	270	49
Rozrachunki z pracownikami inne niż wynagrodzenia	59	28
Pozostałe	110	-
<b>RAZEM pozostałe zobowiązania</b>	<b>3 162</b>	<b>2 319</b>



## Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	RAZEM	Zobowiązania bieżące	przeterminowane, lecz ściągalne			
			do 90 dni	90–180 dni	180–360 dni	powyżej 360 dni
Stan na 31.12.2017	3 162	2 891	271	-	-	-
- wobec jednostek pozostałych	3 162	2 891	271	-	-	-
Stan na 31.12.2016	2 319	2 277	20	6	-	16
- wobec jednostek pozostałych	2 319	2 277	20	6	-	16

## Nota 29. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2017	31.12.2016
IQS Sp. z o.o.	Poręczenie wobec mBank S.A. w związku z umową standardową 38/065/17 pomiędzy MCP a mBank	mBank	PLN	776 496,12	
<b>RAZEM</b>				<b>776 496</b>	

## Nota 30. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWA)

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Otrzymane zaliczki na realizację projektów unijnych	1 149	1 571
Pozostałe	1 702	8
<b>RAZEM rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>	<b>2 851</b>	<b>1 579</b>
- długoterminowe	2 098	1 093
- krótkoterminowe	753	486

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

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

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

Projekt został zakończony w lipcu 2015.

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

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

Przedmiotem projektu było wdrożenie systemu B2B automatyzującego procesy biznesowe realizowane pomiędzy firmą The Digitals Sp. z o.o. a zleceniodawcami i podwykonawcami. Celem projektu było stworzenie zunifikowanego, nowoczesnego i efektywnego systemu B2B automatyzującego procesy biznesowe poprzez integracje tego rozwiązania z systemem informatycznym spółki oraz udostępnienie panelu klienta Partnerom. Projekt został zakończony w lutym 2015.

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

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

Przedmiotem projektu było wdrożenie systemu B2B automatyzującego procesy zarządzania projektami badawczymi realizowanym na rzecz zleceniodawców przy współpracy podwykonawców. Celem projektu było stworzenie zunifikowanego, nowoczesnego i efektywnego systemu B2B automatyzującego procesy biznesowe poprzez integracje tego rozwiązania z systemem informatycznym oraz udostępnienie panelu klienta Partnerom. Projekt został zakończony w czerwcu 2015.

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

Przedmiotem umowy było dofinansowanie przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości projektu EDGE Technology Sp. z o.o. w ramach działania 8.2 „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B” w kwocie 418 247,20 zł. Łączna kwota dofinansowania wskazana powyżej stanowiła 70% całkowitych kosztów.

Przedmiotem projektu było wdrożenie aplikacji B2B, za pośrednictwem której nastąpiła reorganizacja zasadniczych procesów biznesowych związanych z realizacją wspólnych projektów informatycznych we współpracy z kluczowymi partnerami biznesowymi. Projekt został zakończony we wrześniu 2015.

**Nota 31. REZERWA NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Na niewykorzystane urlopy	312	304
Na wynagrodzenia premiowe	600	480
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>912</b>	<b>784</b>
- krótkoterminowe	912	784

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane dla poszczególnych spółek na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo-księgowych. Rezerwy wyliczane są na koniec roku obrotowego na podstawie faktycznej liczby dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o liczbę dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób liczba dni dla każdego pracownika mnożona jest przez średnią stawkę dzienną opartą o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu.

**Zmiana stanu rezerw:**

Wyszczególnienie	Na wynagrodzenia premiowe	Na urlopy wypoczynkowe	RAZEM
Stan na 01.01.2016	270	494	764
Utworzenie	460	125	585
Wykorzystanie	250	311	561
Rozwiązanie	-	4	4
<b>Stan na 31.12.2016, w tym:</b>	<b>480</b>	<b>304</b>	<b>784</b>
- krótkoterminowe	480	304	784
Stan na 01.01.2017	480	304	784
Utworzenie	600	98	698
Wykorzystanie	480	75	555
Rozwiązanie	-	15	15
<b>Stan na 31.12.2017, w tym:</b>	<b>600</b>	<b>312</b>	<b>912</b>
- krótkoterminowe	600	312	912

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

**Nota 32. POZOSTAŁE REZERWY**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwa na projekty	2 856	3 435
Rezerwa na wynagrodzenia panelistów	498	511
Rezerwa na sporządzenie i badanie sprawozdania	66	65
Rezerwa na sprawy sądowe	-	124
Rezerwa na niewypłacone umowy cyw.-pr. związane z zakończonymi projektami	174	284
Rezerwa na przyszłe koszty	984	158
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>4 578</b>	<b>4 577</b>
- krótkoterminowe	4 578	4 577

**Zmiana stanu rezerw:**

Wyszczególnienie	Pozostałe rezerwy
Stan na 01.01.2016	4 871
Utworzone w ciągu roku obrotowego	5 100
Wykorzystane	4 020
Rozwiązane	1 374
<b>Stan na 31.12.2016, w tym:</b>	<b>4 577</b>
- krótkoterminowe	4 577
Stan na 01.01.2017	4 577
Nabycie jednostki zależnej	803
Utworzone w ciągu roku obrotowego	6 230
Wykorzystane	6 385
Rozwiązane	647
<b>Stan na 31.12.2017, w tym:</b>	<b>4 578</b>
- krótkoterminowe	4 578

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

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

Spółki Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2016 nie zawierają transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

Stopień narażenia na ryzyko rynkowe:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – 31.12.2017	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)					Stopy procentowej
	EUR	USD	Waluty CHF			
Środki pieniężne	86	43	-	-	-	-
Pożyczki i należności	187	21	-	4	-	-
Zobowiązania handlowe	21	2	-	2	1	-

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – 31.12.2016	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)				Stopy procentowej
	EUR	USD	Waluty CHF		
Środki pieniężne	93	14	-	-	-
Pożyczki i należności	36	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	82	-	-	-	-

#### Ryzyko stopy procentowej

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

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

#### Ryzyko walutowe

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

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

#### Ryzyko cen towarów

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej.

**Ryzyko kredytowe**

Spółki tworzące Grupę Kapitałową zawierają transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko ujawniona została w nocie 35.

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług netto	20 568	19 708
Należności od kontrahentów, które jednostkowo przekraczają 10% należności z tyt. dostaw i usług ogółem	2 337	3 373
Liczba kontrahentów	1	1

**Przeterminowane należności handlowe:**

Wyszczególnienie	RAZEM	Nieprzeterminowane	Przeterminowane w dniach			
			do 90 dni	91–180 dni	181–360 dni	powyżej 360 dni
<b>31.12.2017</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	20 919	13 646	5 809	826	312	326
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	351	-	-	4	34	313
Pozostałe należności brutto	1 274	1 274	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	43	43	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 889	3 889	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	23	23	-	-	-	-
<b>31.12.2016</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	19 981	15 199	3 791	361	171	459
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	273	-	-	17	41	215
Pozostałe należności	1 385	1 122	263	-	-	-
Udzielone pożyczki	26	15	11	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 730	3 730	-	-	-	-

**Ryzyko związane z płynnością**

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez 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 Grupy na dzień 31 grudnia 2017 i 31 grudnia 2016 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności. W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

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

Wyszczególnienie	Do 3 mies.	Od 3 do 12 mies.	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
<b>Stan na dzień 31.12.2017</b>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 383	789	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	8	122	282	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 219	108	12	-
- od jednostek powiązanych	-	54	-	-
<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	857	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 470	7	32	-

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

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	
Udzielone pożyczki	43	26	43	26	Należności i pożyczki
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 674	20 744	21 674	20 744	Należności i pożyczki
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 889	3 730	3 889	3 730	Należności i pożyczki

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>3 172</b>	<b>857</b>	<b>3 172</b>	<b>857</b>	<b>Pozostałe zobowiązania</b>
- długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	116	166	116	166	Pozostałe zobowiązania
- kredyty w rachunku bieżącym	2 583	574	2 583	574	Pozostałe zobowiązania
- krótkoterminowe pożyczki oprocentowane wg stałej stopy procentowej	473	117	473	117	Pozostałe zobowiązania
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>412</b>	<b>-</b>	<b>412</b>	<b>-</b>	<b>Pozostałe zobowiązania</b>
- zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	412	-	412	-	Pozostałe zobowiązania
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>8 157</b>	<b>8 972</b>	<b>8 157</b>	<b>8 972</b>	<b>Pozostałe zobowiązania</b>

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

**Zabezpieczenia:**

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.



**Nota 35. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2016 oraz 31 grudnia 2017 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 172	857
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 339	9 509
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 889	3 730
Zadłużenie netto	8 622	6 636
Kapitał własny	21 972	19 920
Kapitał razem	21 972	19 920
Kapitał i zadłużenie netto	30 594	26 556
Wskaźnik dźwigni	0,28	0,25

**Nota 36. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą a jej spółkami zależnymi podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Transakcje pomiędzy Grupą a spółkami powiązаныmi i członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami rodzin w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 i 31 grudnia 2016 zaprezentowano poniżej:

Podmiot powiązany	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017		31.12.2017		Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016		31.12.2016	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Properties & Co F.Friedmann i Wspólnicy	-	-	-	-	1	-	-	-
ADWORKS Jacek Olechowski	-	90	-	18	-	-	-	-
Mediafinacial	1	-	-	-	1	-	-	-
CLUE Gurazdowski s.j.	-	125	-	-	-	-	-	-
BLU Julian Kozankiewicz	-	-	-	-	-	9	-	-
MakeValue.pl Jacek Welc	-	5	-	-	-	-	-	-
UGLY Marcin Jeziorski	-	136	-	-	-	-	-	-
IAA Polska. Międzynarodowe Stowarzyszenie Reklamy	20	2	-	-	-	-	-	-
Arkady Sobieskiego Sp. z o.o. SKA	1 845	1 015	-	35	-	-	-	-
Polska Rada Biznesu	-	58	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 866</b>	<b>1 431</b>	<b>-</b>	<b>53</b>	<b>2</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

W dniu 15 grudnia 2017 roku miała miejsce transakcja sprzedaży w ramach kapitału mniejszościowego 9 udziałów spółki TalentMedia Sp. z o.o. Panu Marcinowi Jeziorskiemu, Prezesowi spółki The Digitals Sp. z o.o. Nabyte udziały zostały odkupione od dwóch Wspólników mniejszościowych.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi dotyczyły głównie:

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

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

Podmiotem o znaczącym wpływie na Grupę jest Posella IF1 Limited. Na dzień 31 grudnia 2017 r. Posella IF1 Limited jest właścicielem 50,83% akcji zwykłych MEDIACAP S.A. (na 31 grudnia 2016 r również 50,83%).

Spółka Frinanti Limited, która na dzień 31 grudnia 2016 roku posiadała 23,99% akcji zwykłych MEDIACAP SA, w okresie 2017 roku sprzedała akcje, co spowodowało zejście poniżej progu 5%.

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

Pożyczki udzielone członkom Zarządu - spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały pożyczek Członkom Zarządu.

### Nota 37. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

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

	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) oraz z tyt. umowy o współpracę	252	252
<b>RAZEM</b>	<b>252</b>	<b>252</b>

Funkcja	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu</b>		
Jacek Olechowski	84	84
Edyta Gurazdowska	84	84
Marcin Jeziorski	84	84
<b>RAZEM</b>	<b>252</b>	<b>252</b>
<b>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</b>		
Hubert Janiszewski	21	15
Artur Osuchowski	13	6
Julian Kozankiewicz	12	8
BLU Julian Kozankiewicz	-	9
Jacek Welc	17	14
makevalue.pl Jacek Welc	5	-
Marcin Olechowski	8	-
<b>RAZEM</b>	<b>76</b>	<b>52</b>

### Nota 38. ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie na koniec poszczególnych okresów w Grupie Kapitałowej:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Pracownicy produkcyjni	43	41
Pracownicy nieprodukcyjni	60	56
<b>RAZEM</b>	<b>103</b>	<b>97</b>

**Nota 39. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO**

Spółki Grupy podpisane mają następujące umowy spełniające definicje leasingu operacyjnego:

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

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2017	Zmiany		31.12.2017
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
- środki trwale używane na podstawie umowy najmu i leasingu operacyjnego	3	-	3	-

**Nota 40. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

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

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

Cechą charakterystyczną dla segmentów, w których działają spółki Grupy, jest występowanie sezonowości sprzedaży. Osłabienie popytu występuje w I kwartale, w szczególności w miesiącach styczniu i lutym, natomiast zwiększenie sprzedaży występuje w IV kwartale, w szczególności w miesiącach listopad i grudzień.

**Nota 42. SPRAWY SĄDOWE**

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

**Nota 43. ROZLICZENIA PODATKOWE**

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

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

#### **Nota 44. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

W dniu 25 stycznia 2018 MEDIACAP SA zawarła z Plastream Sp. z o.o. oraz członkami jej Zarządu, Panem Bartoszem Aninowskim, będącym jednocześnie współnikiem Spółki oraz Panem Rafałem Wyderką umowę inwestycyjną. Zgodnie z umową inwestycyjną:

- w dniu 25 stycznia 2018 dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Plastream Sp. z o.o. o kwotę 20 900 zł, tj. do kwoty 75 900 zł. 404 udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki objęła Mediacap SA w zamian za wkład pieniężny w wysokości 1 499 999.48 zł., pozostałych 14 udziałów objął członek zarządu Spółki, Pan Rafał Wyderka, za wkład pieniężny w wysokości 51.980,18 zł. Cena za jeden udział wyniosła 3 712.87 zł. Nadwyżka ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów w łącznej kwocie 1 531 079.66 zł przelana zostanie na kapitał zapasowy Spółki.
- w dniu 25 stycznia 2018 Plastream Sp. z o.o. nabyła od Mediacap SA 18 sztuk wyemitowanych niezabezpieczonych obligacji serii A o wartości nominalnej 50 000 zł każda obligacja, o łącznej wartości nominalnej 900 000 zł.
- w dniu 25 stycznia 2018 spółka zawarła z Panem Bartoszem Aninowskim oraz Panem Rafałem Wyderką umowy w ramach programu motywacyjnego, wprowadzonego przez Zarząd Spółki i zatwierdzonego przez Zgromadzenia Wspólników Spółki.

W ramach powyższych umów członkowie Zarządu Spółki mogą nabyć prawo do objęcia po 56 udziałów w Spółce zależnej w ten sposób, że za rok 2018 mogą nabyć prawo do objęcia 32 udziałów, a za rok 2019 prawo do objęcia 24 udziałów w kapitale zakładowym Spółki zależnej, po ziszczeniu się kryteriów określonych w umowach.

Dodatkowo Umowa inwestycyjna przewiduje możliwość nabycia prawa do objęcia 49 udziałów w kapitale zakładowym Spółki zależnej przez innych kluczowych pracowników lub współpracowników Spółki zależnej w ramach programu motywacyjnego, po ziszczeniu się kryteriów, o których mowa powyżej.

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

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej.

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

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

**Nota 47. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA**

<b>Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy</b>	<b>01.01 - 31.12.2017</b>	<b>01.01 - 31.12.2016</b>
Obowiązkowe badania rocznego sprawozdania finansowego	113	62
- badanie sprawozdania Jednostki Dominującej	32	11
- badanie sprawozdań jednostek zależnych	71	43
- badanie sprawozdania skonsolidowanego	10	8
<b>RAZEM</b>	<b>113</b>	<b>62</b>

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

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
<b>Amortyzacja:</b>	<b>1 620</b>	<b>1 196</b>
amortyzacja wartości niematerialnych	1 196	984
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	424	212
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>105</b>	<b>29</b>
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	(4)	-
odsetki od zaciągniętych pożyczek i kredytów	97	50
odsetki naliczone od obligacji	17	-
odsetki od lokat	(5)	(21)
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>406</b>	<b>(29)</b>
wynik na sprzedaży i likwidacji ŚT	404	(33)
wynik na sprzedaży udziałów	-	-
wycena IRR	2	4
<b>Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>1 051</b>	<b>(1 055)</b>
zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	476	(397)
zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	461	(232)
zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych wynikająca z bilansu	114	(426)
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(2 402)</b>	<b>(2 249)</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(1 201)	(1 724)
zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	479	217
zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia ŚT	(677)	(49)
zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	-	-
zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych	114	175
zmiana stanu rezerw na zobowiązania wynikająca z bilansu	-	(258)
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych wynikająca z bilansu	(97)	(206)
korekta rozliczeń międzyokresowych biernych o otrzymaną dotację	(1 242)	(404)
<b>Na wartość pozycji „inne korekty” składają się:</b>	<b>-</b>	<b>63</b>
korekta podatku za 2015 r.	-	63
<b>Inne wpływy finansowe:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
objęcie nowo wyemitowanych udziałów przez akcjonariuszy niekontrolujących	-	4

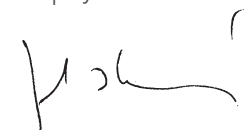


**Nota 49. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR**

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

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016
Przychody ze sprzedaży	75 037	67 266	17 678	15 373
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 622	6 174	1 089	1 411
Zysk (strata) brutto	4 295	6 164	1 012	1 409
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 364	4 809	793	1 099
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(443)	-	(101)
Zysk (strata) netto ogółem	3 364	4 366	793	998
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 052	2 833	483	647
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 564	2 337	1 311	534
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 304)	(581)	(1 485)	(133)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	900	(3 472)	212	(793)
Przepływy pieniężne netto, razem	160	(1 716)	38	(392)
Średnia ważona liczba akcji	18 419 368	17 464 441	18 419 368	17 464 441
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	18 419 368	17 464 441	18 419 368	17 464 441
Zysk podstawowy/rozwodniony netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,11	0,19	0,03	0,04
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa obrotowe	26 337	26 160	6 314	5 913
Aktywa trwałe	22 517	15 672	5 399	3 542
Aktywa razem	48 854	41 832	11 713	9 456
Zobowiązania krótkoterminowe	18 915	16 213	4 535	3 665
Zobowiązania długoterminowe	2 926	1 414	702	320
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	21 971	19 920	5 268	4 503
Udziały niekontrolujące	5 042	4 285	1 209	969
Liczba akcji	18 419 368	18 419 368	18 419 368	18 419 368

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej:



Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu



Edyta Gurazdowska  
Wiceprezes Zarządu



Marcin Jeziorski  
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

Aleksandra Jaraczewska  
Dyrektor ds. Rachunkowości spółek detalicznych, konsolidacji i polityki rachunkowości





# OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

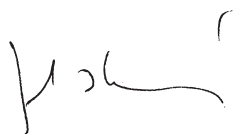


a. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MEDIACAP za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi Interpretacjami przyjętymi do stosowania przez Unię Europejską.

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

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



Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu



Edyta Gurazdowska  
Wiceprezes Zarządu

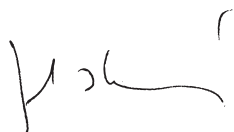


Marcin Jeziorski  
Wiceprezes Zarządu

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

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Spółki MEDIACAP SA oświadcza że:

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



Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu



Edyta Gurazdowska  
Wiceprezes Zarządu



Marcin Jeziorski  
Wiceprezes Zarządu

IV

# ZAŁĄCZNIK 1

OPINIA I RAPORT  
AUDYTORA  
DOTYCZĄCA  
SKONSOLIDOWA-  
NEGO  
SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
MEDIACAP SA  
ZA 2017



# Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka





# **Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania**

rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej Mediacap S.A.  
za rok obrotowy od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r.



# SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia Mediacap S.A.

## Sprawozdanie biegłego rewidenta o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

### Wstęp

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

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

### Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które prezentuje jasny i rzetelny obraz zgodnie z MSSF UE, jego zgodność z obowiązującymi przepisami prawa oraz statutem Jednostki Dominującej. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (Dz. U. z 2017 r. poz. 2342 z późniejszymi zmianami), Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

### Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (uchwała

nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089), zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66), zwanego dalej Rozporządzeniem 537/2014. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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

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

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

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

Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach jesteśmy także zobowiązani zawrzeć w sprawozdaniu z badania opinię o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej. Opinię w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

### Znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia

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

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

Znaczące ryzyko	Reakcja na ryzyko
<b>Ryzyko utraty wartości firmy</b>	
<p>Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość firmy prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 12 350 tysięcy złotych. Powstała ona w związku z rozliczeniem nabycia jednostek zależnych:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Scholz &amp; Friends Warszawa Sp. z o.o.,</li> <li>- The Digitals Sp. z o.o.,</li> <li>- Plastream Sp. Z o.o. (EDGE Technology Sp. z o.o.),</li> <li>- Grupy IQS</li> <li>- Grupa TalentMedia</li> </ul> <p>Wartość firmy nie jest amortyzowana i zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 36 Utrata wartości aktywów jednostka jest zobowiązana do przeprowadzania corocznego testu na trwałą utratę wartości.</p> <p>Przeprowadzenie testu na trwałą utratę wartości wymaga przypisana wartości firmy do poszczególnych ośrodków lub zespołów ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz określenia wartości odzyskiwalnej poszczególnych ośrodków lub zespołów ośrodków wypracowujących środki pieniężne.</p> <p>Oszacowanie wartości odzyskiwalnej wymaga dokonania wielu osądów, przyjęcia wielu założeń dotyczących przepływów pieniężnych poszczególnych ośrodków wypracowującego środki pieniężne lub zespołów tych ośrodków oraz oszacowania ich wartości.</p> <p>W nocie 12 opisane zostały kluczowe osądy, założenia i szacunki przyjęte do przeprowadzenia testu na utratę wartości.</p>	<p>Omówiliśmy z Zarządem Spółki oraz Radą Nadzorczą sytuację poszczególnych jednostek zależnych oraz istnienie przesłanek utraty wartości wartości firmy</p> <p>Uzyskaliśmy przygotowane przez Spółkę testy na utratę wartości oraz szczegółowe wyliczenia dla każdej wartości firmy.</p> <p>Przeanalizowaliśmy metodologię dokonania szacunków oraz przyjęte założenia.</p> <p>Upewniliśmy się co racjonalności przyjętych założeń.</p>

## Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31.12.2017 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z MSSF UE i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,



- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych, oraz MSSF UE, a także z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

### Inne informacje zamieszczone w skonsolidowanym raporcie rocznym

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

### Sprawozdanie z działalności

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

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

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

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

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

### Opinia na temat sprawozdania z działalności

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego, załączone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Mediacap S.A. za rok obrotowy zakończony 31.12.2017 r. uwzględnia przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 49 i 55 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

### Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

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

### Informacja o sporządzeniu oświadczenia na temat informacji niefinansowych

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

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

### Informacje i stwierdzenia wymagane przez Rozporządzenie 537/2014

#### Niezależność

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

#### Usługi niebędące badaniem ustawowym

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

#### Powołanie firmy audytorskiej oraz całkowity nieprzerwany okres trwania zlecenia

Zostaliśmy wybrani do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy uchwałą uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19.06.2017 roku. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy, w okresie gdy Jednostka Dominująca jest jednostką zainteresowania

finansowego, badamy nieprzerwanie, przez kolejnych 2 lata (łącznie Grupa Kapitałowa jest badana przez kolejne 4 lata).

### Spójność opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ze sprawozdaniem dodatkowym dla Rady Nadzorczej

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



Paweł Filipkowski  
Biegły rewident nr 12667

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

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

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

Katowice, 13 marca 2018 roku

# V DANE KONTAKTOWE

## MEDIACAP SA

Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu

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

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

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

Marcin Jeziorski  
Prezes Zarządu

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

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

## IQS SP. Z O.O.

Alina Lempa  
Prezes Zarządu

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

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

## THE DIGITALS SP. Z O.O.

Piotr Hassine  
Członek Zarządu

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

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

## PLASTREAM SP. Z O.O.

Bartosz Aninowski  
Prezes Zarządu

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

<http://plastream.net>

## TALENTMEDIA SP. Z O.O.

Krystian Botko  
Prezes Zarządu

T +48 532 757 503  
krystian@talentmedia.tv

<http://www.talentmedia.tv>

## 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