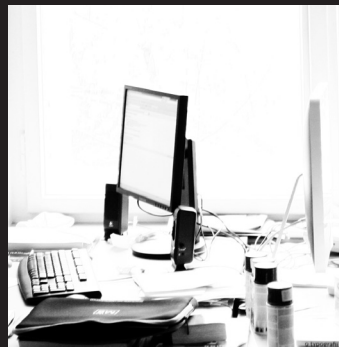


**SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE  
JEDNOSTKOWE  
MEDIACAP SA  
ZA 2015**

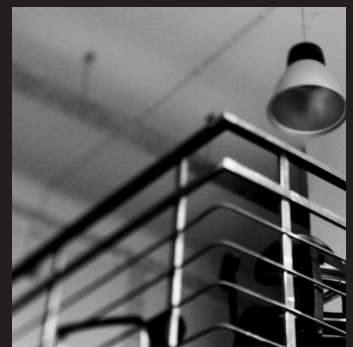
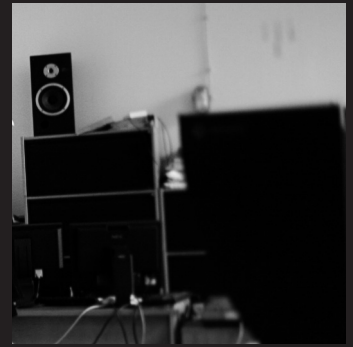


## SPIS TREŚCI

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
1. Informacje o Spółce	7
2. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz kursy przyjęte do przeliczania danych finansowych	10
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
4. Porównywalność sprawozdań finansowych	12
5. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	15
II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015	30
Rachunek zysków i strat	32
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	32
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	33
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	34
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	35
Dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego	36
1. Przychody ze sprzedaży	36
2. Koszty działalności operacyjnej	36
3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	37
4. Przychody i koszty finansowe	37
5. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	38
6. Działalność zaniechana	40
7. Zysk przypadający na jedną akcję	40
8. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	40
9. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych	40
10. Rzeczowe aktywa trwałe	41
11. Wartości niematerialne	43
12. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	44
13. Pozostałe aktywa finansowe	44
14. Zapasy	44
15. Należności handlowe	45
16. Pozostałe należności	45
17. Rozliczenia międzyokresowe	46
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
19. Kapitał zakładowy	47
20. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	48
21. Pozostałe kapitały	48
22. Zyski zatrzymane	48
23. Kredyty i pożyczki	49
24. Pozostałe zobowiązania finansowe	49
25. Zobowiązania handlowe	50
26. Pozostałe zobowiązania	50
27. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	50
28. Zobowiązania warunkowe	51
29. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	51

30. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	51
31. Pozostałe rezerwy	52
32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	52
33. Informacja o instrumentach finansowych	55
34. Zarządzanie kapitałem	56
35. Informacje o podmiotach powiązanych	57
36. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej	58
37. Zatrudnienie	58
38. Umowy leasingu operacyjnego	59
39. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	59
40. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie	59
41. Sprawy sądowe	59
42. Rozliczenia podatkowe	59
43. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny	60
44. Zdarzenia po dacie bilansu	60
45. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji	60
46. Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania	60
47. Przejście na MSR / MSSF	61
48. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR	64
III. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	65
IV. OPINIA I RAPORT AUDYTORA DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MEDIACAP SA ZA 2015	69

# I WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



## I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa Jednostki Dominującej	MEDIACAP SA
Forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba	ul. Francuska 37, 03-905 Warszawa
Kraj rejestracji	Polska
Podstawowy przedmiot działalności	Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki 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:	521-27-93-367

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki MEDIACAP SA jest:

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zakres działalności nie uległ zmianie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki sprawowali:

Jacek Olechowski	Prezes Zarządu
Edyta Gurazdowska	Wiceprezes Zarządu
Marcin Jeziorski	Wiceprezes Zarządu od dnia 20 października 2015 r.

Uchwała nr 3 Rady Nadzorczej MEDIACAP SA z dnia 20 października 2015 r. w sprawie powołania w skład Zarządu Spółki MEDIACAP SA Pana Marcina Jeziorskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Radę Nadzorczą MEDIACAP SA stanowili:

Hubert Janiszewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Filip Friedmann	Członek Rady Nadzorczej
Julian Kozankiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Artur Osuchowski	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Welc	Członek Rady Nadzorczej

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. oraz zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z zatwierzonego sprawozdania finansowego za rok 2014 przekształconego na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje przyjęte do stosowania przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości przez jednostki objęte tym sprawozdaniem. W opinii Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone po raz pierwszy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

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



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

Uzgodnienia wyniku netto Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2014r., 31 grudnia 2013r. a także wpływ zmian zasad rachunkowości na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2014r., 31 grudnia 2014 roku oraz rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostały zaprezentowane w nocie 47 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Spółka zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2015 roku i zastosowała identyczne zasady (politykę) rachunkowości przy sporządzeniu bilansu otwarcia według MSSF na dzień 1 stycznia 2014 roku oraz przez wszystkie prezentowane w niniejszym sprawozdaniu okresy. Wszelkie zmiany zasad rachunkowości wprowadzono retrospektywnie z wyjątkiem dalej wymienionych wyłączeń dopuszczonych przez MSSF 1, które Spółka zdecydowała się zastosować w odniesieniu do:

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 29 marca 2016r.

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

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

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

### Zastosowane kursy walut

Do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdania finansowego zastosowano kursy:

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

Lp.	Treść	Okres sprawozdawczy	Okres porównywalny
		01/01-31/12/2015	01/01-31/12/2014
1	średni kurs na koniec okresu	4,2615	4,2623
2	średni kurs okresu	4,1848	4,1893
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,3580	4,3138
4	najniższy średni kurs w okresie	3,9822	4,0998

### 3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

#### 4. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania:

- KIMSF 21 „Opłaty publiczne”, opublikowany w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej 14 czerwca 2014 r., obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku,
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze”, opublikowany w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej 9 stycznia 2015 r., obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF Cykl 2010-2012, wydane 12 grudnia 2013 r., – opublikowany w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej 9 stycznia 2015 r., mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 r. lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF Cykl 2011-2013, wydane 12 grudnia 2013 r., opublikowany w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej 19 grudnia 2014 r., mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 r. lub później.

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wydany 24 lipca 2014 r. Standard wprowadza nowe wymogi dotyczące utraty wartości wszystkich aktywów finansowych, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zmiany do poprzednio przyjętych zasad klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”, wydany 30 stycznia 2014 r. mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, wydany 28 maja 2014 r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 „Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej własności”, wydany 6 maja 2014 r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 „Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji”, wydany 12 maja 2014 r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Rolnictwa rośliny produkcyjne”, wydany 30 czerwca 2014 r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później,
- Zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”, wydany 12 sierpnia 2014 r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem”, wydany 11 września 2014 r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF Cykl 2012-2014, wydane 25 września 2014 r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 r. lub później,
- Inicjatywa dotycząca ujawnień (zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych), wydane 18 grudnia 2014 r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku od konsolidacji (zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach). Wydane 18 grudnia 2014 r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 r. lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- MSSF 16 „Leasing”, wydany 13 stycznia 2016 r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 12 „Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat, ”, wydany 19 stycznia 2016 r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 r. lub

później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

MSSF przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a niezatwierdzone przez Unię Europejską nie miałyby wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem MSSF 9 i MSSF 16. Spółka jest w trakcie analizy potencjalnego wpływu tych standardów na sprawozdanie finansowe.

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

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

### Profesjonalny osąd

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

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

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

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

### Niepewność szacunków

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

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

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

- Wycena rezerw – rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo księgowych. Rezerwy wyliczane są na koniec roku obrotowego na podstawie faktycznej 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.
- Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego – Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- Wartość godziwa instrumentów finansowych – wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.
- Stawki amortyzacyjne – wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.



- **Istotność** – zgodnie z MSR 1, istotne pominięcia lub zniekształcenia pozycji – są istotne, jeżeli mogą, pojedynczo lub razem, wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego. Istotność uzależniona jest od wielkości i rodzaju pominięcia lub zniekształcenia w kontekście towarzyszących okoliczności. Czynnikiem rozstrzygającym może być wielkość lub rodzaj pozycji, lub kombinacja obu tych czynników. Spółka za pozycje istotne, które wymagają dodatkowych objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktuje pozycje, których wartość przekracza niższą z dwóch wartości: 5% sumy bilansowej lub 5% przychodów ze sprzedaży.

#### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

### Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

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

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

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

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

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

### Nieruchomości inwestycyjne

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

### Leasing

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

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

### Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

### Zapasy

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

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

### Należności handlowe i pozostałe

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

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

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

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

### Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

#### Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

### Kapitał zakładowy

Na kapitały własne składają się:

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

### Rezerwy

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

Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:

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

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

### Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze stanowią grupę zobowiązań i rezerw, które są wyliczane na podstawie wiarygodnych szacunków i dotyczą pracowników. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych tworzone są w przypadkach, w których powyższy obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa, funkcjonującego zakładowego systemu wynagradzania, zbiorowego układu pracy lub innych umów zawartych z pracownikami. Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na koszty kumulowanych płatnych nieobecności stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

### Rezerwy

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

### Kredyty bankowe, pożyczki i inne papiery dłużne

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

Przy obliczaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w przypadku naliczania odpisu.

#### **Zobowiązania handlowe i pozostałe**

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

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

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

#### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

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

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

#### **Podatek od towarów i usług**

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

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



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

Przychody jednostki to uzyskane w roku obrotowym zwiększenia korzyści ekonomicznych w formie uzyskania lub ulepszenia aktywów bądź 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 bądź powstania zobowiązań, które ostatecznie prowadzą do zmniejszenia kapitału własnego jednostki. Do kosztów operacyjnych zalicza się koszty rodzajowe, głównie takie jak: wartość sprzedanych towarów, koszty wynagrodzeń pracowników, koszty usług obcych oraz kosztu zużytych materiałów i energii.

### **Sprzedaż towarów/materiałów**

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

### **Sprzedaż usług**

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

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

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

### **Dotacje**

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

Wartość przyznanych dotacji dotyczących środków trwałych wykazywana jest w pozycji rozliczenia międzyokresowe w pasywach i odpisywana w pozostałe przychody operacyjne proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych sfinansowanych dotacją. Ujęcie dotacji

dotyczących środków trwałych następuje w okresie, w którym Spółka posiada uzasadnione przekonanie, iż otrzymująca dotacje jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacją, oraz że dotacja zostanie otrzymana.

### Podatki

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

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

### Podatek odroczony

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

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

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

### Zobowiązania warunkowe

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub

braku wystąpienia jednego lub wielu niepewnych przyszłych zdarzeń nieobjętych całkowitą kontrolą Spółki oraz obecny obowiązek, którego nie ujęto w sprawozdaniu finansowym z powodu braku prawdopodobieństwa konieczności wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia tego obowiązku lub w przypadku, gdy kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

#### Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe obejmują udziały w podmiotach powiązanych, aktywa wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, pożyczki udzielone i należności własne oraz środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

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

#### Instrumenty finansowe

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

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

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

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Aktywa finansowe

we wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

#### Zysk przypadający na jedną akcję

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

#### Płatności w formie akcji

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

#### Koszty finansowania zewnętrznego

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

#### Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

### Wypłata dywidend

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

### Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

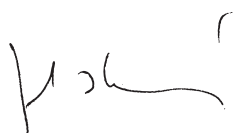
Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” aktywa oraz zobowiązania są prezentowane w bilansie jako krótkoterminowe i długoterminowe.

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

### Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w rachunku zysków i strat koszty są prezentowane w układzie porównawczym.


Data podpisania 29 marca 2016 r.



Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu



Edyta Gurazdowska  
Wiceprezes Zarządu

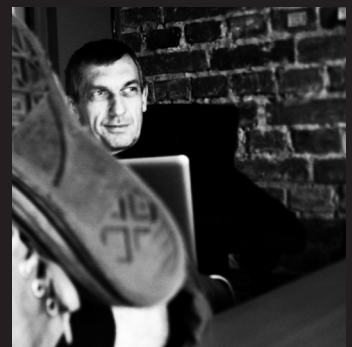
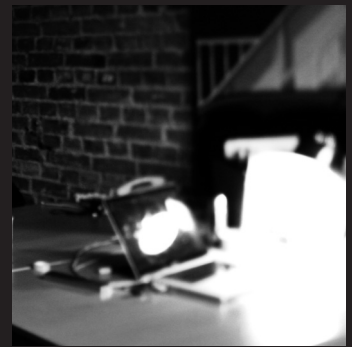
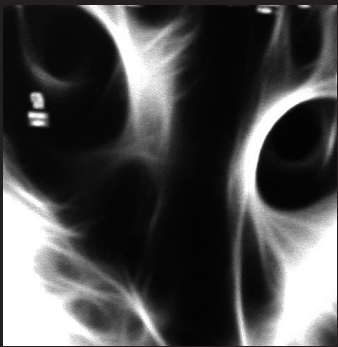


Marcin Jeziorski  
Wiceprezes Zarządu



Ewa Wdowiak  
Specjalista ds. Rachunkowości i Rozliczeń z budżetem

# II SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015



## II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	NOTA	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1	17 241 742.11	12 400 942.52
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		17 241 742.11	12 290 527.34
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	110 415.18
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2</b>	<b>17 162 414.83</b>	<b>11 597 642.37</b>
Amortyzacja		179 488.12	50 560.67
Zużycie materiałów i energii		1 378 737.84	826 488.54
Usługi obce		14 320 356.80	9 654 269.72
Podatki i opłaty		38 786.40	104 592.66
Wynagrodzenia		1 046 135.68	656 800.79
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		61 319.29	37 908.30
Pozostałe koszty rodzajowe		137 590.70	172 057.74
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	94 963.95
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>79 327.28</b>	<b>803 300.15</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3	211 496.41	80 969.33
Pozostałe koszty operacyjne	3	59 100.51	53 410.39
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>231 723.18</b>	<b>830 859.09</b>
Przychody finansowe	4	2 031 262.34	544 094.61
Koszty finansowe	4	87 347.56	80 150.35
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>2 175 637.96</b>	<b>1 294 803.35</b>
Podatek dochodowy	5	63 895.00	184 469.00
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>2 111 742.96</b>	<b>1 110 334.35</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	6	-	-
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>		<b>2 111 742.96</b>	<b>1 110 334.35</b>
<b>Zysk (strata) za okres sprawozdawczy</b>			
		2 111 742.96	1 110 334.35
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	7	16 127 542	15 429 937
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		16 127 542	15 429 937
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	7		
- podstawowy		0.13	0.07
- rozwodniony		0.13	0.07

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wynik netto		2 111 742.96	1 110 334.35
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków w tym:		-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty w tym:		-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>		<b>2 111 742.96</b>	<b>1 110 334.35</b>



## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	NOTA	31.12.2015	31.12.2014
<b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>		17 275 898.94	13 830 113.80
Rzeczowe aktywa trwałe	10	93 997.41	91 767.87
Wartości niematerialne	11	1 305 659.98	557 363.38
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	12	15 553 447.55	13 057 947.55
Należności długoterminowe		2 809.00	3 117.00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	319 985.00	119 918.00
<b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>		5 626 745.36	5 241 460.51
Zapasy	14	-	-
Należności krótkoterminowe		5 105 808.67	4 189 428.05
Należności z tytułu dostaw i usług	15	4 659 692.67	3 808 284.89
Pozostałe należności	16	446 116.00	381 143.16
Pozostałe aktywa finansowe	13	275 020.03	263 820.00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	176 163.94	640 030.39
Pozostałe aktywa obrotowe	17	69 752.72	148 182.07
<b>III. AKTYWA TRWAŁE ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>		-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>		22 902 644.30	19 071 574.31

PASYWA	NOTA	31.12.2015	31.12.2014
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>		17 141 658.78	15 029 915.82
Kapitał zakładowy	19	806 377.10	806 377.10
Kapitał zapasowy	21	3 557 972.88	2 242 712.09
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	20	10 994 492.73	10 994 492.73
Akcje własne	21	-102 643.74	-102 643.74
Zyski zatrzymane		1 885 459.81	1 088 977.64
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-226 283.15	-21 356.71
- zysk (strata) netto		2 111 742.96	1 110 334.35
<b>II . ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		482 335.27	836 477.00
1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		183 715.25	836 477.00
Kredyty i pożyczki	23	165 067.25	833 100.00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	18 648.00	3 377.00
2. Rozliczenia międzyokresowe	40	298 620.02	-
<b>III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		5 278 650.25	3 205 181.49
1. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		5 119 730.25	2 838 556.49
Kredyty i pożyczki	23	661 868.98	666 800.00
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25	2 575 915.61	1 282 332.48
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		134 843.00	107 884.00
Zobowiązania pozostałe	26	460 295.96	456 682.23
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	30	20 976.95	16 293.46
Pozostałe rezerwy	31	1 265 829.75	308 564.32
2. Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	29	158 920.00	366 625.00
<b>IV. ZOBOWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>		-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>		22 902 644.30	19 071 574.31

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>		
Zysk (strata) brutto	2 175 637.96	1 294 803.35
Korekty razem	-624 796.81	-972 116.63
Amortyzacja	179 488.12	50 560.67
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 942 144.87	-435 705.02
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-4 950.59	3 399.50
Zmiana stanu rezerw	961 948.92	-410 651.70
Zmiana stanu należności	-916 072.62	-255 040.86
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 297 196.86	269 094.81
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	21 469.37	-75 393.03
Zapłacony podatek dochodowy	-221 732.00	-118 381.00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 550 841.15</b>	<b>322 686.72</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2 505 000.00</b>	<b>1 017 238.27</b>
Odsetki	-	6 238.27
Otrzymane dywidendy	1 980 000.00	-
Wpływy z aktywów finansowych	525 000.00	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	1 011 000.00
<b>Wydatki</b>	<b>-931 227.44</b>	<b>-3 263 018.07</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-931 227.44	-578 755.07
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-2 684 263.00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 573 772.56</b>	<b>-2 245 779.80</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>147 875.00</b>	<b>2 000 000.00</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	-	2 000 000.00
Inne wpływy finansowe	147 875.00	0.00
<b>Wydatki</b>	<b>-3 736 355.16</b>	<b>-592 789.25</b>
Spląty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	-666 800.00	-500 100.00
Nabycie częściowe udziałów w jednostkach zależnych	-3 021 500.00	-
Odsetki zapłacone	-48 055.16	-68 733.25
Inne wydatki finansowe	-	-23 956.00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-3 588 480.16</b>	<b>1 407 210.75</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-463 866.45</b>	<b>-515 882.33</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-463 866.45</b>	<b>-515 882.33</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>640 030.39</b>	<b>1 155 912.72</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>176 163.94</b>	<b>640 030.39</b>

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

	Kapitał własny razem	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapaso- wy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Niepodzielony zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto
Stan na początek okresu 01.01.2014	5 356 158.83	556 744.00	1 057 511.57	2 680 703.19	(102 643.74)	1 163 843.81	1 163 843.81	-
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 356 158.83	556 744.00	1 057 511.57	2 680 703.19	(102 643.74)	1 163 843.81	1 163 843.81	-
Całkowite dochody netto	1 110 334.35	-	-	-	-	1 110 334.35	-	1 110 334.35
- wynik netto za okres	1 110 334.35	-	-	-	-	1 110 334.35	-	1 110 334.35
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	9 772 579.16	249 633.10	1 185 200.52	8 337 745.54	-	-	-	-
- emisja akcji	249 633.10	249 633.10	-	-	-	-	-	-
- podział zysku / pokrycie straty	1 185 200.52	-	1 185 200.52	-	-	-	-	-
- nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	8 337 745.54	-	-	8 337 745.54	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	1 209 156.52	-	-	23 956.00	-	1 185 200.52	1 185 200.52	-
- podział zysku / pokrycie straty	1 185 200.52	-	-	-	-	1 185 200.52	1 185 200.52	-
- koszty związane z podwyższeniem kapitału	23 956.00	-	-	23 956.00	-	-	-	-
Stan na koniec okresu 31.12.2014	15 029 915.82	806 377.10	2 242 712.09	10 994 492.73	(102 643.74)	1 088 977.64	(21 356.71)	1 110 334.35

**DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

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

**Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem prezentują się następująco:**

	01.01 - 31.12.2015	01.01-31.12.2014
Działalność kontynuowana		
- sprzedaż usług	17 241 742.11	12 290 527.34
- sprzedaż materiałów	-	110 415.18
<b>RAZEM przychody ze sprzedaży</b>	<b>17 241 742.11</b>	<b>12 400 942.52</b>
- pozostałe przychody operacyjne	211 496.41	80 969.33
- przychody finansowe	2 031 262.34	544 094.61
<b>RAZEM przychody ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>19 484 500.86</b>	<b>13 026 006.46</b>
<b>RAZEM przychody ogółem</b>	<b>19 484 500.86</b>	<b>13 026 006.46</b>

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

**Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna**

	01.01 - 31.12.2015		01.01-31.12.2014	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	17 165 142.64	99.56%	11 991 155.99	97.56%
Eksport	76 599.47	0.44%	299 371.35	2.44%
<b>RAZEM</b>	<b>17 241 742.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>12 290 527.34</b>	<b>100.00%</b>

**Przychody ze sprzedaży do kontrahentów przekraczające 10% przychodów ogółem.**

	01.01 - 31.12.2015	01.01-31.12.2014
Kontrahent A	8 879 751.16	6 311 006.82

**Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

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

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

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Dotacje	71 959.98	-
Przychody z tyt. refaktur	257 580.88	248 097.44
Uzyskane odszkodowania	-	5 699.36
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności	105 600.00	-
Spisanie przedawnionych zobowiązań	322.67	34 294.61
Rozwiązanie rezerw	29 238.83	40 506.84
Zaokrąglenia VAT i inne	0.94	5.51
Pozostałe	4 373.99	463.01
<b>RAZEM</b>	<b>469 077.29</b>	<b>329 066.77</b>

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 213.18	3 399.50
Odpis aktualizujący należności	38 922.02	6 765.00
Koszty z tytułu refaktur	257 580.88	248 097.44
Kary, grzywny, odszkodowania	-	16 646.36
Darowizny	2 500.00	-
Odpisanie należności	79.42	24 823.51
Zaokrąglenie VAT i inne	1.15	4.20
Pozostałe	16 384.74	1 771.82
<b>RAZEM</b>	<b>316 681.39</b>	<b>301 507.83</b>

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Należności	38 922.02	-

ROZWIĄZANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Należności	105 600.00	6 765.00

**Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Dywidendy i udziały w zyskach	1 980 000.00	487 000.00
Odsetki:	13 112.89	17 851.29
od lokat bankowych	906.15	6 238.27
pozostałe	12 206.74	11 613.02
Dodatnie różnice kursowe	22 357.08	16 623.84
Rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	31 985.68	-
Rozwiązanie rezerwy na odsetki NC	-	39 243.32
Inne przychody finansowe	6 163.77	-
<b>RAZEM</b>	<b>2 053 619.42</b>	<b>560 718.45</b>

KOSZTY FINANSOWE	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Odsetki:	54 303.62	79 007.09
budżetowe	6 160.64	162.00
od kredytów bankowych i pożyczek	48 055.16	78 655.25
pozostałe	87.82	189.84
Ujemne różnice kursowe zrealizowane	24 589.97	17 767.10
Utworzenie rezerw na koszty finansowe	29 811.05	-
Pozostałe koszty finansowe	1 000.00	-
<b>RAZEM</b>	<b>109 704.64</b>	<b>96 774.19</b>

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

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

01.01 - 31.12.2014	Pożyczki udzielone, należności własne, środki pieniężne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Przychody/koszty z tytułu odsetek	11 200.00	78 974.09
Utworzenie odpisów aktualizujących	6 765.00	-
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(1 401.56)	

### Nota 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

#### Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2015 i 2014 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy	248 691.00	241 857.00
Dotyczący roku obrotowego	263 212.80	245 828.40
Korekty dotyczące lat ubiegłych	(14 521.80)	(3 971.00)
Odroczonego podatku dochodowego:	(184 796.00)	(57 388.00)
związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(184 796.00)	(57 388.00)
Obciążenie podatkowe wykazane w RZIS	63 895.00	184 469.00

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

#### Podatek odroczonego wykazany w kapitale własnym nie występuje.

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Zysk przed opodatkowaniem	2 175 637.96	1 294 803.35
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	-	-
Przychody wyłączone z opodatkowania	2 199 259.10	545 665.46
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	-	-
Koszty podwyższające podstawę opodatkowania	(1 411 451.66)	(544 695.76)
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>1 387 830.52</b>	<b>1 293 833.65</b>
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	2 500.00	0.00
Podstawa opodatkowania	1 385 330.52	1 293 833.65
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	263 212.80	245 828.39
Korekty podatku dotyczące lat ubiegłych	(14 521.80)	(3 971.00)
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	12.10%	18.99%

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

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2014	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2015
Koszty wynagrodzeń niewypłacone w okresie obrotowym oraz składki ZUS nieopłacone przez pracodawcę w okresie obrotowym	26 492.00	344.53	26 492.00	344.53
Naliczone odsetki od pożyczek	9 942.50	7 749.79	9 942.50	7 749.79
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	16 293.46	4 683.49	-	20 976.95
Rezerwa na koszty wykonanych a nie fakturowanych usług	30 565.26	502 063.40	30 565.26	502 063.40
Faktury zakupu przeterminowane pow. 30 dni	266 114.88	824 852.55	266 114.88	824 852.55
Koszty nabycia udziałów	281 743.37	31 404.66	-	313 148.03
Pozostałe	-	15 000.00	-	15 000.00
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>631 151.47</b>	<b>1 386 098.42</b>	<b>333 114.64</b>	<b>1 684 135.25</b>
Stawka podatkowa	19%			19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	119 918			319 985

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2013	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2014
Koszty wynagrodzeń niewypłacone w okresie obrotowym oraz składki ZUS nieopłacone przez pracodawcę w okresie obrotowym	100 310.00	26 492.00	100 310.00	26 492.00
Ujemne różnice kursowe	741.15	-	741.15	0.00
Naliczone odsetki od pożyczek	-	9 942.50	-	9 942.50
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	16 275.87	17.59	-	16 293.46
Rezerwa na koszty wykonanych a nie fakturowanych usług	-	30 565.26	-	30 565.26
Faktury zakupu przeterminowane pow. 30 dni	23 356.77	266 114.88	23 356.77	266 114.88
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>140 683.79</b>	<b>333 132.23</b>	<b>124 407.92</b>	<b>349 408.10</b>
<b>Przekształcenie MSSF</b>				
Koszty nabycia udziałów	170 647.37	111 096.00	-	281 743.37
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych po przekształceniu</b>	<b>311 331.16</b>	<b>444 228.23</b>	<b>124 407.92</b>	<b>631 151.47</b>
Stawka podatkowa	19%			19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59 153			119 918

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2014	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2015
Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	6 574.29	2 645.02	6 574.29	2 645.02
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	11 200.00	13 557.03	-	24 757.03
Różnica między wartością księgową a podatkową WNIP	-	64 580.10	-	64 580.10
Wyceny IRR	-	6 163.77	-	6 163.77
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>17 774.29</b>	<b>86 945.92</b>	<b>6 574.29</b>	<b>98 145.92</b>
Stawka podatkowa	19%			19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 377			18 648

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2013	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2014
Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	-	6 574.29	-	6 574.29
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	-	11 200.00	-	11 200.00
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>-</b>	<b>17 774.29</b>	<b>-</b>	<b>17 774.29</b>
Stawka podatkowa	19%			19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-			3 377

AKTYWA/REZERWA NETTO Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	319 985.00	119 918.00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	18 648.00	3 377.00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność zaniechana	-	-
<b>Aktywa/ rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>301 337.00</b>	<b>116 541.00</b>

**Nota 6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Działalność zaniechana nie wystąpiła.

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

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

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

**Działalność kontynuowana i zaniechana****Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:**

	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 111 742.96	1 110 334.35
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	2 111 742.96	1 110 334.35
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	2 111 742.96	1 110 334.35

**Liczba wyemitowanych akcji**

	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	16 127 542	15 429 937
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	16 127 542	15 429 937

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

W 2014 i 2015 roku Spółka nie wypłacała dywidendy, jak również nie przewiduje wypłaty dywidendy w 2016 roku.

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

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



## Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

## Struktura własnościowa

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto			
	31.12.2015	31.12.2014	
Własne	93 997.41	91 767.87	
<b>RAZEM</b>	<b>93 997.41</b>	<b>91 767.87</b>	

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

Jednostka nie zaciągnęła zobowiązań zabezpieczonych na ich rzeczowym majątku trwałym.

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

## Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2015-31.12.2015 r.

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

**Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-31.12.2014 r.**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2014	0.00	0.00	213 148.41	25 604.75	64 276.64	0.00	303 029.80
Zwiększenia z tytułu:	0.00	0.00	41 855.00	0.00	20 138.07	0.00	61 993.07
- nabycia środków trwałych	-	-	41 855.00	-	20 138.07	-	61 993.07
Zmniejszenia z tytułu:	0.00	0.00	5 230.00	0.00	0.00	0.00	5 230.00
- likwidacji	-	-	5 230.00	-	-	-	5 230.00
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2014	0.00	0.00	249 773.41	25 604.75	84 414.71	0.00	359 792.87
<b>Umorzenie</b>							
Umorzenie na dzień 01.01.2014	0.00	0.00	143 743.48	25 604.75	64 276.64	0.00	233 624.87
Zwiększenia z tytułu:	0.00	0.00	31 749.78	0.00	4 480.85	0.00	36 230.63
- amortyzacji	-	-	31 749.78	-	4 480.85	-	36 230.63
Zmniejszenia z tytułu:	0.00	0.00	1 830.50	0.00	0.00	0.00	1 830.50
- likwidacji	-	-	1 830.50	-	-	-	1 830.50
Umorzenie na dzień 31.12.2014	0.00	0.00	173 662.76	25 604.75	68 757.49	0.00	268 025.00
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Wartość netto</b>							
Wartość bilansowa netto na 01.01.2014	0.00	0.00	69 404.93	0.00	0.00	0.00	69 404.93
Wartość bilansowa netto na 31.12.2014	0.00	0.00	76 110.65	0.00	15 657.22	0.00	91 767.87

**Struktura własności****Środki trwałe w budowie**

Spółka na dzień 31 grudnia 2015 i 31 grudnia 2014 roku nie posiadała środków trwałych w budowie.

**Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto**

Spółka na dzień 31 grudnia 2015 i 31 grudnia 2014 nie posiadała gruntów użytkowanych wieczysto.

**Leasingowane środki trwałe**

Spółka na dzień 31 grudnia 2015 i 31 grudnia 2014 nie posiadała leasingowanych środków trwałych.

**Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2015 – 31.12.2015 r.**

Spółka na dzień 31 grudnia 2015 i 31 grudnia 2014 nie posiadała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

## Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

## Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2015-31.12.2015 r.

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

## Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2014	0.00	232 866.25	0.00	232 866.25
Zwiększenia z tytułu:	0.00	0.00	516 762.00	516 762.00
- wpłaty zaliczki	-	-	516 762.00	516 762.00
Zmniejszenia	0.00	0.00	0.00	0.00
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2014	0.00	232 866.25	516 762.00	749 628.25
Umorzenie				
Umorzenie na dzień 01.01.2014	0.00	177 934.83	0.00	177 934.83
Zwiększenia z tytułu:	0.00	14 330.04	0.00	14 330.04
- amortyzacji	-	14 330.04	-	14 330.04
Zmniejszenia	0.00	0.00	0.00	0.00
Umorzenie na dzień 31.12.2014	0.00	192 264.87	0.00	192 264.87
Odpisy aktualizujące				
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014	0.00	0.00	0.00	0.00
Zwiększenia	0.00	0.00	0.00	0.00
Zmniejszenia	0.00	0.00	0.00	0.00
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014	0.00	0.00	0.00	0.00
Wartość netto				
Wartość bilansowa netto na 01.01.2014	0.00	54 931.42	0.00	54 931.42
Wartość bilansowa netto na 31.12.2014	0.00	40 601.38	516 762.00	557 363.38

**Struktura własności**

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto		31.12.2015	31.12.2014
	Własne	1 305 659.98	557 363.38
	<b>RAZEM</b>	<b>1 305 659.98</b>	<b>557 363.38</b>

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

**Nota 12. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE**

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE		31.12.2015	31.12.2014
Udziały w spółkach zależnych wg wartości bilansowej:			
	Scholz&Friends Warszawa Sp. z o.o.	361 068.91	361 068.91
	IQS Sp. z o.o.	2 895 500.00	2 500 000.00
	The Digitals Sp. z o.o.	11 572 378.64	8 947 378.64
	Dopłaty do kapitału Scholz&Friends Sp. z o.o.	724 500.00	1 249 500.00
	<b>RAZEM</b>	<b>15 553 447.55</b>	<b>13 057 947.55</b>

**Nota 13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE		31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki udzielone, w tym:			
	- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
	<b>RAZEM</b>	<b>275 020.03</b>	<b>263 820.00</b>

**Udzielone pożyczki**

UDZIELONE POŻYCZKI		31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki udzielone, w tym:			
	- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
	Suma netto udzielonych pożyczek:	275 020.03	263 820.00
	- krótkoterminowych	275 020.03	263 820.00

**Stan na dzień 31.12.2015**

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty
			nominalne	efektywne	
IQS Data Sp. z o.o.	230 000.00	275 020.03	4.80	4.80	31.12.2016

**Stan na dzień 31.12.2014**

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty
			nominalne	efektywne	
IQS Data Sp. z o.o.	230 000.00	263 820.00	4.80	4.80	31.12.2015

**Nota 14. ZAPASY**

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Spółka na dzień 31 grudnia 2015 i 31 grudnia 2014 nie posiadała zapasów.

**Nota 15. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

	Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	Należności handlowe netto	4 659 692.67	3 808 284.89
	- od jednostek powiązanych	201 364.38	646 542.52
	- od pozostałych jednostek	4 458 328.29	3 161 742.37
	Odpisy aktualizujące	140 087.02	206 765.00
	- od pozostałych jednostek	140 087.02	206 765.00
	Należności handlowe brutto	4 799 779.69	4 015 049.89

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

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

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych**

	Wyszczególnienia	31.12.2015	31.12.2014
	Jednostki pozostałe		
	Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	206 765.00	200 000.00
	Zwiększenia, w tym:	38 922.02	6 765.00
	- utworzenie odpisów aktualizujących	38 922.02	6 765
	Zmniejszenia, w tym:	105 600.00	0.00
	- rozwiązanie odpisów aktualizujących	105 600.00	-
	Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	140 087.02	206 765.00

**Nota 16. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

	Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	Pozostałe należności brutto, w tym:	448 925.00	384 260.16
	Rozrachunki z tytułu VAT	179 908.16	46 570.73
	Kaucje, wadła	252 385.60	308 117.00
	Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	-	45.44
	Inne rozrachunki z pracownikami	16 631.24	26 645.97
	Inne	-	2 881.02
	<b>RAZEM pozostałe należności</b>	<b>448 925.00</b>	<b>384 260.16</b>

	Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	Pozostałe należności, w tym:	448 925.00	384 260.16
	- od pozostałych jednostek	448 925.00	384 260.16
	Pozostałe należności brutto	448 925.00	384 260.16

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego – nie występują.

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

**Nota 17. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

	Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	7 028.76	9 135.37
	Opłacone z góry prenumeraty, domeny, składki członkowskie	1 625.02	533.35
	Koszty przyszłych okresów (projektowe i licencje)	51 030.01	11 345.00
	Koszty wejścia na giełdę	-	97 334.00
	Pozostałe	10 068.93	29 834.35
	<b>RAZEM</b>	<b>69 752.72</b>	<b>148 182.07</b>

**Nota 18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

	Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	154 242.51	146 366.11
	- rachunki bankowe	154 242.51	146 366.11
	rachunek bankowy PLN	29 731.26	30 257.04
	rachunek bankowy EUR	79 864.94	16 927.08
	rachunek bankowy USD	44 636.70	99 172.92
	rachunek bankowy GBP	9.61	9.07
	Inne środki pieniężne:	21 921.43	493 664.28
	- lokaty terminowe	21 921.43	493 664.28
	<b>RAZEM</b>	<b>176 163.94</b>	<b>640 030.39</b>

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

## Nota 19. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

## Kapitał zakładowy – struktura na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Wartość jednostkowa w PLN	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w PLN	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji
Posella Limited	9 137 131	56.66%	9 137 865	56.66%	0.05	456 893.26	BRAK	BRAK
Frinanti Limited	2 352 196	14.58%	2 351 396	14.58%	0.05	117 569.78	BRAK	BRAK
mWealth Management SA	1 686 951	10.46%	1 686 941	10.46%	0.05	84 347.04	BRAK	BRAK
Pozostali	2 951 264	18.30%	2 951 340	18.30%	0.05	147 567.01	BRAK	BRAK
<b>Razem</b>	<b>16 127 542</b>	<b>100.00%</b>	<b>16 127 542</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.05</b>	<b>806 377.10</b>		

## Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2015

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

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

## Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2014

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Wartość jednostkowa w PLN	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w PLN	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji
Posella Limited	5 950 661	36.90%	5 950 661	36.90%	0.05	297 533.05	BRAK	BRAK
Frinanti Limited	4 685 833	29.05%	4 685 833	29.05%	0.05	234 291.65	BRAK	BRAK
mWealth Management SA	814 636	5.05%	814 636	5.05%	0.05	40 731.80	BRAK	BRAK
Pozostali	4 676 412	29.00%	4 676 412	29.00%	0.05	233 820.50	BRAK	BRAK
<b>Razem</b>	<b>16 127 542</b>	<b>100.00%</b>	<b>16 127 542</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.05</b>	<b>806 377.10</b>		

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

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

W dniu 20.02.2014 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmiany w Statucie Spółki. Po zmianach kapitał zakładowy Spółki wynosi 806.377,10 zł

(osiemset sześć trzysta siedemdziesiąt siedem złotych dziesięć groszy) i dzieli się na:

- a. 10.000.000 (dziesięć milionów) niepodzielnych akcji zwykłych na okaziciela serii A o kolejnych numerach 0000001 do 10.000.000 o równej wartości nominalnej po 5 (pięć) groszy każda, które zostały zajęte przez Założycieli Spółki proporcjonalnie do liczby udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształconej spółki EM Lab spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zostały w całości pokryte jej majątkiem; oraz
- b. 1.134.880 (jeden milion sto trzydzieści cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt) niepodzielnych akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach 10.000.001 do 11.134.880 o równej wartości nominalnej po 5 (pięć) groszy każda, które zostały pokryte wkładem pieniężnym; oraz
- c. 4.992.662 (cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące sześćset sześćdziesiąt dwa) niepodzielne akcje zwykłe na okaziciela serii C o kolejnych numerach 11.134.881 do 16.127.542 o równej wartości nominalnej po 5 (pięć) groszy każda, które zostały pokryte wkładem niepieniężnym.

Ponadto zarejestrowano warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 124.816,55 zł (sto dwadzieścia cztery tysiące osiemset szesnaście złotych pięćdziesiąt pięć groszy) i dzieli się na nie więcej niż: 2.496.331 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta trzydzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda.

#### **Nota 20. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ**

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

W 2014 roku wartość kapitału zapasowego z objęcia akcji powyżej ceny nominalnej wzrosła o kwotę 8 314 tys. zł w związku z objęciem emisji akcji serii C.

#### **Nota 21. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

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

#### **Nota 22. ZYSKI ZATRZYMANE**

Niepodzielony wynik obejmuje w dominującej większości kwoty wynikające z korekt związanych z przejściem na standardy MSR/MSSF.

	31.12.2015	31.12.2014
Niepodzielony wynik ze sprawozdań jednostkowych oraz korekty MSR/MSSF	-226 283.15	-21 356.71
<b>RAZEM</b>	<b>-226 283.15</b>	<b>-21 356.71</b>



**Nota 23. KREDYTY I POŻYCZKI****Struktura zapadalności kredytów i pożyczek**

	Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	666 800.00	666 800.00
	Kredyty i pożyczki długoterminowe:	166 300.00	833 100.00
	- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	166 300.00	833 100.00
	<b>RAZEM kredyty i pożyczki</b>	<b>833 100.00</b>	<b>1 499 900.00</b>

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2015**

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

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2014**

Nazwa banku / pożyczkodawcy	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>					
mBank S.A.	2 000 000.00	833 100.00	WIBOR 3M + marża banku	31.01.2017	weksel
<b>Krótkoterminowe pożyczki i kredyty</b>					
mBank S.A.	2 000 000.00	666 800.00	WIBOR 3M + marża banku	31.01.2017 zob. długoterm w okresie spłaty do 12 m-cy	weksel
<b>RAZEM</b>		<b>1 499 900.00</b>			

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

Zaprezentowana powyżej wartość kredytu inwestycyjnego według stanu na dzień 31.12.2015 nie zawiera wyceny według skorygowanej ceny nabycia. Wartość wyceny, pomniejszającej wysokość zobowiązania wynosi odpowiednio:

- dla zobowiązania krótkoterminowego 4 931.02
- dla zobowiązania długoterminowego 1 232.75.

**Nota 24. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Spółka na dzień 31 grudnia 2015 i 31 grudnia 2014 nie posiadała pozostałych zobowiązań finansowych.

**Nota 25. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE****Zobowiązania handlowe**

	Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	Zobowiązania handlowe	2 575 915.61	1 282 332.48
	- wobec jednostek powiązanych	177 580.25	-
	- wobec jednostek pozostałych	2 398 335.36	1 282 332.48

**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 31.12.2015	2 575 915.61	743 753.18	1 597 075.16	197 515.94	25 939.07	11 632.26
- wobec jednostek powiązanych	177 580.25	141 154.88	36 425.37	-	-	-
- wobec jednostek pozostałych	2 398 335.36	602 598.30	1 560 649.79	197 515.94	25 939.07	11 632.26
Stan na 31.12.2014	1 282 332.48	448 948.41	733 725.51	91 919.33	5 991.66	1 747.57
- wobec jednostek pozostałych	1 282 332.48	448 948.41	733 725.51	91 919.33	5 991.66	1 747.57

**Nota 26. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA****Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	12 757.00	7 028.00
	ZUS	9 543.10	3 964.43
	Zobowiązania z tytułu podatku VAT	325 768.50	240 106.25
	Kaucje	100 000.00	195 000.00
	Rozrachunki z pracownikami inne niż wynagrodzenia	12 227.36	10 583.55
	<b>RAZEM pozostałe zobowiązania</b>	<b>460 295.96</b>	<b>456 682.23</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 31.12.2015	460 295.96	460 295.96	-	-	-	-
- wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
- wobec jednostek pozostałych	460 295.96	460 295.96	-	-	-	-
Stan na 31.12.2014	-	-	-	-	-	-
- wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
- wobec jednostek pozostałych	456 682.23	456 682.23	-	-	-	-

**Nota 27. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS**

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty.

Spółka na dzień 31 grudnia 2015 i 31 grudnia 2014 nie posiadała Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

**Nota 28. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Spółka na dzień 31 grudnia 2015 nie posiada zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.

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

**Nota 29. ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE (PASYWA)**

	Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	Rozliczenia międzykresowe z tyt. otrzymanej dotacji	442 540.02	366 625.00
	Pozostałe	15 000.00	-
	<b>RAZEM rozliczenia międzykresowe przychodów, w tym:</b>	<b>457 540.02</b>	<b>366 625.00</b>
	- długoterminowe	298 620.02	-
	- krótkoterminowe	158 920.00	366 625.00

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

Przedmiotem umowy jest dofinansowanie przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości projektu MEDIACAP SA w ramach działania 8.2 „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B” w kwocie 733.250,00 zł. Łączna kwota dofinansowania wskazana powyżej stanowiła 70% całkowitych kosztów.

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

Projekt został zakończony w lipcu 2015 r.

**Nota 30. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

	Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	Na urlopy wypoczynkowe	20 976.95	16 293.46
	<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>20 976.95</b>	<b>16 293.46</b>
	- krótkoterminowe	20 976.95	16 293.46

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

**Zmiana stanu rezerw**

Wyszczególnienie	Na urlopy wycieczkowe	Razem
Stan na 01.01.2014	16 275.87	16 275.87
Utworzenie	17.59	17.59
Stan na 31.12.2014, w tym:	16 293.46	16 293.46
- krótkoterminowe	16 293.46	16 293.46
Stan na 01.01.2015	16 293.46	16 293.46
Utworzenie	4 683.49	4 683.49
Stan na 31.12.2015, w tym:	20 976.95	20 976.95
- krótkoterminowe	20 976.95	20 976.95

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

**Nota 31. POZOSTAŁE REZERWY**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwa na projekty	1 144 990.62	241 705.06
Rezerwa za sporządzenie sprawozdania finansowego	3 950.00	6 400.00
Rezerwa na badanie sprawozdania	23 000.00	17 000.00
Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	40 216.00	26 492.00
Pozostałe rezerwy	53 673.13	16 967.26
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>1 265 829.75</b>	<b>308 564.32</b>
- krótkoterminowe	1 265 829.75	308 564.32

**Zmiana stanu rezerw**

Wyszczególnienie	Pozostałe rezerwy
Stan na 01.01.2014	1 025 218.53
Zwiększenia	308 564.32
Wykorzystanie	639 483.45
Rozwiązanie	385 732.08
Stan na 31.12.2014, w tym:	308 567.32
- krótkoterminowe	308 567.32
Stan na 01.01.2015	308 564.32
Zwiększenia	1 261 329.75
Wykorzystanie	274 825.52
Rozwiązanie	29 238.80
Stan na 31.12.2015, w tym:	1 265 829.75
- krótkoterminowe	1 265 829.75

**Nota 32. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

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

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

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

#### Stopień narażenia na ryzyko rynkowe

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE 31.12.2015	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)			
	Waluty			
	EUR	USD	CHF	Stopy procentowej
Środki pieniężne	18 741.04	11 442.08	0.00	-
Zobowiązania handlowe	7 556.05	30 952.03	500.00	-

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE 31.12.2014	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)			
	Waluty			
	EUR	USD	CHF	Stopy procentowej
Środki pieniężne	3 971.35	28 276.95	-	-
Zobowiązania handlowe	-	482.63	-	-

#### Ryzyko stopy procentowej

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

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

#### Ryzyko walutowe

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

Do 6% (w 2015 roku – 5,9%) zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży. Pozostała część sprzedaży wyrażona jest w walucie sprawozdawczej.

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

#### Ryzyko cen towarów

Nie dotyczy Spółki.

### Ryzyko kredytowe

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

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

	Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
	Należności z tytułu dostaw i usług	4 659 692.67	3 808 284.89
	Należności od kontrahentów, które jednostkowo przekraczają 10% należności z tyt. dostaw i usług ogółem	3 323 210.35	1 733 818.80
	Liczba kontrahentów	1	1

### Przeterminowane należności handlowe

Wyszczególnienie	RAZEM	Bieżące	Przeterminowane w dniach			
			do 90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej 360 dni
<b>31.12.2015 r.</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	4 799 779.69	2 782 918.23	1 796 872.94	94 138.40	13 345.50	112 504.62
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	140 087.02	-	782.00	32 144.54	1 379.40	105 781.08
Pozostałe należności	446 116.00	446 116.00	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	275 020.03	275 020.03	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	176 163.94	176 163.94	-	-	-	-
<b>31.12.2014 r.</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	4 015 049.89	2 762 881.34	1 028 856.51	2 763.14	18 211.90	202 337.00
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	206 765.00	-	-	-	6 765.00	200 000.00
Pozostałe należności	381 143.16	381 143.16	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	263 820.00	263 820.00	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	640 030.39	640 030.39	-	-	-	-

### Ryzyko związane z płynnością

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności. W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

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

Wyszczególnienie	Do 3 m-cy	Od 3 do 12 m-cy	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
<b>Stan na 31.12.2015</b>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	661 868.98	165 067.25	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 036 211.57	-	-	-
- od jednostek powiązanych	177 580.25	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2014</b>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	666 800.00	833 100.00	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 739 014.71	-	-	-

### Nota 33. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

#### Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	
<b>Aktywa finansowe</b>					
Udzielone pożyczki	275 020.03	263 820.00	275 020.03	263 820.00	Należności i pożyczki
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 108 617.67	4 192 545.05	5 108 617.67	4 192 545.05	Należności i pożyczki
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	176 163.94	640 030.39	176 163.94	640 030.39	Należności i pożyczki
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	826 936.23	1 499 900.00	826 936.23	1 499 900.00	Pozostałe zobowiązania
- oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	826 936.23	1 499 900.00	826 936.23	1 499 900.00	Pozostałe zobowiązania
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 036 211.57	1 739 014.71	3 036 211.57	1 739 014.71	Pozostałe zobowiązania

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

**Zabezpieczenia – Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.**

**Nota 34. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

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

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki	826 936.23	1 499 900.00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 036 211.57	1 739 014.71
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	176 163.94	640 030.39
Zadłużenie netto	3 686 983.86	2 598 884.32
Kapitał własny	17 141 658.78	15 029 915.82
Kapitał razem	17 141 658.78	15 029 915.82
Kapitał i zadłużenie netto	20 828 642.64	17 628 800.14
Wskaźnik dźwigni	0.18	0.15



**Nota 35. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

Transakcje pomiędzy Spółką a spółkami powiązаныmi i członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami rodzin w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r. zaprezentowano poniżej.

Akcjonariusze	01.01 - 31.12.2015		31.12.2015		01.01 - 31.12.2014		31.12.2014	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
<b>Kluczowy personel kierowniczy</b>								
Properties & Co F.Friedmann i Wspólnicy	2 485.00	-	-	-	845.97	-	845.97	-
ADWORKS Jacek Olechowski	2 500.00	-	-	-	-	-	-	-
CLUE Gurazdowski sj	-	-	-	-	-	-	-	-
BLU Julian Kozankiewicz	-	-	-	-	-	29 900.00	-	-
Makevalue.pl Jacek Welc	-	-	-	-	-	-	-	-
UGLY Marcin Jeziorski	-	24 000.00	-	14 760.00	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z innymi jedn. powiązаныmi</b>								
EDGE Technology Sp. z o.o.	23 885.01	330 265.14	-	10 709.61	51 819.27	-	13 877.19	-
The Digitals Sp. z o.o.	82 222.15	212 538.66	-	127 572.14	339 552.35	95 462.80	236 957.51	-
Scholz&Friends Warszawa Sp. z o.o.	1 298 488.46	113 949.83	181 216.98	-	181 841.42	186 778.71	274 955.71	-
IQS Sp. z o.o.	69 445.00	127 800.00	20 147.40	39 298.50	155 405.00	117 150.00	102 374.13	-
Quant Sp. z o.o.	-	44 795.00	-	-	4 941.45	5 000.00	6 077.98	-
IQS Data Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
IQS Online Sp. z o.o.	-	-	-	-	10 000.00	-	12 300.00	-
Mediafinancjal Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 479 025.62</b>	<b>853 348.63</b>	<b>201 364.38</b>	<b>192 340.25</b>	<b>744 405.46</b>	<b>434 291.51</b>	<b>647 388.49</b>	<b>-</b>

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

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

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

Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:

- Posella Limited, na dzień 31 grudnia 2015 roku Posella Limited jest właścicielem 35,66% akcji zwykłych (31 grudnia 2014: 36.90%),
- PF FJ International, na dzień 31 grudnia 2015 roku PF FJ International jest właścicielem 23,27% akcji zwykłych (na 31 grudnia 2014 r. nie był właścicielem akcji zwykłych),
- Frinanti Limited, na dzień 31 grudnia 2015 roku Frinanti Limited jest właścicielem 12,31% akcji zwykłych (31 grudnia 2014: 29.05%).

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem nie występują.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu – Spółki nie wystąpiły.

### Nota 36. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie wypłacone lub należne kluczowemu personelowi kierowniczemu:

	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) oraz z tyt. umowy o współpracę	116 000.00	84 000.00
<b>RAZEM</b>	<b>116 000.00</b>	<b>84 000.00</b>

Funkcja	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu</b>		
Jacek Olechowski      Prezes Zarządu Mediacap S.A.	51 000.00	48 000.00
Adworks Jacek Olechowski      Umowa o współpracy	-	-
Edyta Gurazdowska      Wiceprezes Zarządu Mediacap S.A.	40 000.00	36 000.00
CLUE Gurazdowski Spółka Jawna      Umowa o współpracy	-	-
Marcin Jeziorski      Wiceprezes Zarządu od dnia 20 października 2015r.	1 000.00	nd
UGLY Marcin Jeziorski      Umowa o współpracy	24 000.00	nd
<b>RAZEM</b>	<b>116 000.00</b>	<b>84 000.00</b>
<b>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</b>		
Hubert Janiszewski      Przewodniczący RN - Mediacap S.A.	18 355.58	12 000.00
Artur Osuchowski      Członek RN - Mediacap S.A.	14 928.31	-
Julian Kozankiewicz      Członek RN - Mediacap S.A.	10 090.35	6 000.00
BLU Julian Kozankiewicz      Umowa o współpracy	-	29 900.00
Jacek Welc      Członek RN - Mediacap S.A.	16 916.20	10 000.00
Makevalue.pl Jacek Welc      Umowa o współpracy	-	-
Filip Friedmann      Członek RN - Mediacap S.A.	-	-
Properties & Co Filip Friedmann i Wspólnicy Spółka Jawna      Umowa o współpracy	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>60 290.44</b>	<b>57 900.00</b>

### Nota 37. ZATRUDNIENIE

Średnie zatrudnienie w bieżącym roku w Spółce

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Pracownicy produkcyjni	0	0
Pracownicy nieprodukcyjni	2	2
<b>RAZEM</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

### **Nota 38. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO**

Spółka nie posiada aktywnych umów leasingowych.

### **Nota 39. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

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

### **Nota 40. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE**

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

### **Nota 41. SPRAWY SĄDOWE**

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

### **Nota 42. ROZLICZENIA PODATKOWE**

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

W dniu 21 listopada 2007 MEDIACAP SA (dawniej Em Lab Sp. z o.o.) złożył wniosek o udzielenie interpretacji indywidualnej w sprawie uznania do kosztów uzyskania przychodów wydatków:

- dot. podwyższenia kapitału zakładowego: opłaty notarialne, sądowe, koszty ogłoszeń, podatek PCC,
- dot. procesu przekształcenia spółki w spółkę akcyjną: koszty planu przekształcenia, audytorskie, notarialne,
- dot. wprowadzenia Spółki do publicznego obrotu: doradztwo prawne, koszty opinii, audytów, marketingowe, druk i dystrybucja dokumentu informacyjnego, reklama i promocja.

Zdaniem Spółki wszystkie przedmiotowe wydatki powinny zostać zaliczone do kosztów uzyskania przychodów zgodnie z regułą, że kosztami uzyskania przychodów są koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodów lub zachowania albo zabezpieczenia źródła przychodów. W lutym 2008 Spółka otrzymała interpretację indywidualną, w której organ podatkowy uznał stanowisko Spółki za nieprawidłowe. W maju 2008 Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie i wniosła o uchylenie jej w całości. W lipcu 2008 Wojewódzki Sąd Administracyjny wydał wyrok, w którym uchylił zaskarżoną interpretację indywidualną. We wrześniu 2013 Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną organu podatkowego, w wyniku czego, w marcu 2014 Spółka uzyskała korzystną interpretację indywidualną, w której organ podatkowy stwierdził, że koszty dot. podwyższenia kapitału zakładowego nie mogą zostać uznane za koszty podatkowe, natomiast koszty związane z procesem przekształcenia i wprowadzenia Spółki na rynek NewConnect kwalifikują się do kosztów uzyskania przychodów.

#### **Nota 43. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY**

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

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

W dniu 18 stycznia 2016r. nastąpiła rejestracja podniesienie kapitału w EDGE Technology Sp. z o.o. W związku z tym The Digitals obecnie posiada 51% udziałów w EDGE technology reprezentujących 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 28 stycznia 2016r. została zawiązana aktem notarialnym Rep A 303/2016 Spółka MCP Publica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której 100% udziałowcem jest Spółka Mediacap S.A.

W styczniu nastąpiły transakcje na akcjach MEDIACAP SA w wyniku których Prezes Zarządu – Jacek Olechowski posiada 9.137.131 akcji co stanowi 56,66% kapitału zakładowego Spółki.

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

Nie dotyczy Spółki.

#### **Nota 46. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA**

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Obowiązkowe badania rocznego sprawozdania finansowego:	11 000.00	9 000.00
- badanie sprawozdania Spółki	11 000.00	9 000.00
Pozostałe usługi	-	68 000.00
<b>RAZEM</b>	<b>11 000.00</b>	<b>77 000.00</b>

**Nota 47. PRZEJŚCIE NA MSR/MSSF****ZASTOSOWANIE MSSF PO RAZ PIERWSZY**

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku jest pierwszym okresem, za który MEDIACAP SA sporządziła sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami przyjętymi przez Unię Europejską. Datą przejścia na MSSF dla Spółki jest dzień 1 stycznia 2015 roku i na ten dzień został sporządzony bilans otwarcia. Dane finansowe za lata wcześniejsze zostały również przekształcone dla potrzeb porównywalności.

Dane przedstawione poniżej są wymagane do ujawnienia w roku, w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy.

**Wybrane przez MEDIACAP SA zwolnienia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF**

Na dzień przejścia na MSSF, MEDIACAP SA wybrała następujące wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF na mocy zwolnień zawartych w MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej jako podstawy rachunkowości po raz pierwszy”:

## 1. Połączenia jednostek gospodarczych

Spółka nie korygowała żadnych transakcji połączeń, które miały miejsce przed dniem przejścia na MSSF, tj. przed 1 stycznia 2014r.

## 2. Wartość godziwa lub przeszacowanie jako zakładany koszt

Stosując MSSF po raz pierwszy w odniesieniu do rzeczowych składników majątku trwałego Spółka przyjęła wycenę wg wartości godziwej uznanej za domniemany koszt na mocy MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej jako podstawy rachunkowości po raz pierwszy”.

**Wskazanie i objaśnienie różnic pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich zasad rachunkowości, a sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg MSSF**

Stosowane w MEDIACAP SA zasady rachunkowości zostały zmienione z dniem 1 stycznia 2014r. dla potrzeb sprawozdania finansowego. Przejście na MSSF zostało ujęte zgodnie ze standardem MSSF 1 z dniem 1 stycznia 2014r. jako datą przejścia. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości przyjęto jako konsekwencja przejścia na MSSF i opisano poniżej wraz z uzgodnieniem skutków przejścia na MSSF w odniesieniu do wcześniej stosowanych zasad.

**Na dzień 31.12.2014 roku wprowadzono następujące korekty do sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego według obowiązującej w Polsce ustawy o rachunkowości:**

1. Wycofanie kosztów związanych z nabyciem udziałów w spółkach zależnych do dochodów całkowitych.
2. Aktualizacja pozycji aktywa z tyt. podatku odroczonego związana z wycofaniem do dochodów całkowitych kosztów związanych z nabyciem udziałów w spółkach zależnych.
3. Korekta prezentacyjna – wyodrębniono pozycję Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.
4. Koszty związane z nabyciem udziałów w spółkach zależnych poniesione przed dniem 01.01.2014 r. wycofane z Aktywów do dochodów całkowitych – zysk (strata) z lat ubiegłych.
5. Koszty związane z nabyciem udziałów w spółkach zależnych poniesione po dniu 01.01.2014 r. wycofane z Aktywów do dochodów całkowitych – zysk (strata) netto.
6. Korekta prezentacyjna – wyodrębnienie zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	na dzień 31.12.2014		
	Poprzednie zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
AKTYWA			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>14 057 722.50</b>	<b>- 227 608.70</b>	<b>13 830 113.80</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	91 767.87	-	91 767.87
Wartości niematerialne	557 363.38	-	557 363.38
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	1 13 339 087.25	- 281 139.70	13 057 947.55
Należności długoterminowe	3 117.00	-	3 117.00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 66 387.00	53 531.00	119 918.00
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>5 241 460.51</b>	<b>-</b>	<b>5 241 460.51</b>
Należności handlowe	3 808 284.89	-	3 808 284.89
Pozostałe należności	381 143.16	-	381 143.16
Pozostałe aktywa finansowe	263 820.00	-	263 820.00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	640 030.39	-	640 030.39
Pozostałe aktywa obrotowe	148 182.07	-	148 182.07
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>19 299 183.01</b>	<b>- 227 608.70</b>	<b>19 071 574.31</b>

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	na dzień 31.12.2014		
	Poprzednie zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
PASywa			
<b>Kapitał własny</b>	<b>15 257 524.52</b>	<b>- 227 608.70</b>	<b>15 029 915.82</b>
Kapitał zakładowy	806 377.10	-	806 377.10
Kapitał zapasowy	3 13 237 204.82	- 10 994 492.73	2 242 712.09
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	3	10 994 492.73	10 994 492.73
Akcje własne	- 102 643.74	-	- 102 643.74
Niepodzielony wynik finansowy	4 1 325.55	- 22 682.26	- 21 356.71
Wynik finansowy bieżącego okresu	5 1 315 260.79	- 204 926.44	1 110 334.35
<b>Zobowiązanie i rezerwy długoterminowe</b>	<b>836 477.00</b>	<b>-</b>	<b>836 477.00</b>
Kredyty i pożyczki	833 100.00	-	833 100.00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 377.00	-	3 377.00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 205 181.49</b>	<b>-</b>	<b>3 205 181.49</b>
Kredyty i pożyczki	666 800.00	-	666 800.00
Zobowiązania handlowe	1 282 332.48	-	1 282 332.48
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 -	107 884.00	107 884.00
Pozostałe zobowiązania	6 564 566.23	- 107 884.00	456 682.23
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16 293.46	-	16 293.46
Pozostałe rezerwy	308 564.32	-	308 564.32
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	366 625.00	-	366 625.00
<b>PASywa RAZEM</b>	<b>19 299 183.01</b>	<b>- 227 608.70</b>	<b>19 071 574.31</b>

**Na dzień 31.12.2014 roku wprowadzono następujące korekty do sprawozdania z całkowitych dochodów sporządzonego według obowiązującej w Polsce ustawy o rachunkowości (PSR):**

1. Rozliczenie w dochody całkowite kosztów związanych z nabyciem udziałów w spółkach zależnych.
2. Korekta prezentacyjna - wykazano per saldo przychody i koszty z tytułu refaktur.
3. Rozwiązano rezerwę na skutki niekorzystnej interpretacji podatkowej w części poprzednio zawiązanej z wynikiem finansowym (odsetki). Według MSR rezerwę rozwiązano w 2013 roku.
4. Wprowadzenie korekt przekształceniowych wiązało się z aktualizacją pozycji aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

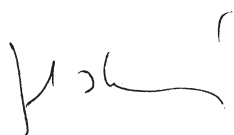
Rachunek zysków i strat za okres 01.01 - 31.12.2014				
		Poprzednie zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
Przychody ze sprzedaży		12 400 942.52	-	12 400 942.52
Przychody netto ze sprzedaży produktów		12 290 527.34	-	12 290 527.34
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		110 415.18	-	110 415.18
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>11 486 546.37</b>	<b>111 096.00</b>	<b>11 597 642.37</b>
I. Amortyzacja		50 560.67	-	50 560.67
II. Zużycie materiałów i energii		826 488.54	-	826 488.54
III. Usługi obce	1	9 632 647.72	21 622.00	9 654 269.72
IV. Podatki i opłaty	1	15 118.66	89 474.00	104 592.66
V. Wynagrodzenia		656 800.79	-	656 800.79
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		37 908.30	-	37 908.30
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		172 057.74	-	172 057.74
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		94 963.95	-	94 963.95
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>914 396.15</b>	<b>- 111 096.00</b>	<b>803 300.15</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2	329 066.77	- 248 097.44	80 969.33
Pozostałe koszty operacyjne	2	301 507.83	- 248 097.44	53 410.39
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>941 955.09</b>	<b>- 111 096.00</b>	<b>830 859.09</b>
Przychody finansowe	3	659 033.05	- 114 938.44	544 094.61
Koszty finansowe		80 150.35	-	80 150.35
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>1 520 837.79</b>	<b>- 226 034.44</b>	<b>1 294 803.35</b>
Podatek dochodowy	4	205 577.00	- 21 108.00	184 469.00
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 315 260.79</b>	<b>- 204 926.44</b>	<b>1 110 334.35</b>
<b>Zysk (strata) netto ogółem</b>		<b>1 315 260.79</b>	<b>- 204 926.44</b>	<b>1 110 334.35</b>

**Nota 48. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR**

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

Wyszczególnienie	2015		2014	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	17 241 742.11	4 045 932.68	12 400 942.52	2 909 994.72
Koszty działalności operacyjnej	17 162 414.83	4 027 317.81	11 597 642.37	2 721 492.99
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	231 723.18	54 375.97	830 859.09	194 968.69
Zysk (strata) brutto	2 175 637.96	510 533.37	1 294 803.35	303 837.46
Zysk (strata) netto	2 111 742.96	495 539.82	1 110 334.35	260 550.12
Liczba akcji w sztukach średnioważona	16 127 542		15 429 937	
Zysk (strata) netto przypadający na akcję zwykłą średnioważoną (zł/euro)	0.13	0.03	0.07	0.02
Aktywa trwałe	17 257 250.94	4 049 571.97	13 826 736.80	3 244 570.41
Aktywa obrotowe	5 626 745.36	1 320 367.33	5 241 460.51	1 229 956.71
Kapitał własny	17 141 658.78	4 022 447.21	15 029 915.82	3 526 907.38
Zobowiązania długoterminowe	463 687.27	108 808.46	833 100.00	195 494.54
Zobowiązania krótkoterminowe	5 278 650.25	1 238 683.62	3 205 181.49	752 125.19
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	1.06	0.25	0.97	0.23
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 550 841.15	363 919.08	322 686.72	75 721.39
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 573 772.56	369 300.14	-2 245 779.80	-526 992.80
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 588 480.16	-842 069.73	1 407 210.75	330 214.89

Data podpisania 29 marca 2016 r.



Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu



Edyta Gurazdowska  
Wiceprezes Zarządu



Marcin Jeziorski  
Wiceprezes Zarządu

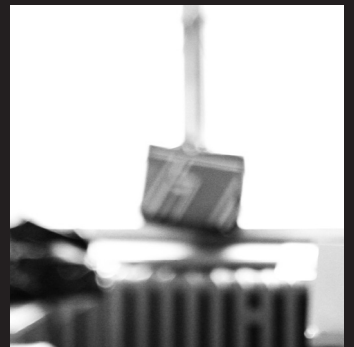
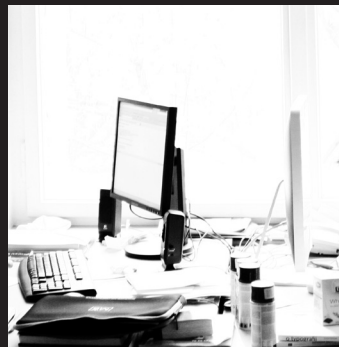
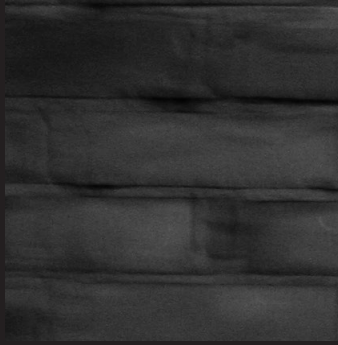


Ewa Wdowiak  
Specjalista ds. Rachunkowości i Rozliczeń z budżetem





# OŚWIADCZENIA ZARZĄDU



### III. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

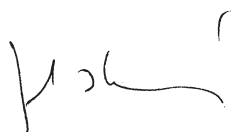
#### a. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe Spółki MEDIACAP SA za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi Interpretacjami przyjętymi do stosowania przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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

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

Miejscowość: Warszawa, 29 marca 2016



Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu



Edyta Gurazdowska  
Wiceprezes Zarządu

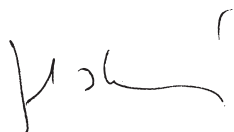


Marcin Jeziorski  
Wiceprezes Zarządu

**b. Oświadczenie o rzetelności**

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

Miejscowość: Warszawa, 29 marca 2016



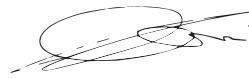
---

Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu



---

Edyta Gurazdowska  
Wiceprezes Zarządu



---

Marcin Jeziorski  
Wiceprezes Zarządu

IV  
OPINIA I RAPORT  
AUDYTORA  
DOTYCZĄCE  
JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
MEDIACAP SA  
ZA 2015



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA*  
dotyczące badania sprawozdania finansowego  
**MEDIACAP S.A.**  
z siedzibą w  
**Warszawie**  
za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony  
Raport zawiera 12 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia MEDIACAP S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MEDIACAP S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Francuskiej 37 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

**MEDIACAP S.A.**

*Opinia z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015r.*

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

*Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe MEDIACAP S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

*Inne kwestie*

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz załączniku nr 3 „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Marta Komorowska  
Biegły rewident nr 11272

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

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

Łódź, 29.03.2016 r.





Raport  
z badania sprawozdania finansowego

MEDIACAP S.A.

w  
Warszawie

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Raport zawiera 12 stron  
Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.

**MEDIACAP S.A.**

*Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

**Spis treści**

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	11
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	11
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12
3.5.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	12

**MEDIACAP S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

#### 1.1.1. Nazwa Spółki

MEDIACAP S.A.

#### 1.1.2. Siedziba Spółki

Ul. Francuska 37, 03-905 Warszawa

#### 1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Miasta St. Warszawy, XIII Wydział  
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 26.03.2008

Numer rejestru: KRS 0000302232

REGON: 012976217

NIP: 521-27-93-367

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest działalność agencji reklamowej.

#### 1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2015 r. oraz na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 806 377,10 PLN przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko/Nazwa	Ilość akcji	udział w kapitale	Ilość głosów	udział w prawach głosu	Wartość posiadanych akcji
Posella Limited	5 750 661	35,66%	5 750 661	35,66%	287 533,05
Frinanti Limited	1 985 833	12,31%	1 985 833	12,31%	99 291,65
mWealth Management SA	1 686 951	10,46%	1 686 951	10,46%	84 347,55
PF FJ International	3 752 833	23,27%	3 752 833	23,27%	187 641,65
Pozostali	2 951 264	17,42%	2 808 910	17,42%	140 445,50
<b>Razem</b>	<b>16 127 542</b>	<b>100,00%</b>	<b>16 127 542</b>	<b>100,00%</b>	<b>806 377,10</b>

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w akcjonariacie spółki MEDIACAP S.A.:

- przeniesienie 3.386.470 akcji MEDIACAP S.A. na spółkę Posella Limited, będącą spółką zależną Prezesa Zarządu – Pana Jacka Olechowskiego przez spółkę PF FJ International LLC z siedzibą w Delaware, Stany Zjednoczone,
- przeniesienie 366.363 akcji MEDIACAP S.A. na spółkę Frinanti Limited, będącą spółką zależną Członka Rady Nadzorczej – Pana Filipa Friedmanna przez spółkę PF FJ International LLC z siedzibą w Delaware, Stany Zjednoczone.

Transakcje zostały przeprowadzone w dniach 19 i 21 stycznia 2016 r. poza rynkiem New Connect. We wszystkich transakcjach wartość akcji Emitenta została ustalona w wysokości 2,74 zł za jedną akcję.

## **MEDIACAP S.A.**

*Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

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

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

Znaczącymi inwestorami w Spółce na dzień 31.12.2015 roku są następujące podmioty:

- POSELLA LIMITED, która posiada 35,66% udziału w jej kapitale i 35,66% w prawach głosu;
- PF FJ INTERNATIONAL, która posiada 23,27% udziału w jej kapitale i 23,27% w prawach głosu.

### **1.1.5. Kierownik jednostki**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień wydania opinii wchodził:

- Jacek Olechowski – Prezes Zarządu,
- Edyta Gurazdowska – Wiceprezes Zarządu,
- Marcin Jeziorski – Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 20.10.2015 r. podjęła uchwały w zakresie powołania na trzyletnią kadencję Pana Marcina Jeziorskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz powołania Członka Zarządu Panią Edytę Gurazdowską na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

## **1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

### **1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:**

Imię i nazwisko: Marta Komorowska  
Numer w rejestrze: 11272

### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:**

Firma: PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 00000579479  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,  
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 07.12.2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 04.12.2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w miejscu prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki (siedziba spółki Business Support Solution S.A. w Łodzi) w okresie od 08.02.2016 r. do 29.03.2016 r. z przerwami.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez [PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 14.04.2015 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk Spółki osiągnięty za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1.315.260,79 PLN postanawia wyłączyć od podziału i przeznaczyć go w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 17.04.2015 r.

**MEDIACAP S.A.**

*Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

#### **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia MEDAICAP S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Francuskiej 37 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 02.02.2015 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego, zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości o oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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

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

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

**MEDIACAP S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

**2. Część analityczna raportu****2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<b>AKTYWA</b>	<b>2014-12-31 zł</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>2015-12-31 zł</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	91 767,87	0,5%	93 997,41	0,4%	2,4%
Wartości niematerialne	557 363,38	2,9%	1 305 659,98	5,7%	134,3%
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	13 057 947,55	68,5%	15 553 447,55	67,9%	19,1%
Należności długoterminowe	3 117,00	0,0%	2 809,00	0,0%	-9,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	119 918,00	0,6%	319 985,00	1,4%	166,8%
Pozostałe aktywa trwałe	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
	<b>13 830 113,80</b>	<b>72,5%</b>	<b>17 275 898,94</b>	<b>75,4%</b>	<b>24,9%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>					
Należności z tytułu dostaw i usług	3 808 284,89	20,0%	4 659 692,67	20,3%	22,4%
Pozostałe należności	381 143,16	2,0%	446 116,00	1,9%	17,0%
Pozostałe aktywa finansowe	263 820,00	1,4%	275 020,03	1,2%	4,2%
Pozostałe aktywa obrotowe	148 182,07	0,8%	69 752,72	0,3%	-52,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	640 030,39	3,4%	176 163,94	0,8%	-72,5%
	<b>5 241 460,51</b>	<b>27,5%</b>	<b>5 626 745,36</b>	<b>24,6%</b>	<b>7,4%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>19 071 574,31</b>	<b>100,0%</b>	<b>22 902 644,30</b>	<b>100,0%</b>	<b>20,1%</b>

**MEDIACAP S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

<b>PASYWA</b>	<b>2014-12-31 zł</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>2015-12-31 zł</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>					
Kapitał zakładowy	806 377,10	4,2%	806 377,10	3,5%	0,0%
Kapitał zapasowy	2 242 712,09	11,8%	3 557 972,88	15,5%	58,6%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 994 492,73	57,6%	10 994 492,73	48,0%	0,0%
Akcje własne	-102 643,74	-0,5%	-102 643,74	-0,4%	0,0%
Niepodzielony wynik finansowy	-21 356,71	-0,1%	-226 283,15	-1,0%	959,5%
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 110 334,35	5,8%	2 111 742,52	9,2%	90,2%
	<b>15 029 915,82</b>	<b>78,8%</b>	<b>17 141 658,34</b>	<b>74,8%</b>	<b>14,1%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>					
Kredyty i pożyczki	833 100,00	4,4%	165 067,25	0,7%	-80,2%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 377,00	0,0%	18 648,44	0,1%	452,2%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,0%	298 620,02	1,3%	100,0%
	<b>836 477,00</b>	<b>4,4%</b>	<b>482 335,71</b>	<b>2,1%</b>	<b>-42,3%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>					
Kredyty i pożyczki	666 800,00	3,5%	661 868,98	2,9%	-0,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 282 332,48	6,7%	2 575 915,61	11,2%	100,9%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	107 884,00	0,6%	134 843,00	0,6%	25,0%
Pozostałe zobowiązania	456 682,23	2,4%	460 295,96	2,0%	0,8%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	366 625,00	1,9%	158 920,00	0,7%	-56,7%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16 293,46	0,1%	20 976,95	0,1%	28,7%
Pozostałe rezerwy	308 564,32	1,6%	1 265 829,75	5,5%	310,2%
	<b>3 205 181,49</b>	<b>16,8%</b>	<b>5 278 650,25</b>	<b>23,0%</b>	<b>64,7%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>19 071 574,31</b>	<b>100,0%</b>	<b>22 902 644,30</b>	<b>100,0%</b>	<b>20,1%</b>



**MEDIACAP S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

**2.2. Rachunek Zysków i Strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	2014 zł	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	12 290 527,34	99,1%	17 241 742,11	100,0%	40,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	110 415,18	0,9%	0,00	0,0%	-100,0%
	<b>12 400 942,52</b>	<b>100,0%</b>	<b>17 241 742,11</b>	<b>100,0%</b>	<b>39,0%</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>					
Amortyzacja	50 560,67	0,4%	179 488,12	1,0%	255,0%
Zużycie materiałów i energii	826 488,54	6,7%	1 378 737,84	8,0%	66,8%
Usługi obce	9 654 269,72	77,9%	14 320 356,80	83,1%	48,3%
Podatki i opłaty	104 592,66	0,8%	38 786,40	0,2%	-62,9%
Wynagrodzenia	656 800,79	5,3%	1 046 135,68	6,1%	59,3%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	37 908,30	0,3%	61 319,29	0,4%	61,8%
Pozostałe koszty rodzajowe	172 057,74	1,4%	137 590,70	0,8%	-20,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	94 963,95	0,8%	0,00	0,0%	-100,0%
	<b>11 597 642,37</b>	<b>93,5%</b>	<b>17 162 414,83</b>	<b>99,5%</b>	<b>48,0%</b>
	<b>803 300,15</b>	<b>6,5%</b>	<b>79 327,28</b>	<b>0,5%</b>	<b>-90,1%</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>					
Pozostałe przychody operacyjne	80 969,33	0,7%	211 496,41	1,2%	161,2%
Pozostałe koszty operacyjne	53 410,39	0,4%	59 100,51	0,3%	10,7%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>830 859,09</b>	<b>6,7%</b>	<b>231 723,18</b>	<b>1,3%</b>	<b>-72,1%</b>
Przychody finansowe	544 094,61	4,4%	2 031 262,34	11,8%	273,3%
Koszty finansowe	80 150,35	0,6%	87 347,56	0,5%	9,0%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 294 803,35</b>	<b>10,4%</b>	<b>2 175 637,96</b>	<b>12,6%</b>	<b>68,0%</b>
Podatek dochodowy	184 469,00	1,5%	63 895,44	0,4%	-65,4%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 110 334,35</b>	<b>9,0%</b>	<b>2 111 742,52</b>	<b>12,2%</b>	<b>90,2%</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 110 334,35</b>	<b>9,0%</b>	<b>2 111 742,52</b>	<b>12,2%</b>	<b>90,2%</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>1 110 334,35</b>	<b>9,0%</b>	<b>2 111 742,52</b>	<b>12,2%</b>	<b>90,2%</b>

**MEDIACAP S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

**2.3. Wybrane wskaźniki finansowe**

Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014	2015
<b>Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	%	6,6%	6,5%	0,5%
(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100				
<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b>	%	23,7%	10,9%	13,1%
(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100				
<b>Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b>	ilość dni	53,3	112,3	89,6
(przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży				
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	%	47,8%	21,2%	25,2%
(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100				
<b>Wskaźnik płynności I</b>		1,1	1,6	1,1
(aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)				

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości**

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

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

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

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

#### **3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

#### **3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz załączniku nr 3 „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**MEDIACAP S.A.**

*Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

### **3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

### **3.5. Informacje o istotnych naruszeniach prawa**

W wyniku zastosowanych procedur nie stwierdzono istotnych naruszeń przepisów prawa, a także postanowień statutu Spółki.

Marta Komorowska  
Biegły rewident nr 11272

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

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

Łódź, 29.03.2016 r.