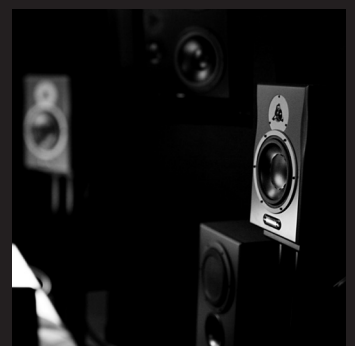
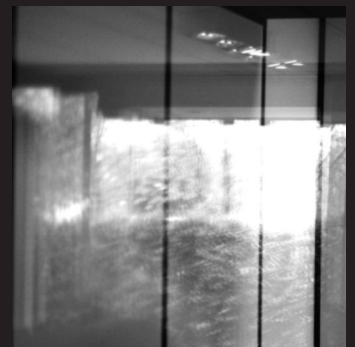


**SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE  
SKONSOLIDOWANE  
MEDIACAP SA  
ZA 2015**

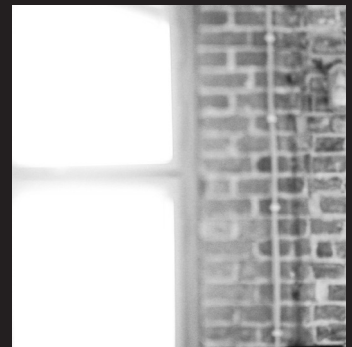
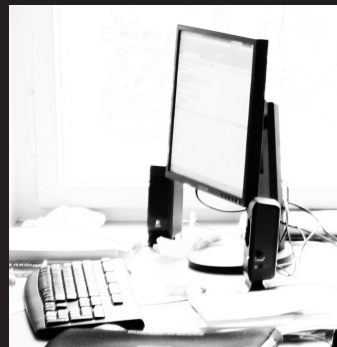
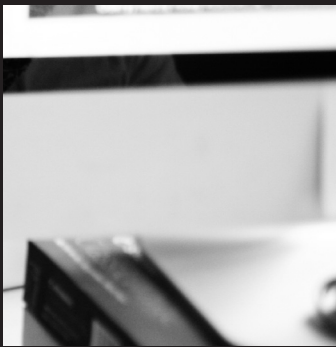


**SPIS TREŚCI**

|  |    |
|--|----|
| I. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO   | 5  |
| 1. Informacje ogólne   | 7  |
| 2. Skład Grupy Kapitałowej MEDIACAP na dzień 31 grudnia 2015 r.  | 9  |
| 3. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz kursy przyjęte do przeliczania danych finansowych | 11 |
| 4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego  | 12 |
| 5. Porównywalność sprawozdań finansowych   | 13 |
| 6. Zasady konsolidacji   | 16 |
| 7. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów            | 19 |
| 8. Segmenty działalności   | 35 |
| II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015  | 37 |
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat   | 39 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów   | 40 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej  | 40 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych   | 42 |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym  | 43 |
| Dodatkowe noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  | 45 |
| 1. Przychody ze sprzedaży  | 45 |
| 2. Koszty działalności operacyjnej   | 45 |
| 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne   | 46 |
| 4. Przychody i koszty finansowe  | 47 |
| 5. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy   | 48 |
| 6. Działalność zaniechana  | 50 |
| 7. Zysk przypadający na jedną akcję  | 51 |
| 8. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego                                  | 51 |
| 9. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych   | 51 |
| 10. Rzeczowe aktywa trwałe   | 52 |
| 11. Wartości niematerialne   | 55 |
| 12. Wartość firmy  | 57 |
| 13. Należności długoterminowe  | 64 |
| 14. Pozostałe aktywa finansowe   | 64 |
| 15. Zapasy   | 65 |
| 16. Należności handlowe  | 65 |
| 17. Pozostałe należności   | 66 |
| 18. Pozostałe aktywa obrotowe  | 66 |
| 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 67 |
| 20. Kapitał zakładowy  | 67 |
| 21. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej  | 69 |
| 22. Pozostałe kapitały   | 69 |
| 23. Zyski zatrzymane   | 69 |
| 24. Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących  | 70 |
| 25. Kredyty i pożyczki   | 71 |
| 26. Pozostałe zobowiązania finansowe   | 72 |
| 27. Zobowiązania handlowe  | 72 |

|   |            |
|---|------------|
| 28. Pozostałe zobowiązania  | 73         |
| 29. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS   | 73         |
| 30. Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 74         |
| 31. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)   | 74         |
| 32. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne   | 76         |
| 33. Pozostałe rezerwy   | 77         |
| 34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym   | 77         |
| 35. Informacja o instrumentach finansowych  | 81         |
| 36. Zarządzanie kapitałem   | 82         |
| 37. Informacje o podmiotach powiązanych   | 83         |
| 38. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej  | 85         |
| 39. Zatrudnienie  | 85         |
| 40. Umowy leasingu operacyjnego   | 86         |
| 41. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego   | 86         |
| 42. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie  | 86         |
| 43. Sprawy sądowe   | 86         |
| 44. Rozliczenia podatkowe   | 86         |
| 45. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny   | 87         |
| 46. Zdarzenia po dacie bilansu  | 88         |
| 47. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji   | 88         |
| 48. Udział spółek zależnych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym                             | 88         |
| 49. Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania                                    | 88         |
| 50. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych  | 89         |
| 51. Przejście na MSR / MSSF   | 90         |
| 52. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR  | 95         |
| <b>III. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU</b>  | <b>96</b>  |
| <b>IV. OPINIA I RAPORT AUDYTORA DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MEDIACAP SA ZA 2015</b>   | <b>100</b> |

|  
**WPROWADZENIE**  
DO  
SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO



## I. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Nazwa Jednostki Dominującej:       | MEDIACAP SA  |
| Forma prawna:                      | spółka akcyjna   |
| Siedziba:                          | ul. Francuska 37, 03-905 Warszawa  |
| Kraj rejestracji:                  | Polska   |
| Podstawowy przedmiot działalności: | Zasadniczym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest kompleksowa realizacja imprez masowych i promocyjnych (event marketing) oraz realizacja działań z zakresu nie-standardowej reklamy zewnętrznej (tzw. ambient media) oraz usługi z zakresu marketingu zintegrowanego. |
| Organ prowadzący rejestr:          | Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – KRS nr 0000302232   |
| Numer statystyczny REGON:          | 012976217  |
| NIP:                               | 521-279-33-67  |

Jednostka Dominująca MEDIACAP SA (Spółka) powstała w wyniku przekształcenia Spółki EM LAB Sp. z o.o. wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000133305, powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 1697/98 z 5 marca 1998 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 jednostek Grupy Kapitałowej MEDIACAP jest:

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

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zakres działalności Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd MEDIACAP SA sprawowali:

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

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        |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe (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 zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 przekształconego na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje przyjęte do stosowania przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe Grupy MEDIACAP za 2015 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości przez jednostki objęte tym sprawozdaniem. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą i jednostki zależne.

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

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



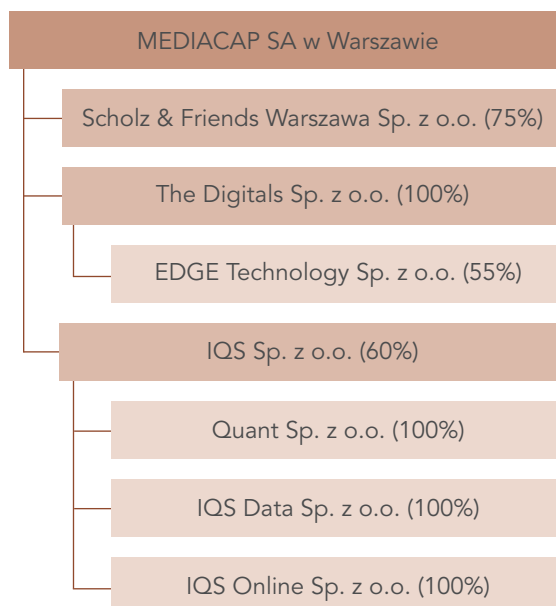
## 2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ MEDIACAP NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały w 7 jednostkach zależnych objętych sprawozdaniem finansowym.

| Nazwa spółki                         | Siedziba Spółki                     | Przedmiot działalności          | Procent posiadanych udziałów | Procent w całkowitej liczbie głosów | Metoda konsolidacji | Inne  |
|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|---------------------|---|
| Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o. | ul. Goraszewska 23, 02-910 Warszawa | działalność agencji reklamowych | 75%                          | 75%                                 | Pełna               | -   |
| IQS Sp. z o.o.                       | ul. Francuska 37, 03-905 Warszawa   | działalność agencji badawczych  | 60%                          | 60%                                 | Pełna               |   |
| The Digitals Sp. z o.o.              | Ul. Mińska 25, 03-808 Warszawa      | Komunikacja marketingowa        | 100%                         | 100%                                | Pełna               |   |
| Quant Sp. z o.o.                     | ul. Francuska 37, 03-905 Warszawa   | działalność agencji badawczych  | 60%                          | 60%                                 | Pełna               | Kontrola przez Spółkę IQS Sp. z o.o.          |
| IQS Data Sp. z o.o.                  | ul. Francuska 37, 03-905 Warszawa   | działalność agencji badawczych  | 60%                          | 60%                                 | Pełna               | Kontrola przez Spółkę IQS Sp. z o.o.          |
| IQS Online Sp. z o.o.                | ul. Francuska 37, 03-905 Warszawa   | działalność agencji badawczych  | 60%                          | 60%                                 | Pełna               | Kontrola przez Spółkę IQS Sp. z o.o.          |
| EDGE Technology Sp. z o.o.           | Ul. Lwowska 53, 35-301 Rzeszów      | Usługi IT                       | 55%                          | 55%                                 | Pełna               | Kontrola przez Spółkę The Digitals Sp. z o.o. |

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie MEDIACAP przedstawia poniższy schemat.



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

W dniu 14 grudnia 2013 roku MEDIACAP SA zawarł ze spółkami Frinanti Limited i Posella Limited (Inwestorzy) umowę inwestycyjną, której celem było nabycie udziałów w spółce The Digitals Sp. z o.o. Na mocy umowy w celu zabezpieczenia zobowiązań Inwestorów do sprzedaży udziałów na rzecz MEDIACAP SA i objęcia akcji MEDIACAP SA, Inwestorzy z dniem 1 stycznia 2014 roku przenieśli na MEDIACAP SA własność udziałów tytułem przewłaszczenia na zabezpieczenie. Zarząd MEDIACAP SA przyjął, iż od tego momentu przejął kontrolę nad The Digitals Sp. z o.o.

W dniu 29 stycznia 2014 roku MEDIACAP SA zawarł ze spółkami Frinanti Limited i Posella Limited warunkowe umowy sprzedaży udziałów, dotyczące nabycia i przeniesienia 1 224 udziałów w kapitale zakładowym The Digitals Sp. z o.o., reprezentujących 51% kapitału zakładowego i taki sam udział głosów w tej spółce. Umowy zostały zawarte pod warunkiem zawieszającym wykonania zobowiązań Frinanti Limited i Posella Limited do objęcia wszystkich akcji serii C emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MEDIACAP SA o podwyższeniu kapitału zakładowego, podjętej w dniu 27 stycznia 2014r. Bezpośrednio po zawarciu warunkowych umów sprzedaży zostały zawarte umowy objęcia przez Frinanti Limited i Posella Limited łącznie 4 992 662 akcji serii na okaziciela serii C MEDIACAP SA. Wobec powyższego, w dniu 29 stycznia 2014r. warunek zawieszający nabycia udziałów The Digitals Sp. z o.o. został spełniony.

W dniu 9 czerwca 2014r. MEDIACAP SA nabył dodatkowe 3% udziałów w spółce The Digitals Sp. z o.o., 27 lutego 2015r. nabył dodatkowe 21,5% udziałów w Spółce.

W dniu 6 października 2015r. MEDIACAP SA zawarł umowę, zgodnie z którą nabył od dotychczasowego wspólnika 24,5% udziałów w The Digitals Sp. o.o. i na dzień publikacji raportu posiada 100% udziałów. Równocześnie dotychczasowy wspólnik The Digitals objął 45% udziałów w EDGE Technology Sp. z o.o., spółki zależnej od The Digitals.

W dniu 14 lipca 2014r. spółka zależna od MEDIACAP SA, IQS Sp. z o.o. (dawniej Grupa IQS Sp. z o.o.) nabyła 100 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w spółce IQS Online Sp. z o.o. (dawniej Interaktywny Instytut Badań Rynkowych Sp. z o.o.).

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

### 3. 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 Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

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

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

#### Zastosowane kursy walut

Do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdania finansowego zastosowano kursy:

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

#### 4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiły:

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

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

## 5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” 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,

- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji”, wydany 29 stycznia 2016r, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017r. 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową na koniec okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem MSSF 9, MSSF 15 i MSSF16. Grupa jest w trakcie analizy potencjalnego wpływu tych standardów na sprawozdanie finansowe.

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

## 6. ZASADY KONSOLIDACJI

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

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

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

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

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

W sytuacji gdy Grupa nie posiada większości głosów bądź podobnych praw w jednostce, w której dokonano inwestycji, Grupa rozważa wszystkie fakty i okoliczności mające zastosowanie do oceny czy sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji. Aktywa, zobowiązania, przychody i koszty jednostki zależnej nabytej bądź sprzedanej w trakcie roku są włączane do sprawozdania z całkowitych dochodów od dnia, w którym Grupa uzyskała kontrolę nad jednostką zależną do dnia, w którym tę kontrolę utraciła.

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



a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli Jednostki Dominującej.

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

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

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

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

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

### **Jednostki stowarzyszone**

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

Grupa w okresie objętym sprawozdaniem nie posiada jednostek stowarzyszonych.

## 7. PODSUMOWANIE ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCE- NY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

### Profesjonalny osąd

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

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

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

### Klasyfikacja umów leasingowych

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

### Niepewność szacunków

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

- **Utrata wartości aktywów** – Grupa w przypadku wystąpienia przesłanek przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wyma-

ga 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.

- **Utrata wartości wartości firmy** – Spółka dominująca na koniec roku obrotowego przeprowadza testy na utratę wartości firmy. Wartość firmy związana jest z rozliczeniem nabycia spółek zależnych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przeprowadzone testy na utratę wartości wartości firmy nie wykazały potrzeby tworzenia odpisu aktualizującego.
- **Wycena rezerw** – rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane dla poszczególnych spółek na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo księgowych. Rezerwy wyliczane są na koniec roku obrotowego na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni dla każdego pracownika mnożona jest przez średnią stawkę dzienną opartą o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu. Rezerwy na niewykorzystane urlopy wyliczane są na koniec każdego roku, tzn. korekta rezerw o faktycznie poniesione koszty urlopów wykorzystanych dokonywana jest na koniec każdego roku.
- **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego** – Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

- **Wartość godziwa instrumentów finansowych** – wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.
- **Stawki amortyzacyjne** – wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- **Istotność** – zgodnie z MSR 1, istotne pominięcia lub zniekształcenia pozycji – są istotne, jeżeli mogą, pojedynczo lub razem, wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego. Istotność uzależniona jest od wielkości i rodzaju pominięcia lub zniekształcenia w kontekście towarzyszących okoliczności. Czynnikiem rozstrzygającym może być wielkość lub rodzaj pozycji, lub kombinacja obu tych czynników. Grupa za pozycje istotne, które wymagają dodatkowych objaśnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktuje pozycje, których wartość przekracza niższą z dwóch wartości: 5% sumy bilansowej lub 5% przychodów ze sprzedaży.

### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

- |   |     |
|---|-----|
| • budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 10% |
| • urządzenia techniczne i maszyny (komputery)           | 30% |

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| • urządzenia techniczne   | 10% i 18% |
| • środki transportu       | 20%       |
| • pozostałe środki trwałe | 20%       |

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

#### **Wartości niematerialne**

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

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

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

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

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

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

### **Wartości firmy**

Wartość firmy początkowo wycenia się według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kwoty przekazanej zapłaty powiększonej o wartość rozpoznanych udziałów niekontrolujących oraz posiadane wcześniej udziały ponad wartość netto możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Jeżeli wartość godziwa aktywów netto przewyższa kwotę przekazanej zapłaty, Grupa ponownie ocenia, czy poprawnie zidentyfikowała wszystkie nabyte aktywa i wszystkie przejęte zobowiązania i dokonuje przeglądu procedur stosowanych do określenia wartości na dzień przejęcia. Jeśli po dokonaniu ponownej oceny nadal występuje nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad zagregowaną wartością przekazanej zapłaty, różnicę taką ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdej nabytej spółki. Od wartości firmy nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego oraz w przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na utratę wartości przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy.

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

### **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 Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

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

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

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

#### **Zapasy**

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

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

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

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



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

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna – do wysokości należności 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 spółek Grupy ujmowane są wszystkie osiągnięte, przypadające na ich rzecz przychody i obciążające je koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty.

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

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

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

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

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

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

### **Kapitał zakładowy**

Na kapitały własne składają się:

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

## Rezerwy

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

Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:

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

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

## Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze stanowią grupę zobowiązań i rezerw, które są wyliczane na podstawie wiarygodnych szacunków i dotyczą pracowników poszczególnych spółek. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych tworzone są w przypadkach, w których powyższy obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa, funkcjonują-

cego zakładowego systemu wynagradzania, zbiorowego układu pracy lub innych umów zawartych z pracownikami.

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

### **Rezerwy**

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

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

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

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

### **Zobowiązania handlowe i pozostałe**

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

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

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

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

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

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

### **Podatek od towarów i usług**

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

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

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

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

Koszty stanowią dokonane w roku obrotowym zmniejszenia korzyści ekonomicznych w formie rozchodu lub spadku wartości aktywów lub powstania zobowiązań, które ostatecznie prowadzą do zmniejszenia kapitału własnego jednostki. Do kosztów operacyjnych zalicza się koszty rodzajowe, głównie takie jak: wartość sprzedanych towarów, 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 Grupa posiada uzasadnione przekonanie, iż otrzymująca dotacje jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacją, oraz że dotacja zostanie otrzymana.

### **Podatki**

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

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

### **Podatek odroczony**

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy nie jest tworzona w odniesieniu do różnic przejściowych dotyczących wartości firmy, której amortyzacja nie powoduje obniżenia podstawy opodatkowania lub wynikających z początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji niestanowiącej połączenia przedsiębiorstw ani nabycia jednostki albo jej zorganizowanej części i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto ani na podstawę opodatkowania. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wspomniane różnice i straty. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

### **Zobowiązania warunkowe**

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

### **Aktywa i zobowiązania finansowe**

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

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

### **Instrumenty finansowe**

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

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

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

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

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej,



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

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

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

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

#### **Płatności w formie akcji**

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

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

#### **Rachunkowość zabezpieczeń**

Spółki wchodzące w skład Grupy nie wykorzystują rachunkowości zabezpieczeń.

#### **Wyplata dywidend**

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

**Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej**

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

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

**Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów**

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

## 8. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

- **Reklama** – planowanie i realizacja wielokanałowych strategii reklamowych (w ramach spółki zależnej Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o.), kompleksowa realizacja imprez masowych i promocyjnych (event marketing) oraz realizacji działań z zakresu niestandardowej reklamy zewnętrznej (tzw. ambient media) bezpośrednio w ramach MEDIACAP SA.,
- **Data** – realizacja ilościowych i jakościowych badań marketingowych (w ramach spółki zależnej IQS Sp. z o. o. wraz z jej spółkami zależnymi Quant Sp. z o.o., IQS Data Sp. z o.o. oraz IQS Online Sp. z o.o.),
- **Digital** – planowanie i realizacja strategii marketingu interaktywnego (w ramach spółki zależnej The Digitals Sp. z o.o.) oraz projektowania i programowania dedykowanych rozwiązań software tzw. custom development (w ramach spółki The Digitals oraz jej spółki zależnej EDGE Technology Sp. z o.o.).

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

Aktywa operacyjne Grupy zlokalizowane są na terytorium Polski.

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

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

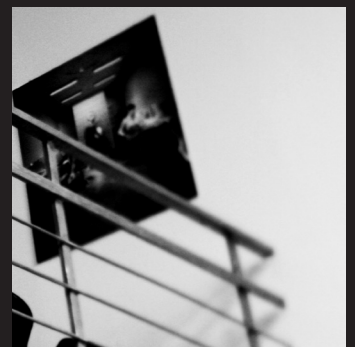
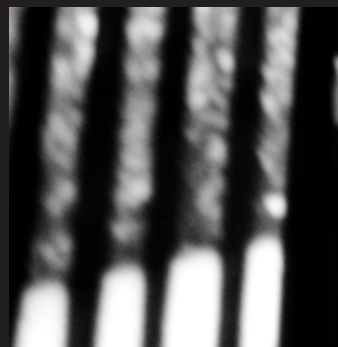
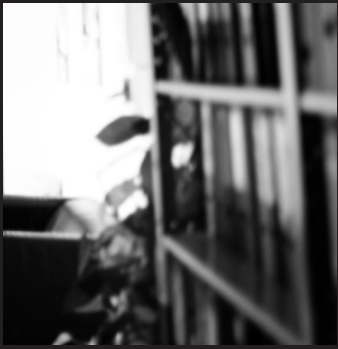
Grupa stosuje jednolite zasady rachunkowości dla wszystkich segmentów. Transakcje pomiędzy segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych i eliminowane na poziomie danych skonsolidowanych.

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

| Dane za okres bieżący 01.01.2015r. - 31.12.2015r.  |                                    | Działalność kontynuowana |              |              | Wyłączenia konsolidacyjne | Ogółem       |
|--|------------------------------------|--------------------------|--------------|--------------|---------------------------|--------------|
|  |                                    | Reklama                  | Data         | Digital      |                           |              |
| Przychody ze sprzedaży   | Sprzedaż na zewnątrz               | 30 714                   | 21 938       | 18 893       | -                         | 71 545       |
|  | Sprzedaż między segmentami         | 180                      | 459          | 543          | (1 182)                   | -            |
| Koszty segmentu  | Koszty sprzedaży zewnętrznej       | 29 021                   | 20 717       | 15 815       | -                         | 65 553       |
|  | Koszty sprzedaży między segmentami | 750                      | 70           | 362          | (1 182)                   | -            |
| <b>Zysk (strata) segmentu</b>  |                                    | <b>1 123</b>             | <b>1 610</b> | <b>3 259</b> | <b>-</b>                  | <b>5 992</b> |
| Przychody z tytułu odsetek   |                                    | 13                       | 76           | -            | (11)                      | 78           |
| Koszty z tytułu odsetek  |                                    | 55                       | 54           | 30           | (11)                      | 128          |
| Istotne pozycje przychodów ujawnione zgodnie z pkt.86 MSSF 8 (np. pozostałe przychody operacyjne, pozostałe koszty finansowe poza odsetkami) |                                    | 273                      | 307          | 289          | -                         | 869          |
| Istotne pozycje kosztów ujawnione zgodnie z pkt.86 MSSF 8 (np. pozostałe koszty operacyjne, koszty finansowe poza odsetkami)                 |                                    | 129                      | 129          | 129          | (1)                       | 386          |
| <b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>  |                                    | <b>1 225</b>             | <b>1 810</b> | <b>3 389</b> | <b>1</b>                  | <b>6 425</b> |
| Podatek dochodowy  |                                    | 296                      | 418          | 703          | -                         | 1 417        |
| <b>Zysk (strata) netto</b>   |                                    | <b>929</b>               | <b>1 392</b> | <b>2 686</b> | <b>1</b>                  | <b>5 008</b> |
| Aktywa segmentu  |                                    | 28 295                   | 15 341       | 14 726       | (15 124)                  | 43 238       |
| Amortyzacja  |                                    | 209                      | 395          | 279          | -                         | 883          |
| EBITDA   |                                    | 1 505                    | 2 177        | 3 703        | -                         | 7 385        |

| Dane za okres bieżący 01.01.2014r. - 31.12.2014r.  |                                    | Działalność kontynuowana |              |              | Wyłączenia konsolidacyjne | Ogółem       |
|--|------------------------------------|--------------------------|--------------|--------------|---------------------------|--------------|
|  |                                    | Reklama                  | Data         | Digital      |                           |              |
| Przychody ze sprzedaży   | Sprzedaż na zewnątrz               | 24 888                   | 18 883       | 23 808       | -                         | 67 579       |
|  | Sprzedaż między segmentami         | 576                      | 286          | 108          | (970)                     | -            |
| Koszty segmentu  | Koszty sprzedaży zewnętrznej       | 23 554                   | 18 162       | 20 899       | -                         | 62 615       |
|  | Koszty sprzedaży między segmentami | 254                      | 193          | 523          | (970)                     | -            |
| <b>Zysk (strata) segmentu</b>  |                                    | <b>1 656</b>             | <b>813</b>   | <b>2 494</b> | <b>-</b>                  | <b>4 964</b> |
| Przychody z tytułu odsetek   |                                    | 18                       | 98           | 4            | (11)                      | 109          |
| Koszty z tytułu odsetek  |                                    | 75                       | 29           | 8            | (11)                      | 101          |
| Istotne pozycje przychodów ujawnione zgodnie z pkt.86 MSSF 8 (np. pozostałe przychody operacyjne, pozostałe koszty finansowe poza odsetkami) |                                    | 163                      | 431          | 24           | -                         | 618          |
| Istotne pozycje kosztów ujawnione zgodnie z pkt.86 MSSF 8 (np. pozostałe koszty operacyjne, koszty finansowe poza odsetkami)                 |                                    | 93                       | 307          | 95           | -                         | 495          |
| <b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>  |                                    | <b>1 669</b>             | <b>1 006</b> | <b>2 419</b> | <b>-</b>                  | <b>5 095</b> |
| Podatek dochodowy  |                                    | 45                       | 19           | 474          | -                         | 538          |
| <b>Zysk (strata) netto</b>   |                                    | <b>1 624</b>             | <b>987</b>   | <b>1 945</b> | <b>-</b>                  | <b>4 557</b> |
| Aktywa segmentu  |                                    | 23 364                   | 12 703       | 14 584       | (12 421)                  | 38 230       |
| Amortyzacja  |                                    | 82                       | 170          | 100          | -                         | 352          |
| EBITDA   |                                    | 1 734                    | 992          | 2 594        | -                         | 5 321        |

||  
**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE  
ZA 2015**



## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|   | Nota     | Okres 12 miesięcy<br>zakończony<br>31 grudnia 2015 r. | Okres 12 miesięcy<br>zakończony<br>31 grudnia 2014 r. |
|---|----------|---|---|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>                         |          |   |   |
| Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi                | 1        | 71 545  | 67 579  |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług          |          | 71 545  | 67 468  |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów       |          | -   | 111   |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                  | <b>2</b> | <b>65 553</b>   | <b>62 615</b>   |
| Amortyzacja   |          | 883   | 352   |
| Zużycie materiałów i energii                            |          | 3 820   | 1 846   |
| Usługi obce   |          | 48 927  | 48 742  |
| Podatki i opłaty  |          | 121   | 339   |
| Wynagrodzenia   |          | 10 378  | 9 629   |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia              |          | 722   | 918   |
| Pozostałe koszty rodzajowe                              |          | 702   | 694   |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                |          | -   | 95  |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                       |          | <b>5 992</b>  | <b>4 964</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 3        | 817   | 574   |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 3        | 216   | 478   |
| Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych     |          | (91)  | -   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        |          | <b>6 502</b>  | <b>5 060</b>  |
| Przychody finansowe                                     | 4        | 130   | 153   |
| Koszty finansowe  | 4        | 207   | 118   |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                             |          | <b>6 425</b>  | <b>5 095</b>  |
| Podatek dochodowy                                       | 5        | 1 417   | 538   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> |          | <b>5 008</b>  | <b>4 557</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>   | <b>6</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto ogółem</b>                       |          | <b>5 008</b>  | <b>4 557</b>  |
| Przypadający:   |          |   |   |
| Akcjonariuszom podmiotu dominującego                    |          | 3 521   | 2 921   |
| Akcjonariuszom niekontrolującym                         |          | 1 487   | 1 636   |
| <b>Zysk (strata) za okres sprawozdawczy</b>             | <b>7</b> | <b>3 521</b>  | <b>2 921</b>  |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                    |          | 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)        |          |   |   |
| - podstawowy  |          | 0,22  | 0,19  |
| - rozwodniony   |          | 0,22  | 0,19  |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|   | Nota | Okres 12 miesięcy<br>zakończony<br>31 grudnia 2015 r. | Okres 12 miesięcy<br>zakończony<br>31 grudnia 2014 r. |
|---|------|---|---|
| Wynik netto   | 9    | 5 008   | 4 557   |
| Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków w tym: |      | -   | -   |
| Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty w tym:                                |      | -   | -   |
| Inne całkowite dochody netto  |      | -   | -   |
| Całkowite dochody netto   |      | 5 008   | 4 557   |
| Całkowite dochody przypadające:   |      |   |   |
| Akcjonariuszom podmiotu dominującego  |      | 3 521   | 2 921   |
| Akcjonariuszom niekontrolującym   |      | 1 487   | 1 636   |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA   | Nota | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------|------------|------------|
| <b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>  |      | 16 673     | 15 090     |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 10   | 614        | 595        |
| Wartości niematerialne   | 11   | 4 618      | 3 045      |
| Wartość firmy  | 12   | 9 742      | 9 767      |
| Należności długoterminowe  | 13   | 88         | 102        |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                          | 5    | 1 611      | 1 581      |
| <b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>   |      | 26 565     | 23 140     |
| Zapasy   | 15   | -          | -          |
| Należności krótkoterminowe   |      | 20 795     | 17 833     |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                       | 16   | 19 725     | 16 850     |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                  | 17   | 7          | -          |
| Pozostałe należności   | 17   | 1 063      | 983        |
| Pozostałe aktywa finansowe   | 14   | -          | 1 578      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                       | 19   | 5 446      | 3 175      |
| Pozostałe aktywa obrotowe  | 18   | 324        | 554        |
| <b>III. AKTYWA TRWAŁE ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b> |      | -          | -          |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>  |      | 43 238     | 38 230     |



|  | Nota      | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|--|-----------|---------------|---------------|
| <b>I. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>   |           | <b>22 865</b> | <b>20 808</b> |
| <b>1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b> |           | <b>18 967</b> | <b>16 582</b> |
| Kapitał zakładowy  | 20        | 806           | 806           |
| Kapitał zapasowy   | 22        | 4 637         | 2 729         |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej                | 21        | 10 995        | 10 995        |
| Akcje własne   | 22        | (103)         | (103)         |
| Kapitał rezerwowy  | 22        | 1 030         | -             |
| Zyski zatrzymane   | 23        | 1 602         | 2 154         |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych  |           | (1 919)       | (767)         |
| - zysk (strata) netto  |           | 3 521         | 2 921         |
| <b>2. Udziały niekontrolujące</b>  | <b>24</b> | <b>3 898</b>  | <b>4 226</b>  |
| <b>II . ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                                    |           | <b>1 636</b>  | <b>1 425</b>  |
| <b>1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>                            |           | <b>469</b>    | <b>1 122</b>  |
| Kredyty i pożyczki   | 25        | 165           | 833           |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 5         | 304           | 289           |
| <b>2. Rozliczenia międzyokresowe</b>                                       | <b>31</b> | <b>1 167</b>  | <b>303</b>    |
| <b>III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                   |           | <b>18 737</b> | <b>15 997</b> |
| <b>1. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>                           |           | <b>18 119</b> | <b>15 068</b> |
| Kredyty i pożyczki   | 25        | 1 250         | 1 364         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | 26        | 175           | 154           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                       | 27        | 8 383         | 7 330         |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  | 28        | 722           | 463           |
| Zobowiązania pozostałe   | 28        | 1 954         | 2 064         |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne                                | 32        | 764           | 649           |
| Pozostałe rezerwy  | 33        | 4 871         | 3 044         |
| <b>2. Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>     | <b>31</b> | <b>618</b>    | <b>929</b>    |
| <b>PASYWA RAZEM</b>  |           | <b>43 238</b> | <b>38 230</b> |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

|  | Okres 12 m-cy.<br>zakończony<br>31 grudnia 2015 r. | Okres 12 m-cy.<br>zakończony<br>31 grudnia 2014 r. |
|--|--|--|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>             |  |  |
| Zysk (strata) brutto   | 6 425  | 5 095  |
| Korekty razem  | (81)   | (2 842)  |
| Amortyzacja  | 883  | 345  |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | (9)  | (13)   |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej   | 84   | 14   |
| Zmiana stanu zapasów   | -  | 12   |
| Zmiana stanu należności  | (2 711)  | (4 825)  |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                     | 2 851  | 2 053  |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony   | (1 179)  | (617)  |
| Inne korekty netto   | -  | 189  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                    | <b>6 344</b>                                       | <b>2 253</b>                                       |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                              |  |  |
| <b>Wpływy</b>  | <b>1 690</b>                                       | <b>606</b>   |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 22   | 1  |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych  | 1 500  | -  |
| Spłata udzielonych pożyczek  | -  | 85   |
| Odsetki  | 168  | 20   |
| Inne wpływy inwestycyjne   | -  | 500  |
| <b>Wydatki</b>   | <b>(2 663)</b>                                     | <b>(6 455)</b>                                     |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | (2 512)  | (2 049)  |
| Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek                     | (51)   | -  |
| Nabycie pozostałych aktywów finansowych  | -  | (4 406)  |
| Inne wydatki inwestycyjne  | (100)  | -  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                  | <b>(973)</b>                                       | <b>(5 849)</b>                                     |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                 |  |  |
| <b>Wpływy</b>  | <b>1 276</b>                                       | <b>2 749</b>                                       |
| Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych                                     | 395  | 2 434  |
| Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w jednostkach zależnych niepowodującej utraty kontroli | 146  | -  |
| Pozostałe wpływy (dotacje i granty)  | 703  | -  |
| Inne wpływy finansowe  | 32   | 315  |
| <b>Wydatki</b>   | <b>(4 375)</b>                                     | <b>(1 097)</b>                                     |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli  | -  | (493)  |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone przez spółki zależne udziałowcom niekontrolującym | (103)  | -  |
| Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych                              | (1 180)  | (500)  |
| Nabycie częściowe udziałów w jednostkach zależnych   | (3 021)  | -  |
| Odsetki  | (71)   | (80)   |
| Inne wydatki finansowe   | -  | (24)   |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                     | <b>(3 099)</b>                                     | <b>1 652</b>                                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>  | <b>2 271</b>                                       | <b>(1 944)</b>                                     |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                      | <b>2 271</b>                                       | <b>(1 944)</b>                                     |
| Środki pieniężne na początek okresu  | 3 175  | 5 119  |
| Środki pieniężne na koniec okresu  | 5 446  | 3 175  |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|  | Kapitał własny razem | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Akcje własne | Kapitał rezerwowy | Zyski zatrzymane | Niepodzielony zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | Udziały niekontrolujące |
|--|----------------------|--|-------------------|------------------|---|--------------|-------------------|------------------|---|---------------------|-------------------------|
| Stan na początek okresu 01.01.2015                               | 20 808               | 16 582   | 806               | 2 729            | 10 995  | (103)        | -                 | 2 154            | 2 154                                       | -                   | 4 226                   |
| Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 20 807               | 16 581   | 806               | 2 729            | 10 995  | (103)        | -                 | 2 154            | 2 154                                       | -                   | 4 226                   |
| Całkowite dochody netto  | 5 008                | 3 521  | -                 | -                | -   | -            | -                 | 3 521            | -   | 3 521               | 1 487                   |
| - wynik netto za okres   | 5 008                | 3 521  | -                 | -                | -   | -            | -                 | 3 521            | -   | 3 521               | 1 487                   |
| Pozostałe zwiększenia kapitału własnego                          | 3 662                | 3 630  | -                 | 2 254            | -   | -            | 1 030             | 346              | 346   | -                   | 32                      |
| - podział zysku / pokrycie straty                                | 3 630                | 3 630  | -                 | 2 254            | -   | -            | 1 030             | 346              | 346   | -                   | -                       |
| - inne zwiększenia   | 32                   | -  | -                 | -                | -   | -            | -                 | -                | -   | -                   | 32                      |
| Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego                         | 6 612                | 4 765  | -                 | 346              | -   | -            | -                 | 4 419            | 4 419                                       | -                   | 1 847                   |
| - zmiana struktury udziałowej                                    | 2 807                | 1 135  | -                 | -                | -   | -            | -                 | 1 135            | 1 135                                       | -                   | 1 672                   |
| - podział zysku / pokrycie straty                                | 3 630                | 3 630  | -                 | 346              | -   | -            | -                 | 3 284            | 3 284                                       | -                   | -                       |
| - inne zmniejszenia  | 175                  | -  | -                 | -                | -   | -            | -                 | -                | -   | -                   | 175                     |
| Stan na koniec okresu 31.12.2015                                 | 22 865               | 18 967   | 806               | 4 637            | 10 995  | (103)        | 1 030             | 1 602            | (1 919)                                     | 3 521               | 3 898                   |

|  | Kapitał własny razem | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Akcje własne | Kapitał rezerwowy | Zyski zatrzymane | Niepodzielony zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | Udziały niekontrolujące |
|--|----------------------|--|-------------------|------------------|---|--------------|-------------------|------------------|---|---------------------|-------------------------|
| Stan na początek okresu 01.01.2014                               | 8 293                | 5 408  | 557               | 1 058            | 2 681   | (103)        | -                 | 1 216            | 1 216                                       | -                   | 2 885                   |
| Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 8 293                | 5 408  | 557               | 1 058            | 2 681   | (103)        | -                 | 1 216            | 1 216                                       | -                   | 2 885                   |
| Całkowite dochody netto  | 4 556                | 2 921  | -                 | -                | -   | -            | -                 | 2 921            | -   | 2 921               | 1 635                   |
| - wynik netto za okres   | 4 556                | 2 921  | -                 | -                | -   | -            | -                 | 2 921            | -   | 2 921               | 1 635                   |
| Pozostałe zwiększenia kapitału własnego                          | 10 585               | 10 234   | 250               | 1 671            | 8 314   | -            | -                 | -                | -   | -                   | 351                     |
| - emisja akcji   | 8 563                | 8 563  | 250               | -                | 8 314   | -            | -                 | -                | -   | -                   | -                       |
| - podział zysku / pokrycie straty                                | 1 671                | 1 671  | -                 | 1 671            | -   | -            | -                 | -                | -   | -                   | -                       |
| - nabycie jednostki zależnej                                     | 351                  | -  | -                 | -                | -   | -            | -                 | -                | -   | -                   | 351                     |
| Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego                         | 2 627                | 1 982  | -                 | -                | -   | -            | -                 | 1 982            | 1 982                                       | -                   | 645                     |
| - dywidenda wypłacona akcjonariuszom niekontrolującym            | 446                  | -  | -                 | -                | -   | -            | -                 | -                | -   | -                   | 446                     |
| - zmiana struktury udziałowej                                    | 360                  | 311  | -                 | -                | -   | -            | -                 | 311              | 311   | -                   | 49                      |
| - podział zysku / pokrycie straty                                | 1 671                | 1 671  | -                 | -                | -   | -            | -                 | 1 671            | 1 671                                       | -                   | -                       |
| - inne zmniejszenia  | 150                  | -  | -                 | -                | -   | -            | -                 | -                | -   | -                   | 150                     |
| Stan na koniec okresu 31.12.2014                                 | 20 808               | 16 582   | 806               | 2 729            | 10 995  | (103)        | -                 | 2 154            | (767)                                       | 2 921               | 4 226                   |

## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

|   | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Działalność kontynuowana                            |                    |                    |
| - sprzedaż usług                                    | 71 545             | 67 468             |
| - sprzedaż towarów                                  | -                  | 111                |
| <b>RAZEM przychody ze sprzedaży</b>                 | <b>71 545</b>      | <b>67 579</b>      |
| - pozostałe przychody operacyjne                    | 817                | 574                |
| - przychody finansowe                               | 130                | 153                |
| <b>RAZEM przychody z działalności kontynuowanej</b> | <b>72 492</b>      | <b>68 306</b>      |
| - przychody z działalności zaniechanej              | -                  | -                  |
| <b>RAZEM przychody ogółem</b>                       | <b>72 492</b>      | <b>68 306</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         | 69 591             | 97,27%         | 66 127             | 97,85%         |
| Eksport / UE | 1 954              | 2,73%          | 1 452              | 2,15%          |
| <b>RAZEM</b> | <b>71 545</b>      | <b>100,00%</b> | <b>67 579</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 | 8 880              | 9 148              |

### Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Dane dotyczące kosztów działalności operacyjnej przedstawiono w sprawozdaniu „Skonsolidowany rachunek zysków i strat”.

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

| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE                    | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Dotacje   | 290                | 3                  |
| Przychody z tyt. refaktur                         | -                  | 6                  |
| Uzyskane odszkodowania                            | -                  | 8                  |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności | 248                | -                  |
| Spisanie przedawnionych zobowiązań                | 6                  | 39                 |
| Rozwiązanie rezerw                                | 184                | 457                |
| Pozostałe   | 89                 | 61                 |
| <b>RAZEM</b>                                      | <b>817</b>         | <b>574</b>         |

| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE                      | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
|--|--------------------|--------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 4                  | 15                 |
| Odpis aktualizujący należności                   | 75                 | 277                |
| Koszty z tytułu refaktur                         | -                  | 19                 |
| Kary, grzywny, odszkodowania                     | 68                 | 35                 |
| Darowizny  | 3                  | -                  |
| Odpisanie należności                             | 14                 | 29                 |
| Utworzenie rezerw                                | -                  | 40                 |
| Składki członkowskie                             | 25                 | 22                 |
| Niedobory inwentaryzacyjne                       | -                  | 12                 |
| Opłaty sądowe                                    | 2                  | -                  |
| Pozostałe  | 25                 | 29                 |
| <b>RAZEM</b>                                     | <b>216</b>         | <b>478</b>         |

| UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ             | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
|--|--------------------|--------------------|
| Należności handlowych                                  | 75                 | 250                |
| Należności skierowanych na drogę postępowania sądowego | -                  | 27                 |

| ROZWIĄZANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ            | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
|--|--------------------|--------------------|
| Należności handlowych                                  | 234                | -                  |
| Należności skierowanych na drogę postępowania sądowego | 13                 | -                  |

**Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

| PRZYCHODY FINANSOWE                    | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
|--|--------------------|--------------------|
| Odsetki:                               | 92                 | 109                |
| od lokat bankowych                     | 13                 | 109                |
| od obligacji                           | 76                 | -                  |
| pozostałe                              | 3                  | -                  |
| Dodatnie różnice kursowe               | -                  | 5                  |
| Rozwiązanie rezerw na koszty finansowe | 32                 | 39                 |
| Inne przychody finansowe               | 6                  | -                  |
| <b>RAZEM</b>                           | <b>130</b>         | <b>153</b>         |

| KOSZTY FINANSOWE                      | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Odsetki:                              | 128                | 101                |
| budżetowe                             | 23                 | -                  |
| od zobowiązań                         | -                  | 1                  |
| od kredytów bankowych i pożyczek      | 80                 | 100                |
| pozostałe                             | 25                 | -                  |
| Ujemne różnice kursowe zrealizowane   | 25                 | -                  |
| Utworzenie rezerw na koszty finansowe | 30                 | 10                 |
| Prowizja od udzielonej gwarancji      | 10                 | -                  |
| Pozostałe koszty finansowe            | 14                 | 7                  |
| <b>RAZEM</b>                          | <b>207</b>         | <b>118</b>         |

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

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

| 01.01 - 31.12.2014                      | Aktywa finansowe<br>utrzymywane do terminu<br>wymagalności | Pożyczki udzielone,<br>należności własne,<br>środki pieniężne | Zobowiązania finansowe<br>wyceniane wg zamor-<br>tyzowanego kosztu |
|---|--|---|--|
| Przychody/koszty z tytułu odsetek       | 78   | 31  | 101  |
| Utworzenie odpisów aktualizujących      | -  | 277   | -  |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych | -  | 5   | -  |

**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 WYKAZANY W RZiS                            | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
|--|--------------------|--------------------|
| Bieżący podatek dochodowy                                    | 1 432              | 926                |
| Dotyczący roku obrotowego                                    | 1 499              | 977                |
| Korekty dotyczące lat ubiegłych                              | (67)               | (51)               |
| Odroczony podatek dochodowy:                                 | (15)               | (388)              |
| związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | (15)               | (388)              |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym RZiS</b>  | <b>1 417</b>       | <b>538</b>         |

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

Podatek odroczony wykazany w kapitale własnym nie występuje.

| BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY   | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>A. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>6 425</b>       | <b>5 095</b>       |
| B. Korekty konsolidacyjne   | 2 274              | -                  |
| C. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym | (812)              | (314)              |
| Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania                            | 187                | 8                  |
| Przychody wyłączone z opodatkowania   | 2 823              | 802                |
| Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów  | 5 925              | 3 953              |
| Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania                                 | 1 765              | 429                |
| Kwoty zmniejszające podstawę opodatkowania  | -                  | 586                |
| Odliczenia od dochodu - strata, darowizna   | 2 336              | 2 457              |
| <b>D. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>                                     | <b>7 887</b>       | <b>4 781</b>       |
| E. Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%   | 1 499              | 977                |
| F. Korekty podatku dotyczące lat ubiegłych  | (67)               | (51)               |
| <b>G. Podatek dochodowy bieżący</b>   | <b>1 432</b>       | <b>926</b>         |
| Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)        | 22%                | 19%                |

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



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

| UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO  | 31.12.2013   | zwiększenia  | zmniejszenia | 31.12.2014   |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Odpisy aktualizujące należności  | -            | 151          | -            | 151          |
| Rezerwa na wynagrodzenia premiowe  | 65           | 215          | -            | 280          |
| Koszty umów o dzieło/zlecenia niewypłacone w okresie obrotowym oraz składki ZUS nieopłacone przez pracodawcę w okresie obrotowym | 103          | 42           | -            | 145          |
| Ujemne różnice kursowe   | 22           | -            | 19           | 3            |
| Naliczone odsetki od pożyczek  | -            | 10           | -            | 10           |
| Straty podatkowe łącznie   | 1 912        | 1 822        | -            | 3 734        |
| Rezerwa na projekty  | 763          | 1 157        | -            | 1 920        |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy  | 204          | 165          | -            | 369          |
| Faktury zakupu przeterminowane pow. 30 dni   | 23           | 1 068        | -            | 1 091        |
| Rezerwa na rabat dla klienta   | 11           | 9            | -            | 20           |
| Różnica w wycenie udziałów   | 171          | 156          | -            | 327          |
| Rezerwa na likwidację biura  | 95           | -            | 95           | -            |
| Pozostałe  | -            | 272          | -            | 272          |
| <b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>  | <b>3 369</b> | <b>5 067</b> | <b>114</b>   | <b>8 322</b> |
| stawka podatkowa   | 19%          | -            | -            | 19%          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 640          | -            | -            | 1 581        |

| DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROČZONEGO | 31.12.2014   | zwiększenia | zmniejszenia | 31.12.2015   |
|--|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane   | 15           | 3           | -            | 18           |
| Naliczone odsetki od należności  | -            | -           | -            | -            |
| Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek  | -            | 181         | -            | 181          |
| Naliczone odsetki od kaucji  | 2            | -           | 2            | -            |
| Naliczone odsetki pozostałe  | 143          | -           | 143          | -            |
| Rezerwa na przychody   | -            | 98          | -            | 98           |
| Różnica między wartością księgową a podatkową WNIP   | 188          | 64          | -            | 252          |
| Wartość panelu   | 1 164        | -           | 121          | 1 043        |
| Pozostałe  | 10           | 10          | 10           | 10           |
| <b>Suma dodatknych różnic przejściowych</b>  | <b>1 522</b> | <b>356</b>  | <b>276</b>   | <b>1 602</b> |
| stawka podatkowa   | 19%          | -           | -            | 19%          |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 289          | -           | -            | 304          |

| DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROČZONEGO | 31.12.2013 | zwiększenia  | zmniejszenia | 31.12.2014   |
|--|------------|--------------|--------------|--------------|
| Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane   | 1          | 14           | -            | 15           |
| Naliczone odsetki od kaucji  | 13         | -            | 11           | 2            |
| Naliczone odsetki pozostałe  | -          | 143          | -            | 143          |
| Różnica między wartością księgową a podatkową WNIP   | 135        | 53           | -            | 188          |
| Wartość panelu   | -          | 1 164        | -            | 1 164        |
| Pozostałe  | -          | 10           | -            | 10           |
| <b>Suma dodatknych różnic przejściowych</b>  | <b>149</b> | <b>1 384</b> | <b>11</b>    | <b>1 522</b> |
| stawka podatkowa   | 19%        | -            | -            | 19%          |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 28         | -            | -            | 289          |

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

|   | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|---|--------------|--------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                             | 1 611        | 1 581        |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana | 304          | 289          |
| <b>Aktywa/ rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>       | <b>1 307</b> | <b>1 292</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 Grupy przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

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

**Działalność kontynuowana i zaniechana**

Wyczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

|   | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej   | 3 521              | 2 921              |
| Zysk wykazany dla potrzeb wyczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję  | 3 521              | 2 921              |
| Efekt rozwodnienia  | -                  | -                  |
| Zysk wykazany dla potrzeb wyczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję | 3 521              | 2 921              |

**Liczba wyemitowanych akcji:**

|  | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
|--|--------------------|--------------------|
| Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.  | 16 127 542         | 15 429 937         |
| Efekt rozwodnienia   | -                  | -                  |
| Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyczenia 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 okresie objętym sprawozdaniem finansowym dywidenda nie została wypłacona ani zadeklarowana. W dniu 14 kwietnia 2015r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu całości zysku wypracowanego przez Spółkę Dominującą w 2014 roku tj. kwoty 1 315 260,79 zł na kapitał zapasowy.

Dywidenda z zysku wypracowanego przez Spółkę Dominującą w 2015 roku do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie została zaproponowana i/lub uchwalona.

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

W okresach objętych sprawozdaniem skonsolidowanym 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 - wartość netto  | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| Własne  | 614        | 595        |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | -          | -          |
| <b>RAZEM</b>  | <b>614</b> | <b>595</b> |

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

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

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

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

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

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

| Wyszczególnienie                       | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | RAZEM |
|--|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|-------|
| Wartość brutto                         |                   |                      |                   |                         |                         |       |
| Wartość bilansowa brutto na 01.01.2014 | 195               | 1 371                | 36                | 509                     |                         | 2 111 |
| Zwiększenia z tytułu:                  | 230               | 428                  | -                 | 257                     | 54                      | 969   |
| - nabycia środków trwałych             | 215               | 191                  |                   | 84                      | 54                      | 544   |
| - nabycia jednostki zależnej           | 15                | 237                  |                   | 173                     |                         | 425   |
| Zmniejszenia z tytułu:                 | 165               | 102                  | -                 | -                       | -                       | 267   |
| - likwidacji                           | 165               | 102                  |                   |                         |                         | 267   |
| Wartość bilansowa brutto na 31.12.2014 | 260               | 1 697                | 36                | 766                     | 54                      | 2 813 |
| Umorzenie                              |                   |                      |                   |                         |                         |       |
| Umorzenie na dzień 01.01.2014          | 60                | 1 260                | 28                | 488                     | -                       | 1 836 |
| Zwiększenia z tytułu:                  | 29                | 275                  | 2                 | 241                     | -                       | 547   |
| - amortyzacji                          | 26                | 95                   | 2                 | 72                      |                         | 195   |
| - nabycia jednostki zależnej           | 3                 | 180                  |                   | 169                     |                         | 352   |
| Zmniejszenia z tytułu:                 | 66                | 99                   | -                 | -                       |                         | 165   |
| - likwidacji                           | 66                | 99                   |                   |                         |                         | 165   |
| Umorzenie na dzień 31.12.2014          | 23                | 1 436                | 30                | 729                     | -                       | 2 218 |
| Odpisy aktualizujące                   |                   |                      |                   |                         |                         |       |
| Odpisy aktualizujące na 01.01.2014     | 95                |                      |                   |                         |                         | 95    |
| Zmniejszenia z tytułu:                 | 95                | -                    | -                 | -                       | -                       | 95    |
| - zmiany prezentacji rezerwy           | 95                |                      |                   |                         |                         | 95    |
| Odpisy aktualizujące na 31.12.2014     | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -     |
| Wartość netto                          |                   |                      |                   |                         |                         |       |
| Wartość bilansowa netto na 31.12.2014  | 237               | 261                  | 6                 | 37                      | 54                      | 595   |

**Środki trwałe w budowie:**

Informacja o zmianach wartości środków trwałych w budowie w roku 2015 i 2014 została zaprezentowana w tabeli zmian wartości środków trwałych.

**Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto:**

Grupa Kapitałowa na dzień 31 grudnia 2015r. i 31 grudnia 2014r. nie posiadała gruntów użytkowanych wieczysto.

**Leasingowane środki trwałe:**

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

**Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

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

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

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

| Wyszczególnienie                       | Inne wartości niematerialne i prawne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | RAZEM |
|--|--------------------------------------|---|-------|
| <b>Wartość brutto</b>                  |                                      |   |       |
| Wartość bilansowa brutto na 01.01.2014 | 1 206                                | -   | 1 206 |
| Zwiększenia z tytułu:                  | 2 954                                | 517   | 3 471 |
| - nabycia jednostki zależnej           | 1 849                                | -   | 1 849 |
| - nabycia wartości niematerialnych     | 1 105                                | -   | 1 105 |
| - wpłaty zaliczki                      | -                                    | 517   | 517   |
| Zmniejszenia z tytułu:                 | 1                                    | -   | 1     |
| - zbycia                               | 1                                    | -   | 1     |
| Wartość bilansowa brutto na 31.12.2014 | 4 159                                | 517   | 4 676 |
| <b>Umorzenie</b>                       |                                      |   |       |
| Umorzenie na dzień 01.01.2014          | 989                                  | -   | 989   |
| Zwiększenia z tytułu:                  | 643                                  | -   | 643   |
| - amortyzacji                          | 157                                  | -   | 157   |
| - nabycia jednostki zależnej           | 486                                  | -   | 486   |
| Zmniejszenia z tytułu:                 | 1                                    | -   | 1     |
| - likwidacji                           | 1                                    | -   | 1     |
| Umorzenie na dzień 31.12.2014          | 1 631                                | -   | 1 631 |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>            |                                      |   |       |
| Odpisy aktualizujące na 01.01.2014     | -                                    | -   | -     |
| Odpisy aktualizujące na 31.12.2014     | -                                    | -   | -     |
| <b>Wartość netto</b>                   |                                      |   |       |
| Wartość bilansowa netto na 31.12.2014  | 2 528                                | 517   | 3 045 |

| STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto  | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| Własne  | 4 618      | 3 045      |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | -          | -          |
| RAZEM   | 4 618      | 3 045      |

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



**Nota 12. WARTOŚĆ FIRMY**

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

| WARTOŚĆ FIRMY  | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|--|--------------|--------------|
| wartość firmy - rozliczenie nabycia Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o.                   | 932          | 932          |
| wartość firmy - rozliczenie nabycia The Digitals Sp. z o.o.                                | 8 222        | 8 222        |
| wartość firmy - rozliczenie nabycia i sprzedaży części udziałów EDGE Technology Sp. z o.o. | 30           | 54           |
| wartość firmy - rozliczenie nabycia IQS Online Sp. z o.o.                                  | 558          | 558          |
| <b>RAZEM</b>   | <b>9 742</b> | <b>9 767</b> |

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

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

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Grupy IQS Sp. z o.o. na dzień nabycia kontroli przedstawia się w sposób następujący:

| Wyszczególnienie   | Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem | Wartość godziwa w momencie przejęcia |
|--|---|--------------------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 121   | 121                                  |
| Wartości niematerialne                                       | 21  | 160                                  |
| Rozliczenia międzyokresowe                                   | 320   | 320                                  |
| Składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 400   | 400                                  |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych           | 3 032   | 3 032                                |
| Należności z tytułu dostaw i usług                           | 2 351   | 2 351                                |
| Zapasy   | 14  | 14                                   |
| Pozostałe aktywa   | 387   | 387                                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                         | 419   | 419                                  |
| Pozostałe zobowiązania                                       | 184   | 184                                  |
| Zadłużenie z tytułu kredytów i innych zobowiązań finansowych | 673   | 673                                  |
| Rezerwy  | 673   | 673                                  |
| Rezerwa na podatek odroczony                                 | -   | 27                                   |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne                            | 50  | 50                                   |
| <b>Wartość aktywów netto</b>                                 | <b>4 646</b>                                    | <b>4 758</b>                         |

Wartość firmy (zysk na okazjnym przejęciu) związane z rozliczeniem transakcji nabycia zostały ustalone w następujący sposób:

| Wyszczególnienie  | Kwota |
|---|-------|
| Cena nabycia  | 2 500 |
| Udział w aktywach netto na dzień nabycia (53%)              | 2 522 |
| Zysk na okazjnym przejęciu                                  | 22    |
| Koszty nabycia odniesione jednorazowo w koszty usług obcych | 63    |

Kwota niekontrolujących udziałów na dzień nabycia wyniosła 2 236 tys. zł i została wyceniona na podstawie wartości godziwej przejętych aktywów netto (47% x 4 758 tys. zł).

Zysk na okazjnym przejęciu w kwocie 22 tys. zł został odniesiony jednorazowo w inne dochody całkowite (pozostałe przychody operacyjne). Wartość ceny nabycia praktycznie równa się udziałowi w aktywach netto, dlatego odstąpiono od analizy wysokości zysku na okazjnym przejęciu.

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

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

W dniu 14 grudnia 2013 roku MEDIACAP SA zawarł ze spółkami Frinanti Limited i Posella Limited (Inwestorzy) umowę inwestycyjną, której celem było nabycie udziałów w spółce The Digitals Sp. z o.o. Na mocy umowy, w celu zabezpieczenia zobowiązań Inwestorów do sprzedaży udziałów na rzecz MEDIACAP SA i objęcia akcji MEDIACAP SA, Inwestorzy z dniem 1 stycznia 2014 roku przenieśli na MEDIACAP SA własność udziałów tytułem przewłaszczenia na zabezpieczenie. Zarząd MEDIACAP SA przyjął, iż od tego momentu przejęto kontrolę nad The Digitals Sp. z o.o. W dniu 29 stycznia 2014 roku MEDIACAP SA zawarł ze spółkami Frinanti Limited i Posella Limited warunkowe umowy sprzedaży udziałów, dotyczące nabycia i przeniesienia 1.224 udziałów w kapitale zakładowym The Digitals Sp. z o.o., reprezentujących 51% kapitału zakładowego i taki sam udział głosów w tej spółce. Umowy zostały zawarte pod warunkiem zawieszającym wykonania zobowiązań Frinanti Limited i Posella Limited do objęcia wszystkich akcji serii C emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MEDIACAP SA o podwyższeniu kapitału zakładowego, podjętej w dniu 27 stycznia 2014r. Bezpośrednio po zawarciu warunkowych umów sprzedaży zostały zawarte umowy objęcia przez Frinanti Limited i Posella Limited łącznie 4.992.662 akcji serii na okaziciela serii C MEDIACAP SA. Wobec powyższego, w dniu 29 stycznia 2014r. warunek zawieszający nabycia udziałów The Digitals Sp. z o.o. został spełniony.

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

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań The Digitals Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na dzień nabycia kontroli przedstawiała się w sposób następujący:

| Wyszczególnienie   | Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem | Wartość godziwa w momencie przejęcia |
|--|---|--------------------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe                                     | 60  | 60                                   |
| Wartości niematerialne                                     | 251   | 1                                    |
| Rozliczenia międzyokresowe                                 | 648   | 648                                  |
| Składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | -   | 217                                  |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych         | 367   | 367                                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług                         | 1 456   | 1 456                                |
| Pozostałe aktywa   | 183   | 183                                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                       | 2 028   | 1 756                                |
| Pozostałe zobowiązania                                     | 56  | 56                                   |
| Rezerwy  | 102   | 122                                  |
| Rezerwa na podatek odroczony                               | -   | 4                                    |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne                          | -   | 272                                  |
| <b>Wartość aktywów netto</b>                               | <b>779</b>                                      | <b>716</b>                           |

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

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

W związku z transakcją nabycia MEDIACAP SA wyemitowała warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia dodatkowych akcji (nie więcej niż 2.496.331) w spółce MEDIACAP SA w przypadku wyższych niż zakładane wyników finansowych spółki przejmowanej. Prawa do objęcia akcji na okaziciela serii D, wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych, będą mogły być zrealizowane przez Osoby Uprawnione po zatwierdzeniu przez Zgromadzenie Wspólników The Digitals Sp. z o.o. zaudytowanych skonsolidowanych wyników finansowych tej Spółki za lata 2014 oraz 2015, nie później jednak niż do dnia 31 grudnia 2016 roku. Podstawą do ustalenia liczby Warrantów Subskrypcyjnych, które mogą być wykonane jest ustalenie różnicy pomiędzy:

- średnią arytmetyczną z (i) średniej ważonej wyniku The Digitals Sp. z o.o. ze sprzedaży oraz wyniku The Digitals Sp. z o.o. brutto za rok 2014 (waga 0,5 dla wyniku ze sprzedaży oraz 0,5 dla wyniku brutto) oraz (ii) średniej ważonej wyniku The Digitals Sp. z o.o. ze sprzedaży oraz wyniku The Digitals Sp. z o.o. brutto za rok 2015 (waga 0,5 dla wyniku ze sprzedaży oraz 0,5 dla wyniku brutto) oraz

b) kwota 1.979.750 złotych (która stanowi średnią zakładanych wyników za lata 2014 oraz 2015).

Gdy różnica, o której mowa powyżej będzie większa niż 395.950 złotych (co stanowi 20% kwoty 1.979.750 złotych) i będzie wartością większą od zera, wtedy Osobom Uprawnionym przysługiwać będzie prawo wykonania Warrantów Subskrypcyjnych w łącznej liczbie określonej według poniższego wzoru (zaokrąglonej w dół do najbliższej liczby całkowitej)

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

L - oznacza łączną liczbę akcji własnych, które Spółka może nabyć od Akcjonariuszy

R - oznacza średnią arytmetyczną z: z (i) średniej ważonej wyniku The Digitalis Sp. z o.o. ze sprzedaży oraz wyniku The Digitalis Sp. z o.o. brutto za rok 2014 (waga 0,5 dla wyniku ze sprzedaży oraz 0,5 dla wyniku brutto) oraz (ii) średniej ważonej wyniku The Digitalis Sp. z o.o. ze sprzedaży oraz wyniku The Digitalis Sp. z o.o. brutto za rok 2015 (waga 0,5 dla wyniku ze sprzedaży oraz 0,5 dla wyniku brutto)

przy czym, wartości będą ustalone na podstawie zatwierdzonych i zaudytowanych sprawozdań finansowych za powyższe lata, oraz, jeżeli zmienna R miałaby być wartością niższą niż 989.875 zł, wtedy dla potrzeb stosowania wzoru, zmienna R będzie ograniczona do 989.875 zł,

P oznacza 1.979.750 zł, czyli średnią zakładanych wyników za lata 2014 oraz 2015

C - oznacza 8.587.378,64 zł, czyli wartość ceny sprzedaży na rzecz Spółki udziałów w The Digitalis Sp. z o.o., będącą jednocześnie łączną wartością emisyjną wszystkich akcji serii C emitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 stycznia 2014 roku.

Objęcie kontroli nad The Digitalis Sp. z o.o. pozwoliło GK MEDIACAP wejść w najszybciej rosnący segment rynku marketingowego. W krótkim okresie zakup The Digitalis pozwoliło MEDIACAP SA osiągnąć skonsolidowane przychody na poziomie ponad 71 milionów złotych. W 2014r. i 2015r. The Digitalis jest głównym kontrybutorem EBITDA. Znacząco zwiększył też liczbę klientów GK, ich branż oraz rodzajów świadczonych im usług. W połączeniu ze wcześniejszą transakcją - zakupu IQS Sp. z o.o. oznacza to również, że ponad 57% przychodów GK MEDIACAP pochodzi z segmentu Data & Digital.

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

Transakcja została sfinansowana objęciem przez sprzedających 4.992.662 akcji serii C, wobec tego transakcja nie obciążała MEDIACAP SA ani na poziomie gotówki ani pod kątem długu. Cena emisyjna wykorzystana do rozliczenia połączenia została ustalona na poziomie 1,72 złotych za akcję.

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

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

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

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

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań EDGE Technology Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na dzień nabycia kontroli przedstawiała się w sposób następujący:

| Wyszczególnienie   | Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem | Wartość godziwa w momencie przejęcia |
|--|---|--------------------------------------|
| Składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | -   | 11                                   |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych         | 15  | 15                                   |
| Należności z tytułu dostaw i usług                         | 381   | 381                                  |
| Pozostałe aktywa   | 101   | 101                                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                       | 447   | 447                                  |
| Pozostałe zobowiązania                                     | 58  | 58                                   |
| Rezerwy  | -   | 6                                    |
| <b>Wartość aktywów netto</b>                               | <b>(9)</b>                                      | <b>(3)</b>                           |

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

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

#### Rozliczenie nabycia IQS Online Sp. z o.o. (d. IIBR Sp. z o.o.)

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

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań IQS Online Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na dzień nabycia kontroli przedstawia się w sposób następujący:

| Wyszczególnienie   | Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem | Wartość godziwa w momencie przejęcia |
|--|---|--------------------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 12  | 12                                   |
| Wartości niematerialne                                       | 35  | 1 361                                |
| Rozliczenia międzyokresowe                                   | 45  | 45                                   |
| Składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 291   | 327                                  |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych           | 118   | 118                                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług                           | 599   | 599                                  |
| Pozostałe aktywa   | 23  | 23                                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                         | 1 536   | 1 536                                |
| Pozostałe zobowiązania                                       | 286   | 286                                  |
| Zadłużenie z tytułu kredytów i innych zobowiązań finansowych | 1 453   | 1 453                                |
| Rezerwy  | 1 056   | 1 056                                |
| Rezerwa na podatek odroczony                                 | 232   | 253                                  |
| <b>Wartość aktywów netto</b>                                 | <b>(3 439)</b>                                  | <b>(2 099)</b>                       |

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

W ramach transakcji IQS Online Sp. z o.o. dodatkowo spłacił wobec zbywcy zobowiązanie w wysokości 1 098 tys. zł.

Po przejęciu, IQS stała się największym polskim podmiotem na rynku badawczym według liczby przebadanych osób i tym samym liderem na rynku badań online. IQS Online Sp. z o.o. jest wiodącą polską firmą zajmującą się badaniami rynku online. Spółka posiada jeden z największych internetowych paneli badawczych oraz wykorzystuje unikalną technologię real time sampling (RTS) do zbierania danych przez Internet. Spółka specjalizuje się przede wszystkim w badaniach komunikacji reklamowej. W 2013r. IQS Online Sp. z o.o. zanotowała 4,6 mln zł przychodu ze sprzedaży (dla porównania przychody IQS w tym czasie wyniosły 16,8 mln zł).

#### Utrata wartości „wartości firmy”:

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

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

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

#### Kluczowe założenia dotyczące prognoz przedstawiono poniżej (31.12.2015r.):

| Lp. | Wyszczególnienie                          | Scholz & Friends<br>Warszawa | The Digitals | EDGE Technology | IQS Online |
|-----|---|------------------------------|--------------|-----------------|------------|
| 1   | Okres prognozy                            | 5 lat                        | 5 lat        | 5 lat           | 5 lat      |
| 2   | Stopa dyskonta                            | 14%                          | 14%          | 14%             | 14%        |
| 3   | Stopa wzrostu dla CF po okresie projekcji | 3%                           | 3%           | 3%              | 3%         |

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

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

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

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

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

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

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

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

**Nota 13. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

| NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------|------------|------------|
| Kaucje                    | 88         | 102        |
| <b>RAZEM</b>              | <b>88</b>  | <b>102</b> |

**Nota 14. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

| INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE                                | 31.12.2015 | 31.12.2014   |
|---|------------|--------------|
| Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | -          | 1 578        |
| <b>RAZEM</b>  | <b>-</b>   | <b>1 578</b> |

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



**Nota 15. 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.

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

**Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

| Wyszczególnienie           | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|----------------------------|------------|------------|
| Należności handlowe netto: | 19 725     | 16 850     |
| - od pozostałych jednostek | 19 725     | 16 850     |
| Odpisy aktualizujące:      | 265        | 450        |
| - od pozostałych jednostek | 265        | 450        |
| Należności handlowe brutto | 19 990     | 17 300     |

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

- MEDIACAP SA – od 14 do 30 dni,
- Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o. – od 14 do 60 dni,
- IQS Sp. z o.o. – od 14 do 120 dni,
- The Digitals Sp.z o.o. – od 14 do 60 dni.

Grupa 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 Grupy.

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

| Wyszczególnienie  | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| Jednostki pozostałe   |            |            |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu | 450        | 216        |
| Zwiększenia, w tym:   | 75         | 270        |
| - utworzenie odpisów aktualizujących  | 75         | 250        |
| - odpisy przejęte w wyniku połączenia   | -          | 20         |
| Zmniejszenia, w tym:  | 260        | 36         |
| - wykorzystanie odpisów aktualizujących                                       | 26         | 36         |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących   | 234        | -          |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu   | 265        | 450        |

**Nota 17. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

| Wyszczególnienie  | 31.12.2015   | 31.12.2014 |
|---|--------------|------------|
| Pozostałe należności brutto, w tym:                     | 1 070        | 1 014      |
| rozrachunki z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych | 7            | -          |
| rozrachunki z tytułu VAT                                | 360          | 227        |
| kaucje, wadia   | 575          | 630        |
| inne rozrachunki z pracownikami                         | 18           | 23         |
| ZFŚS  | -            | 30         |
| inne  | 110          | 104        |
| Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych     | -            | 31         |
| <b>RAZEM</b>  | <b>1 070</b> | <b>983</b> |

| Wyszczególnienie             | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------------|------------|------------|
| Pozostałe należności, w tym: | 1 070      | 983        |
| - od pozostałych jednostek   | 1 070      | 983        |
| Odpisy aktualizujące         | -          | 31         |
| Pozostałe należności brutto  | 1 070      | 1 014      |

**Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego:**

| Wyszczególnienie   | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto                | -          | 31         |
| Odpisy aktualizujące wartość należności                                    | -          | 31         |
| Należności krótkoterminowe skierowane na drogę postępowania sądowego netto | -          | -          |

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

**Nota 18. POZOSTAŁE AKTYWA OBROTOWE**

| Wyszczególnienie  | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe         | 39         | 18         |
| Opłacone z góry prenumeraty, domeny, składki członkowskie | 17         | 13         |
| Koszty przyszłych okresów (projektowe i licencje)         | 165        | 285        |
| Odsetki naliczone   | 2          | 2          |
| Koszty wejścia na giełdę                                  | -          | 97         |
| Pozostałe   | 101        | 139        |
| <b>RAZEM</b>  | <b>324</b> | <b>554</b> |

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

| Wyszczególnienie                                    | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|---|--------------|--------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych: | 4 882        | 2 168        |
| - środki pieniężne w kasie                          | 42           | 37           |
| - rachunki bankowe                                  | 2 832        | 2 131        |
| - lokaty  | 2 008        | -            |
| Inne środki pieniężne:                              | 564          | 1 007        |
| - lokaty terminowe                                  | 564          | 1 007        |
| <b>RAZEM</b>  | <b>5 446</b> | <b>3 175</b> |

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

| Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, niewykazywane w pozycji bilansowej | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Środki pieniężne ZFŚS  | 1          | 8          |

**Nota 20. KAPITAŁ ZAKŁADOWY****Kapitał zakładowy – struktura na 31.12.2015**

| Akcjonariusze                                       | Liczba posiadanych akcji | Wartość akcji w zł | Udział w kapitale akcyjnym (%) |
|---|--------------------------|--------------------|--------------------------------|
| Posella Limited                                     | 5 750 661                | 287 533            | 35,66%                         |
| PF FJ International                                 | 3 752 833                | 187 642            | 23,27%                         |
| Frinanti Limited                                    | 1 985 833                | 99 292             | 12,31%                         |
| mWealth Management SA                               | 1 686 951                | 84 348             | 10,46%                         |
| Pozostali (poniżej 5% ogólnej liczby głosów na WZA) | 2 951 264                | 147 563            | 18,30%                         |
| <b>RAZEM</b>  | <b>16 127 542</b>        | <b>806 377</b>     | <b>100,00%</b>                 |

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

## Kapitał zakładowy – struktura na 31.12.2014

| Akcjonariusze                                       | Liczba posiadanych akcji | Wartość akcji w zł | Udział w kapitale akcyjnym (%) |
|---|--------------------------|--------------------|--------------------------------|
| Posella Limited                                     | 5 950 661                | 297 533            | 36,90%                         |
| Frinanti Limited                                    | 4 685 833                | 234 292            | 29,05%                         |
| mWealth Management SA                               | 814 636                  | 40 732             | 5,05%                          |
| Pozostali (poniżej 5% ogólnej liczby głosów na WZA) | 4 676 412                | 233 821            | 29,00%                         |
| <b>RAZEM</b>  | <b>16 127 542</b>        | <b>806 377</b>     | <b>100,00%</b>                 |

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

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

W dniu 20 lutego 2014r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmiany w Statucie Spółki dominującej. Po zmianach kapitał zakładowy Spółki wynosi 806.377,10 zł (osiemset sześć tysięcy 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 przekształcanej 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) 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 21. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ**

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

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. W roku 2015 wartość kapitału zapasowego z objęcia akcji powyżej ceny nominalnej nie uległa zmianie.

### **Nota 22. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

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

### **Nota 23. ZYSKI ZATRZYMANE**

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

|   | 31.12.2015     | 31.12.2014   |
|---|----------------|--------------|
| Niepodzielony wynik ze sprawozdań jednostkowych oraz korekty MSR/MSSF | (1 919)        | (767)        |
| <b>RAZEM</b>  | <b>(1 919)</b> | <b>(767)</b> |

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

|  | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|--|--------------|--------------|
| Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na początek okresu       | 4 226        | 2 885        |
| Rozpoznanie udziału w wyniku okresu                              | 1 487        | 1 635        |
| Dywidendy wypłacone i zadeklarowane udziałowcom niekontrolującym | -            | (446)        |
| Rozliczenie nabycia The Digitals Sp. z o.o.                      | -            | 351          |
| Zmiana struktury udziałowej                                      | (1 672)      | (49)         |
| Zwrot dopłat wspólników  | (175)        | (150)        |
| Zwrot zaliczki na dywidendę                                      | 32           | -            |
| <b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na koniec okresu</b>  | <b>3 898</b> | <b>4 226</b> |

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

- Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o. w 2010r.,
- Grupą Kapitałową IQS Sp. z o.o. w 2013r.,

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

W 2014 roku Grupa kapitałowa nabyła kontrolę nad The Digitals Sp. z o.o. (51%). W latach 2014 - 2015 Grupa dokupiła pozostałe 49% udziałów w Spółce i na dzień 31 grudnia 2015 roku posiada 100% w kapitale własnym spółki.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku GK MEDIACAP posiada ponadto 55 % udziałów w kapitale własnym EDGE Technology Sp. z o.o.

W dniu 2 lipca 2015 roku MEDIACAP SA nabył dodatkowe 7% udziałów w spółce IQS Sp. z o.o. W związku z faktem, iż GK MEDIACAP posiada w IQS Sp. z o.o. 60% udziałów, Grupa MEDIACAP pośrednio posiada również kontrolę nad IQS Online Sp. z o.o., IQS Data Sp. z o.o. i Quant Sp. z o.o.

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

| Wyszczególnienie                   | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 1 250        | 1 364        |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe: | 165          | 833          |
| - płatne powyżej 1 roku do 3 lat   | 165          | 833          |
| <b>RAZEM kredyty i pożyczki</b>    | <b>1 415</b> | <b>2 197</b> |

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2015**

| Nazwa banku /pożyczkodawcy                | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. PLN) | Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN) | Warunki oprocentowania  | Termin spłaty  | Zabezpieczenie   |
|---|--|---|-------------------------|--|------------------|
| <b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>  |  |   |                         |  |                  |
| mBank S.A.                                | 2 000                                      | 165   | WIBOR 3M + marża banku  | 31.01.2017   | weksel           |
| <b>Krótkoterminowe pożyczki i kredyty</b> |  |   |                         |  |                  |
| mBank S.A.                                | 2 000                                      | 662   | WIBOR 3M + marża banku  | 31.01.2017 zob. długoterm. w okresie spłaty do 12 m-cy | weksel           |
| mBank S.A.                                | 400  | 395   | O/N WIBOR + marża banku | 13.07.2016   | weksel in blanco |
| Bank PEKAO SA                             | 600  | -   | WIBOR 1M + marża banku  | -  | weksel in blanco |
| pożyczka - osoba fizyczna                 | 80   | 14  | 5,0%                    | 31.12.2016   | brak             |
| pożyczka - osoba fizyczna                 | 150  | 179   | 4,8%                    | 31.12.2016   | brak             |
| <b>RAZEM</b>                              |  | <b>1 415</b>  |                         |  |                  |

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2014**

| Nazwa banku /pożyczkodawcy                | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (tys. PLN) | Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN) | Warunki oprocentowania  | Termin spłaty  | Zabezpieczenie  |
|---|--|---|-------------------------|--|---|
| <b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>  |  |   |                         |  |   |
| mBank S.A.                                | 2 000                                      | 833   | WIBOR 3M + marża banku  | 31.01.2017   | weksel  |
| <b>Krótkoterminowe pożyczki i kredyty</b> |  |   |                         |  |   |
| mBank S.A.                                | 2 000                                      | 667   | WIBOR 3M + marża banku  | 31.01.2017 zob. długoterm. w okresie spłaty do 12 m-cy | weksel  |
| mBank S.A.                                | 281  | 281   | O/N WIBOR + marża banku | 02.06.2015   | weksel  |
| PEKAO S.A.                                | -  | 5   | 12% p.a.                | brak   | brak  |
| PEKAO S.A.                                | 380  | 147   | WIBOR 1M + marża banku  | 23.06.2015   | weksel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków |
| pożyczka - osoba fizyczna                 | 80   | 92  | 5,0%                    | 31.12.2015   | brak  |
| pożyczka - osoba fizyczna                 | 150  | 172   | 4,8%                    | 31.12.2015   | brak  |
| <b>RAZEM</b>                              |  | <b>2 197</b>  |                         |  |   |

## Struktura walutowa kredytów i pożyczek:

| Wyszczególnienie | 31.12.2015        |               | 31.12.2014        |               |
|------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                  | wartość w walucie | wartość w PLN | wartość w walucie | wartość w PLN |
| Kredyty          | -                 | 1 222         | -                 | 1 933         |
| Pożyczki         | -                 | 193           | -                 | 264           |
| <b>RAZEM</b>     | -                 | <b>1 415</b>  | -                 | <b>2 197</b>  |

## Nota 26. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

| Wyszczególnienie  | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu dywidend                                      | -          | 103        |
| Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w EDGE Technology Sp. z o.o. | -          | 51         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                    | 175        | -          |
| <b>RAZEM zobowiązania finansowe</b>                                 | <b>175</b> | <b>154</b> |
| - długoterminowe  | -          | -          |
| - krótkoterminowe   | 175        | 154        |

## Nota 27. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

## Zobowiązania handlowe:

| Wyszczególnienie              | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Zobowiązania handlowe:        | 8 383      | 7 330      |
| - wobec jednostek powiązanych | 131        | 88         |
| - wobec jednostek pozostałych | 8 252      | 7 242      |

## 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            | 8 383 | 3 929                | 4 033                           | 350        | 37          | 34              |
| - wobec jednostek powiązanych | 131   | 116                  | 15                              | -          | -           | -               |
| - wobec jednostek pozostałych | 8 252 | 3 813                | 4 018                           | 350        | 37          | 34              |
| Stan na 31.12.2014            | 7 330 | 5 231                | 1 788                           | 268        | 10          | 33              |
| - wobec jednostek powiązanych | 88    | 88                   | -                               | -          | -           | -               |
| - wobec jednostek pozostałych | 7 242 | 5 143                | 1 788                           | 268        | 10          | 33              |



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

| Wyszczególnienie   | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|--|--------------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych   | 722          | 463          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych | 117          | 137          |
| ZUS  | 74           | 121          |
| Zobowiązania z tytułu podatku VAT                            | 1 605        | 1 430        |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                            | -            | 14           |
| Kaucje   | 100          | 195          |
| ZFŚS   | 7            | -            |
| Zobowiązania z tytułu nabycia ŚT                             | -            | 117          |
| Rozrachunki z pracownikami inne niż wynagrodzenia            | 37           | -            |
| Pozostałe  | 14           | 50           |
| <b>RAZEM pozostałe zobowiązania</b>                          | <b>2 676</b> | <b>2 527</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            | 2 676 | 2 641                | 18                              | -          | -           | 17              |
| - wobec jednostek pozostałych | 2 676 | 2 641                | 18                              | -          | -           | 17              |
| Stan na 31.12.2014            | 2 527 | 2 525                | -                               | -          | -           | 2               |
| - wobec jednostek pozostałych | 2 527 | 2 525                | -                               | -          | -           | 2               |

**Nota 29. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS**

Ustawa z dnia 4 marca 1994r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. W poszczególnych latach fundusz był tworzony i dokonywane były okresowe odpisy w wysokości odpisu podstawowego przez spółki Grupy.

Fundusz nie posiada rzeczowych aktywów trwałych. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej spółek Grupy.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Tabela poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów Funduszu oraz saldo netto.

| Wyszczególnienie  | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| Nadwyżka wydatków nad odpisami (rozliczenia międzyokresowe) | -          | 22         |
| Środki pieniężne  | 1          | 8          |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu                              | 8          | -          |
| Saldo po skompensowaniu                                     | (7)        | 30         |

### Nota 30. AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEUJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wartości pozycji aktywów, zobowiązań warunkowych oraz zobowiązań nieujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ustalone zostały na podstawie szacunków.

| Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych                            | 01.01.2015 | Zmiany      |              | 31.12.2015 |
|--|------------|-------------|--------------|------------|
|  |            | Zwiększenia | Zmniejszenia |            |
| Środki trwale używane na podstawie umowy najmu i leasingu operacyjnego | 136        | 17          | -            | 153        |

Na dzień 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2015 roku Grupa nie wykazuje zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.

Na dzień 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2015 roku Grupa nie wykazuje zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.

### Nota 31. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWA)

| Wyszczególnienie   | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|--|--------------|--------------|
| Otrzymane zaliczki na realizację projektów unijnych        | 1 645        | 1 232        |
| Pozostałe  | 140          | -            |
| <b>RAZEM rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b> | <b>1 785</b> | <b>1 232</b> |
| - długoterminowe   | 1 167        | 303          |
| - krótkoterminowe  | 618          | 929          |

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

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

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

Projekt został zakończony w lipcu 2015 r.

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

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

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

Projekt został zakończony w lutym 2015 r.

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

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

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

Projekt został zakończony w czerwcu 2015 r.

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

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

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

Projekt został zakończony we wrześniu 2015 r.

**Nota 32. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

| Wyszczególnienie          | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------|------------|------------|
| Na niewykorzystane urlopy | 494        | 369        |
| Na wynagrodzenia premiowe | 270        | 280        |
| <b>RAZEM, w tym:</b>      | <b>764</b> | <b>649</b> |
| - długoterminowe          | -          | -          |
| - krótkoterminowe         | 764        | 649        |

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

**Zmiana stanu rezerw:**

| Wyszczególnienie                  | Na wynagrodzenia premiowe | Na urlopy wypoczynkowe | RAZEM      |
|-----------------------------------|---------------------------|------------------------|------------|
| Stan na 01.01.2014                | -                         | 246                    | 246        |
| Utworzenie                        | 280                       | 454                    | 734        |
| Wykorzystanie                     | -                         | -                      | -          |
| Rozwiązanie                       | -                         | 331                    | 331        |
| <b>Stan na 31.12.2014, w tym:</b> | <b>280</b>                | <b>369</b>             | <b>649</b> |
| - długoterminowe                  | -                         | -                      | -          |
| - krótkoterminowe                 | 280                       | 369                    | 649        |
| Stan na 01.01.2015                | 280                       | 369                    | 649        |
| Utworzenie                        | 270                       | 236                    | 506        |
| Wykorzystanie                     | -                         | -                      | -          |
| Rozwiązanie                       | 280                       | 111                    | 391        |
| <b>Stan na 31.12.2015, w tym:</b> | <b>270</b>                | <b>494</b>             | <b>764</b> |
| - długoterminowe                  | -                         | -                      | -          |
| - krótkoterminowe                 | 270                       | 494                    | 764        |

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

**Nota 33. POZOSTAŁE REZERWY**

| Wyszczególnienie                    | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Rezerwa na projekty                 | 3 499        | 1 571        |
| Rezerwa na wynagrodzenia panelistów | 872          | 816          |
| Rezerwa na badanie sprawozdania     | 80           | 62           |
| Rezerwa na sprawy sądowe            | -            | 110          |
| Rezerwa na przyszłe koszty          | 420          | 484          |
| Pozostałe rezerwy                   | -            | 1            |
| <b>RAZEM, w tym:</b>                | <b>4 871</b> | <b>3 044</b> |
| - długoterminowe                    | -            | -            |
| - krótkoterminowe                   | 4 871        | 3 044        |

**Zmiana stanu rezerw:**

| Wyszczególnienie                  | Pozostałe rezerwy |
|-----------------------------------|-------------------|
| Stan na 01.01.2014                | 1 661             |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 5 570             |
| Wykorzystane                      | 3 362             |
| Rozwiązane                        | 825               |
| <b>Stan na 31.12.2014, w tym:</b> | <b>3 044</b>      |
| - długoterminowe                  | -                 |
| - krótkoterminowe                 | 3 044             |
| Stan na 01.01.2015                | 3 044             |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 6 673             |
| Wykorzystane                      | 3 182             |
| Rozwiązane                        | 1 664             |
| <b>Stan na 31.12.2015, w tym:</b> | <b>4 871</b>      |
| - długoterminowe                  | -                 |
| - krótkoterminowe                 | 4 871             |

**Nota 34. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

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

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

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

Stopień narażenia na ryzyko rynkowe:

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

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE 31.12.2014 | Stopień (wartość narażenia na ryzyko) |     | Stopy procentowej |
|--|---------------------------------------|-----|-------------------|
|  | Waluty                                |     |                   |
|  | EUR                                   | USD |                   |
| Środki pieniężne                           | 55                                    | 101 | -                 |
| Pożyczki i należności                      | 257                                   | 2   | -                 |
| Zobowiązania handlowe                      | 253                                   | -   | -                 |

### Ryzyko stopy procentowej

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

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

### Ryzyko walutowe

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

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

### Ryzyko cen towarów

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej.

**Ryzyko kredytowe**

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

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

| Wyszczególnienie   | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług netto   | 19 725     | 16 850     |
| Należności od kontrahentów, które jednostkowo przekraczają 10% należności z tyt. dostaw i usług ogółem | 5 595      | 1 734      |
| Liczba kontrahentów  | 2          | 1          |

**Przeterminowane należności handlowe:**

| Wyszczególnienie  | RAZEM  | Nieprzeterminowane | Przeterminowane w dniach |            |             |                 |
|---|--------|--------------------|--------------------------|------------|-------------|-----------------|
|   |        |                    | do 90 dni                | 91-180 dni | 181-360 dni | powyżej 360 dni |
| <b>31.12.2015 r.</b>                                    |        |                    |                          |            |             |                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług                      | 19 990 | 15 844             | 3 575                    | 295        | 53          | 223             |
| Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług | 265    | -                  | 1                        | 45         | 9           | 210             |
| Pozostałe należności                                    | 1 070  | 950                | 11                       | 5          | 13          | 91              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                      | 5 446  | 5 446              | -                        | -          | -           | -               |
| <b>31.12.2014 r.</b>                                    |        |                    |                          |            |             |                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług                      | 17 300 | 12 942             | 3 829                    | 123        | 124         | 282             |
| Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług | 450    | -                  | 1                        | 104        | 89          | 256             |
| Pozostałe należności                                    | 1 014  | 946                | 12                       | 4          | 12          | 40              |
| Odpisy aktualizujące pozostałe należności               | 31     | 27                 | -                        | -          | -           | 4               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                      | 3 175  | 3 175              | -                        | -          | -           | -               |
| Inne aktywa finansowe                                   | 1 578  | 1 578              | -                        | -          | -           | -               |

**Ryzyko związane z płynnością**

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzy-

stanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

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

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

| Wyszczególnienie   | Do 3 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                                 | 395       | 855             | 165           | -             |
| Zobowiązania z tytułu zwrotu dopłat do kapitału                  | 175       | -               | -             | -             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 11 059    | -               | -             | -             |
| - od jednostek powiązanych                                       | 131       | -               | -             | -             |
| <b>Stan na 31.12.2014</b>  |           |                 |               |               |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | -         | 1 364           | 833           | -             |
| Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów                           | 51        | -               | -             | -             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 9 857     | -               | -             | -             |
| - od jednostek powiązanych                                       | 88        | -               | -             | -             |



**Nota 35. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH****Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych:**

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

| AKTYWA FINANSOWE   | Wartość bilansowa |            | Wartość godziwa |            | Kategoria instrumentu finansowego |
|--|-------------------|------------|-----------------|------------|-----------------------------------|
|  | 31.12.2015        | 31.12.2014 | 31.12.2015      | 31.12.2014 |                                   |
| Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności               | -                 | 1 578      | -               | 1 578      | IUdTW                             |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 20 788            | 17 833     | 20 788          | 17 833     | Należności i pożyczki             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 5 446             | 3 175      | 5 446           | 3 175      | Należności i pożyczki             |

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

| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE   | Wartość bilansowa |            | Wartość godziwa |            | Kategoria instrumentu finansowego |
|--|-------------------|------------|-----------------|------------|-----------------------------------|
|  | 31.12.2015        | 31.12.2014 | 31.12.2015      | 31.12.2014 |                                   |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:                     | 1 415             | 2 197      | 1 415           | 2 197      | Pozostałe zobowiązania            |
| - długoterminowe kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej | 827               | 1 500      | 827             | 1 500      | Pozostałe zobowiązania            |
| - kredyty w rachunku bieżącym  | 395               | 433        | 395             | 433        | Pozostałe zobowiązania            |
| - krótkoterminowe pożyczki oprocentowane wg stałej stopy procentowej | 193               | 264        | 193             | 264        | Pozostałe zobowiązania            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:                             | 175               | 154        | 175             | 154        | Pozostałe zobowiązania            |
| - zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych                  | 175               | 51         | 175             | 51         | Pozostałe zobowiązania            |
| - zobowiązania z tytułu dywidend                                     | -                 | 103        | -               | 103        | Pozostałe zobowiązania            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania     | 10 337            | 9 277      | 10 337          | 9 277      | Pozostałe zobowiązania            |

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

**Zabezpieczenia:**

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

**Nota 36. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

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

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

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

|  | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 1 415      | 2 197      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 11 059     | 10 011     |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | 5 446      | 3 175      |
| Zadłużenie netto   | 7 028      | 9 033      |
| Kapitał własny   | 19 017     | 16 582     |
| Kapitał razem  | 19 017     | 16 582     |
| Kapitał i zadłużenie netto                                       | 26 045     | 25 615     |
| Wskaźnik dźwigni   | 0,27       | 0,35       |

**Nota 37. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą a jej spółkami zależnymi podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Transakcje pomiędzy Grupą a spółkami powiązanymi i członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami rodzin w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r. zaprezentowano poniżej.

| Podmiot powiązany                       | Okres 12 miesięcy zakończony<br>31 grudnia 2015 r. |              | 31.12.2015 |              | Okres 12 miesięcy zakończony<br>31 grudnia 2014 r. |              | 31.12.2014 |              |
|---|--|--------------|------------|--------------|--|--------------|------------|--------------|
|   | Sprzedaż   | Zakupy       | Należności | Zobowiązania | Sprzedaż   | Zakupy       | Należności | Zobowiązania |
| Properties & Co F.Friedmann i Wspólnicy | 2  | 345          | -          | -            | 1  | 375          | 1          | -            |
| ADWORKS Jacek Olechowski                | 3  | 334          | -          | 18           | -  | 340          | -          | -            |
| CLUE Gurazdowski sj                     | -  | 313          | -          | 54           | -  | 237          | -          | 31           |
| BLU Julian Kozankiewicz                 | -  | 21           | -          | 6            | -  | 74           | -          | 10           |
| MakeValue.pl Jacek Welc                 | -  | -            | -          | -            | -  | 6            | -          | -            |
| UGLY Marcin Jeziorski                   | -  | 120          | -          | 53           | -  | -            | -          | -            |
| Mediafinacial                           | 1  | -            | -          | -            | 1  | -            | -          | -            |
| CHANGE Sp. z o.o.*                      | nd.  | nd.          | nd.        | nd.          | 158  | 240          | -          | 101          |
| Juicy Sp. z o.o.*                       | nd.  | nd.          | nd.        | nd.          | -  | 115          | -          | -            |
| Value Media Sp. z o.o.*                 | nd.  | nd.          | nd.        | nd.          | 81   | 1 634        | nd         | nd           |
| Media Republic Sp. z o.o.*              | nd.  | nd.          | nd.        | nd.          | -  | 218          | nd         | nd           |
| We love digital Sp. z o.o.*             | nd.  | nd.          | nd.        | nd.          | -  | 425          | nd         | nd           |
| RANKOMAT.PL**                           | -  | -            | nd.        | nd.          | 50   | -            | -          | -            |
| <b>Razem</b>                            | <b>6</b>   | <b>1 133</b> | <b>-</b>   | <b>131</b>   | <b>291</b>   | <b>3 664</b> | <b>1</b>   | <b>142</b>   |

\* Na dzień 31 grudnia 2015r. i w 2015 roku Spółka nie jest podmiotem powiązanym.

\*\* Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie jest podmiotem powiązanym.

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

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

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

Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę:

- Posella Limited; na dzień 31 grudnia 2015 roku Posella Limited jest właścicielem 35,66% akcji zwykłych (na 31 grudnia 2014 r. 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 (na 31 grudnia 2014 r. 29,05%).

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

Pożyczki udzielone członkom Zarządu:

Spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały pożyczek Członkom Zarządu.

### Nota 38. 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 | 919                | 661                |
| <b>RAZEM</b>   | <b>919</b>         | <b>661</b>         |

| Funkcja  | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Wynagrodzenia Członków Zarządu</b>                    |                    |                    |
| Jacek Olechowski   | 51                 | 48                 |
| Adworks Jacek Olechowski                                 | 334                | 340                |
| Edyta Gurazdowska  | 40                 | 36                 |
| CLUE Gurazdowski Spółka Jawna                            | 313                | 237                |
| Marcin Jeziorski   | 61                 | -                  |
| UGLY Marcin Jeziorski                                    | 120                | -                  |
| <b>RAZEM</b>   | <b>919</b>         | <b>661</b>         |
| <b>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</b>            |                    |                    |
| Hubert Janiszewski                                       | 18                 | 12                 |
| Artur Osuchowski   | 15                 | -                  |
| Julian Kozankiewicz                                      | 10                 | 6                  |
| BLU Julian Kozankiewicz                                  | 22                 | 74                 |
| Jacek Welc   | 17                 | 10                 |
| MakeValue.pl Jacek Welc                                  | -                  | 6                  |
| Filip Friedmann  | -                  | -                  |
| Properties & Co Filip Friedmann i Wspólnicy Spółka Jawna | 345                | 375                |
| <b>RAZEM</b>   | <b>427</b>         | <b>483</b>         |

### Nota 39. ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie na koniec poszczególnych okresów w Grupie Kapitałowej:

| Wyszczególnienie          | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Pracownicy produkcyjni    | 47                 | 38                 |
| Pracownicy nieprodukcyjni | 36                 | 65                 |
| <b>RAZEM</b>              | <b>83</b>          | <b>103</b>         |

#### **Nota 40. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO**

Grupa ma podpisane następujące umowy spełniające definicje leasingu operacyjnego:

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

Ponadto spółka Grupy ma podpisaną umowę najmu sprzętu komputerowego. Wynajmowany sprzęt komputerowy jest przedmiotem leasingu, a finansującym jest BRE LEASING Sp. z o.o. Po ustaniu umowy Najemca jest zobowiązany do nabycia przedmiotu leasingu po wartości końcowej (poniżej rynkowej). Wartość przedmiotów najmu wynosi netto 40 tys. zł.

#### **Nota 41. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

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

#### **Nota 42. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE**

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

#### **Nota 43. SPRAWY SĄDOWE**

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

#### **Nota 44. 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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

W dniu 21 listopada 2007r. 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 2008r. Spółka otrzymała interpretację indywidualną, w której organ podatkowy uznał stanowisko Spółki za nieprawidłowe. W maju 2008r. Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie i wniosła o uchylenie jej w całości. W lipcu 2008r. Wojewódzki Sąd Administracyjny wydał wyrok, w którym uchylił zaskarżoną interpretację indywidualną. We wrześniu 2013r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną organu podatkowego, w wyniku czego, w marcu 2014r. 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 45. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY**

W dniu 21 października 2005 roku weszła w życie większość przepisów ustawy o użytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym („ZSEE”). Nakłada ona na podmioty wprowadzające na rynek sprzęt elektroniczny i elektryczny (producentów oraz importerów) m.in. obowiązek zorganizowania i sfinansowania odbierania od prowadzących punkty zbierania użytego sprzętu, przetwarzania, odzysku, w tym recydingu, i unieszkodliwiania użytego sprzętu. Od dnia 1 stycznia 2009 roku wprowadzający sprzęt przeznaczony dla gospodarstw domowych będzie obowiązany do zapewnienia zbierania użytego sprzętu po-

chodzącego z gospodarstw domowych. Ustawa nie dotyczy Grupy Kapitałowej, dlatego Grupa nie utworzyła rezerwy ani z tytułu zobowiązania do zbierania historycznego ZSEE, ani też nowego ZSEE.

#### **Nota 46. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

W dniu 18 stycznia 2016 r. 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 2016 r. MEDIACAP S.A utworzył spółkę zależną pod firmą MCP PUBLICA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i objął w niej 100% udziałów reprezentujących 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Kapitał zakładowy nowej spółki wynosi 100 tys. zł.

W styczniu 2016r. 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 47. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI**

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej.

#### **Nota 48. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

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

#### **Nota 49. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH 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 | 65                 | 56                 |
| Pozostałe usługi                                      | -                  | 68                 |
| <b>RAZEM</b>  | <b>65</b>          | <b>124</b>         |



**Nota 50. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

| Wyszczególnienie   | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Amortyzacja</b>   | <b>882</b>         | <b>352</b>         |
| amortyzacja wartości niematerialnych   | 692                | 156                |
| amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych  | 190                | 196                |
| <b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>   | <b>(9)</b>         | <b>(12)</b>        |
| odsetki naliczone od udzielonych pożyczek  | -                  | 7                  |
| odsetki od zaciągniętych pożyczek i kredytów   | 80                 | 79                 |
| odsetki naliczone od obligacji   | (76)               | (78)               |
| odsetki od lokat   | (13)               | (20)               |
| <b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>  | <b>84</b>          | <b>14</b>          |
| wynik na sprzedaży i likwidacjach ŚT   | (1)                | 14                 |
| wynik na sprzedaży udziałów  | 91                 | -                  |
| wycena IRR   | (6)                | -                  |
| <b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>  | <b>-</b>           | <b>12</b>          |
| zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu  | -                  | 12                 |
| <b>Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:</b>   | <b>(2 711)</b>     | <b>(4 825)</b>     |
| zmiana stanu należności wynikająca z bilansu   | (2 948)            | (7 552)            |
| zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego   | 37                 | (16)               |
| zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych wynikająca z bilansu                            | 200                | -                  |
| wartość należności na dzień rozliczenia nabycia The Digitals   | -                  | 1 640              |
| wartość należności na dzień rozliczenia nabycia EDGE Technology  | -                  | 481                |
| wartość należności na dzień rozliczenia nabycia IQS Online   | -                  | 622                |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:</b> | <b>2 851</b>       | <b>2 053</b>       |
| zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu   | 1 223              | 3 421              |
| wartość zobowiązań na dzień rozliczenia nabycia The Digitals   | -                  | (1 812)            |
| wartość zobowiązań na dzień rozliczenia nabycia EDGE Technology  | -                  | (505)              |
| wartość zobowiązań na dzień rozliczenia nabycia IQS Online   | -                  | (1 821)            |
| zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego   | (275)              | (291)              |
| zmiana stanu zobowiązania z tytułu nabycia ŚT  | 117                | (117)              |
| zmiana stanu zobowiązania z tytułu zakupu udziałów   | 51                 | 2 321              |
| zmiana stanu zobowiązania z tytułu dywidendy   | 103                | (103)              |
| zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych  | (175)              | -                  |
| bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania bez uwzględnienia rezerwy na podatek odroczoney                      | 1 957              | 1 785              |
| wartość rezerw na dzień rozliczenia nabycia The Digitals   | -                  | (122)              |
| wartość rezerw na dzień rozliczenia nabycia EDGE Technology  | -                  | (6)                |
| wartość rezerw na dzień rozliczenia nabycia IQS Online   | -                  | (1 056)            |

| Wyszczególnienie  | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych wynikająca z bilansu | 553                | 359                |
| korekta rozliczeń międzyokresowych biernych o otrzymaną dotację       | (703)              | -                  |
| <b>Na wartość pozycji „inne korekty” składają się:</b>                | -                  | 189                |
| likwidacja inwestycji w obcym obiekcie ujęta w rezerwach QUANT        | -                  | 182                |
| pozostałe   | -                  | 7                  |
| <b>Inne wpływy inwestycyjne:</b>                                      | (100)              | -                  |
| wpłacone zaliczki na zakup wartości niematerialnych                   | (100)              | -                  |
| <b>Inne wpływy finansowe:</b>   | 32                 | -                  |
| zwrot zaliczki na dywidendę w IQS                                     | 32                 | -                  |

### Nota 51. PRZEJŚCIE NA MSR/MSSF

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości przyjęte jako konsekwencja przejścia na MSSF opisano poniżej.

W następstwie przejścia na MSSF wprowadzono następujące korekty do sprawozdania finansowego sporządzonego według obowiązującej w Polsce ustawy o rachunkowości:

Uzgodnienie kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej według stanu na 31 grudnia 2014 r.:

1. W koszty bieżącego okresu odniesiono wartość aktywowanych w wartości udziałów kosztów nabycia w 2013 i 2014 roku w kwocie 328 tys. zł,
2. Wycofano odpisy amortyzacyjne wartości firmy wynikające z rozliczenia nabycia spółek zależnych za lata ubiegłe w kwocie 1 304 tys. zł,
3. Wycofano odpisy amortyzacyjne wartości firmy oraz wprowadzono zysk z okazynego nabycia wynikające z rozliczenia nabycia spółki zależnej Grupa IQS Sp. z o.o. w kwocie 24 tys. zł,
4. Dokonano korekty kapitału akcjonariuszy niekontrolujących wynikającego z rozliczenia S&F w kwocie 100 tys. zł,
5. Dokonano korekty zysku należnego udziałowcom niekontrolującym w 233 tys. zł, za okres od momentu przejścia kontroli,
6. Skorygowano oszacowanie rezerw na urlopy w kwocie 71 tys. zł,
7. Odniesiono w dochody całkowite korektę ceny nabycia spółki Scholz & Friends w kwocie 81 tys. zł,
8. Powyższe zmiany oraz aktualizacja pozycji nie związana bezpośrednio ze zmianami spowodowały konieczność aktualizacji naliczenia rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wpływ na kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 roku aktualizacji wartości pozycji dotyczących podatku odroczonego wyniósł (-) 436 tys. zł,

9. Według MSR/MSSF dokup udziałów, który nie powoduje zmian w kontroli rozliczany jest z kapitałem własnym (według PSR, rozlicza się analogicznie do nabycia kontroli) różnica 311 tys. zł,
10. Spółki tworzące GK na dzień przejęcia kontroli oszacowały wartość godziwą użytkowanych wartości niematerialnych, co spowodowało korektę wartości amortyzacji w kwocie narastająco 69 tys. zł.

| Uzgodnienie kapitału własnego na dzień 31.12.2014 r.  |    |        |
|---|----|--------|
| Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej razem według poprzednich zasad rachunkowości |    | 15 839 |
| odniesienie w wynik bieżącego okresu kosztów nabycia Scholz & Friends oraz The Digitals         | 1  | (328)  |
| wycofanie amortyzacji wartości firmy z nabycia Scholz & Friends                                 | 2  | 1 304  |
| wycofanie amortyzacji wartości firmy z nabycia IQS / wprowadzenie zysku na okazjnym przejęciu   | 3  | 24     |
| korekta kapitału mniejszości Scholz & Friends   | 4  | 100    |
| korekta zysku należnego akcjonariuszom niekontrolującym   | 5  | 233    |
| korekta rezerwy na urlopy w GK IQS  | 6  | 71     |
| korekta ceny nabycia Scholz & Friends   | 7  | 81     |
| korekta okresów użytkowania WNIP w IQS Grupa  | 10 | (69)   |
| Rozwiązanie pozostałych rezerw  |    | 32     |
| nabycie mniejszości   | 9  | (311)  |
| pozostałe korekty   |    | 41     |
| Efekt podatkowy korekt oraz korekty naliczenia podatku odroczonego                              | 8  | (436)  |
| Suma korekt w kapitale własnym  |    | 743    |
| Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej razem w myśl MSSF                            |    | 16 582 |

**Na dzień 31 grudnia 2014 roku wprowadzono następujące korekty do sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego według obowiązującej w Polsce ustawy o rachunkowości:**

1. Wycofanie odpisów amortyzacyjnych wartości firmy. Korekta naliczenia wartości firmy według sprawozdań finansowych spółek zależnych przekształconych zgodnie z MSR/MSSF,
2. Wycena do wartości godziwej i aktualizacja umorzenia wartości niematerialnych według stawek amortyzacyjnych zgodnych z okresem ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych oraz odpisy amortyzacyjne według skorygowanych wartości,
3. Pozycje odnoszące się do Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, tj. pożyczki udzielone z Funduszu, środki na koncie Funduszu oraz saldo konta Funduszu zaprezentowano per saldo,
4. Wprowadzenie korekt wiązało się z aktualizacją pozycji aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
5. Korekta prezentacyjna – wyodrębniono pozycję Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej,

6. Skorygowano wartość kapitału akcjonariuszy niekontrolujących w związku z rozliczeniem nabycia Spółek zależnych według aktywów netto skorygowanych według standardów MSR/MSSF – łączna korekta w kwocie 94 tys. zł,
7. Korekta prezentacyjna – przesunięcie zobowiązań z tytułu nabycia udziałów oraz niewypłaconych dywidend z pozycji „Inne zobowiązania” do pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”,
8. Korekta prezentacyjna – wyodrębnienie zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

#### Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014

|   |   | Poprzednie zasady<br>rachunkowości | Skutki przejścia<br>na MSSF | MSSF          |
|---|---|------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| <b>AKTYWA</b>                                   |   |                                    |                             |               |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                         |   | <b>14 421</b>                      | <b>669</b>                  | <b>15 090</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          |   | 595                                | -                           | 595           |
| Wartość firmy                                   | 1 | 9 260                              | 507                         | 9 767         |
| Wartości niematerialne                          | 2 | 2 945                              | 100                         | 3 045         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4 | 1 519                              | 62                          | 1 581         |
| Pozostałe aktywa trwałe                         |   | 102                                | -                           | 102           |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                      |   | <b>23 148</b>                      | <b>(8)</b>                  | <b>23 140</b> |
| Należności handlowe                             |   | 16 850                             | -                           | 16 850        |
| Pozostałe należności                            | 3 | 953                                | 30                          | 983           |
| Pozostałe aktywa finansowe                      |   | 1 578                              | -                           | 1 578         |
| Rozliczenia międzyokresowe                      | 3 | 584                                | (30)                        | 554           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 3 | 3 183                              | (8)                         | 3 175         |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                             |   | <b>37 569</b>                      | <b>661</b>                  | <b>38 230</b> |

|   |          | Poprzednie zasady<br>rachunkowości | Skutki przejścia<br>na MSSF | MSSF          |
|---|----------|------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| <b>PASYWA</b>   |          |                                    |                             |               |
| <b>I. Kapitał własny razem</b>                                |          | <b>20 159</b>                      | <b>649</b>                  | <b>20 808</b> |
| <b>1. Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b> |          | <b>15 839</b>                      | <b>743</b>                  | <b>16 582</b> |
| Kapitał zakładowy   |          | 806                                | -                           | 806           |
| Akcje własne  |          | (103)                              | -                           | (103)         |
| Kapitał zapasowy  | 5        | 13 724                             | (10 995)                    | 2 729         |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej   | 5        | -                                  | 10 994                      | 10 994        |
| Niepodzielony wynik finansowy                                 | 1-7      | (949)                              | 182                         | (767)         |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                              | 1-7      | 2 361                              | 560                         | 2 921         |
| <b>2. Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>             | <b>6</b> | <b>4 320</b>                       | <b>(94)</b>                 | <b>4 226</b>  |
| <b>II. Zobowiązanie długoterminowe</b>                        | <b>5</b> | <b>1 406</b>                       | <b>19</b>                   | <b>1 425</b>  |
| Kredyty i pożyczki  |          | 833                                | -                           | 833           |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 5        | 270                                | 19                          | 289           |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                         |          | 303                                | -                           | 303           |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                      |          | <b>16 004</b>                      | <b>(7)</b>                  | <b>15 997</b> |
| Kredyty i pożyczki  |          | 1 364                              | -                           | 1 364         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                              | 7        | -                                  | 154                         | 154           |
| Zobowiązania handlowe   |          | 7 331                              | -                           | 7 331         |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                     | 8        | -                                  | 463                         | 463           |
| Pozostałe zobowiązania  | 7,8      | 2 687                              | (623)                       | 2 064         |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                         |          | 929                                | -                           | 929           |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                   |          | 649                                | -                           | 649           |
| Pozostałe rezerwy   |          | 3 044                              | -                           | 3 044         |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   |          | <b>37 569</b>                      | <b>661</b>                  | <b>38 230</b> |

**Na dzień 31 grudnia 2014 roku wprowadzono następujące korekty do sprawozdania z całkowitych dochodów sporządzonego według obowiązującej w Polsce ustawy o rachunkowości (PSR):**

1. Wprowadzono korekty kosztów amortyzacji wartości niematerialnych związane z korektą okresów użytkowania oraz korektą odpisów od ŚT sprzedanych w ramach GK,
2. Rozliczenie w dochody całkowite kosztów związanych z nabyciem udziałów w spółkach zależnych,
3. Rozwiązanie pozostałych rezerw utworzonych w 2013 roku,
4. Wykazano per saldo zysk/stratę na sprzedaży środków trwałych,
5. Rozwiązano rezerwę na skutki niekorzystnej interpretacji podatkowej w części poprzednio zawiązanej z wynikiem finansowym (odsetki). Według MSR rezerwę rozwiązano w 2013 roku,
6. Wycofanie amortyzacji wartości firmy,
7. Wprowadzenie korekt przekształceniowych wiązało się z aktualizacją pozycji aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ponadto zaktualizowano aktywa na podatek odroczony w The Digitals,
8. Wprowadzenie korekt przekształceniowych wiązało się z aktualizacją pozycji wartości wyniku finansowego przypisanego akcjonariuszom niekontrolującym.

## Sprawozdanie z całkowitego dochodu za okres 01.01 - 31.12.2014

|   |   | Poprzednie zasady<br>rachunkowości | Skutki przejścia<br>na MSSF | MSSF          |
|---|---|------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                           |   | <b>67 579</b>                      | -                           | <b>67 579</b> |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów                  |   | 67 468                             | -                           | 67 468        |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów       |   | 111                                | -                           | 111           |
| <b>Koszty bezpośrednie świadczonych usług</b>           |   | <b>62 421</b>                      | <b>194</b>                  | <b>62 615</b> |
| I. Amortyzacja  | 1 | 317                                | 35                          | 352           |
| II. Zużycie materiałów i energii                        |   | 1 846                              | -                           | 1 846         |
| III. Usługi obce  | 2 | 48 673                             | 69                          | 48 742        |
| IV. Podatki i opłaty                                    | 2 | 250                                | 89                          | 339           |
| V. Wynagrodzenia  |   | 9 629                              | -                           | 9 629         |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia          |   | 918                                | -                           | 918           |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                         |   | 694                                | -                           | 694           |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów          |   | 96                                 | -                           | 96            |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>                       |   | <b>5 158</b>                       | <b>(194)</b>                | <b>4 964</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 3 | 542                                | 32                          | 574           |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 4 | 477                                | 1                           | 478           |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        |   | <b>5 223</b>                       | <b>(162)</b>                | <b>5 060</b>  |
| Przychody finansowe                                     | 5 | 268                                | (115)                       | 153           |
| Koszty finansowe  |   | 119                                | -                           | 119           |
| Amortyzacja wartości firmy                              | 6 | 927                                | (927)                       | -             |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               |   | <b>4 445</b>                       | <b>650</b>                  | <b>5 095</b>  |
| Podatek dochodowy                                       | 7 | 274                                | 264                         | 538           |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> |   | <b>4 171</b>                       | <b>386</b>                  | <b>4 557</b>  |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej                |   | -                                  | -                           | -             |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              |   | <b>4 171</b>                       | <b>386</b>                  | <b>4 557</b>  |
| Zysk netto przypadający:                                |   |                                    |                             |               |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego                  |   | 2 361                              | 560                         | 2 921         |
| - akcjonariuszom niekontrolującym                       | 8 | 1 810                              | (175)                       | 1 635         |
| Inne składniki całkowitego dochodu                      |   |                                    |                             |               |
| Suma dochodów całkowitych                               |   | 4 171                              | 386                         | 4 557         |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca:                 |   |                                    |                             |               |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego                  |   | 2 361                              | 560                         | 2 921         |
| - akcjonariuszom niekontrolującym                       | 8 | 1 810                              | (175)                       | 1 635         |

**Nota 52. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR**

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

|   | w tys. PLN                                      |   | w tys. EUR                                      |   |
|---|---|---|---|---|
|   | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r. | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r. | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r. | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r. |
| Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi  | 71 545  | 67 579  | 17 096  | 16 131  |
| Koszty działalności operacyjnej   | 65 553  | 62 615  | 15 665  | 14 946  |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej   | 6 502   | 5 060   | 1 554   | 1 208   |
| Zysk (strata) brutto  | 6 425   | 5 095   | 1 535   | 1 216   |
| Zysk (strata) netto   | 5 008   | 4 557   | 1 197   | 1 088   |
| Zysk (strata) netto przypadający na podmiot dominujący  | 3 521   | 2 921   | 841   | 697   |
| Liczba akcji w sztukach średnioważona   | 16 127 542                                      | 15 429 937                                      | 16 127 542                                      | 15 429 937                                      |
| Zysk (strata) netto przypadający na podmiot dominujący na akcję zwykłą średnioważoną (zł/eur) | 0,22  | 0,19  | 0,05  | 0,05  |
|   | <b>31.12.2015</b>                               | <b>31.12.2014</b>                               | <b>31.12.2015</b>                               | <b>31.12.2014</b>                               |
| Aktywa trwałe   | 16 673  | 15 090  | 3 912   | 3 540   |
| Aktywa obrotowe   | 26 565  | 23 140  | 6 234   | 5 429   |
| Kapitał własny  | 22 865  | 20 808  | 5 365   | 4 882   |
| Zobowiązania długoterminowe   | 1 636   | 1 425   | 384   | 334   |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 18 737  | 15 997  | 4 397   | 3 753   |
| Wartość księgową na akcję (zł/eur)  | 1,42  | 1,35  | 0,33  | 0,32  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej  | 6 344   | 2 253   | 1 516   | 538   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej  | (973)   | (5 849)   | (233)   | (1 396)   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej   | (3 099)   | 1 652   | (741)   | 394   |

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej:

Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu

Edyta Gurazdowska  
Wiceprezes Zarządu

Marcin Jeziorski  
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

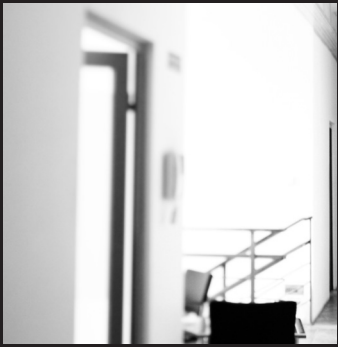
Aleksandra Jaraczewska

Z-ca Dyrektora ds. Konsolidacji i Polityki Rachunkowości Business Support Solution S.A.  
Warszawa, 29 marca 2016r.



# OŚWIADCZENIA ZARZĄDU



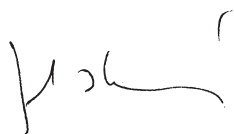


a. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MEDIACAP 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 Grupę Kapitałową na koniec okresu sprawozdawczego.

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



Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu



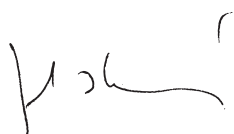
Edyta Gurazdowska  
Wiceprezes Zarządu



Marcin Jeziorski  
Wiceprezes Zarządu

b. Oświadczenie o rzetelności

Zarząd Spółki MEDIACAP SA oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy, skonsolidowane 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 jego wynik finansowy zarówno jednostkowy, jak i skonsolidowany. Ponadto Zarząd Spółki MEDIACAP SA oświadcza, że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



---

Jacek Olechowski  
Prezes Zarządu



---

Edyta Gurazdowska  
Wiceprezes Zarządu



---

Marcin Jeziorski  
Wiceprezes Zarządu

IV  
ZAŁĄCZNIK 1  
**OPINIA I RAPORT  
AUDYTORA**  
DOTYCZĄCA  
SKONSOLIDO-  
WANEGO  
SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
MEDIACAP SA  
ZA 2015



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupy Kapitałowej Mediacap S.A.**

z siedzibą w

**Warszawie**

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony  
Raport zawiera 13 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia Mediacap S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Mediacap S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Francuskiej 37 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane 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 jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej 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. Nr 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

*Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na

**Grupa Kapitałowa Mediacap S.A.**

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

temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

*Opinia*

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mediacap S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostały 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 oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

*Inne kwestie*

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Marek Wojciechowski

.....  
Biegły rewident nr 10 984  
Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477  
ul. Orzycka 6, lok. 1B  
02-695 Warszawa

Poznań, 29.03.2016 r.



Raport z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej Mediacap S.A.

w  
Warszawie

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Raport zawiera 13 stron  
Raport z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.



## **Grupa Kapitałowa Mediacap S.A.**

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

### Spis treści

|          |  |    |
|----------|--|----|
| 1.       | Część ogólna raportu   | 3  |
| 1.1.     | Dane identyfikujące Grupę Kapitałową   | 3  |
| 1.1.1.   | Nazwa Grupy Kapitałowej  | 3  |
| 1.1.2.   | Siedziba jednostki dominującej   | 3  |
| 1.1.3.   | Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym   | 3  |
| 1.1.4.   | Struktura własności jednostki dominującej  | 3  |
| 1.1.5.   | Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej   | 4  |
| 1.1.5.1. | Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym  | 4  |
| 1.1.5.2. | Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym   | 4  |
| 1.1.6.   | Kierownik jednostki dominującej  | 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy                           | 5  |
| 1.4.     | Zakres prac i odpowiedzialności  | 5  |
| 1.5.     | Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją           | 6  |
| 2.       | Część analityczna raportu  | 8  |
| 2.1.     | Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej  | 8  |
| 2.2.     | Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów           | 10 |
| 2.3.     | Wybrane wskaźniki finansowe  | 11 |
| 3.       | Część szczegółowa raportu  | 12 |
| 3.1.     | Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej                     | 12 |
| 3.2.     | Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  | 12 |
| 3.3.     | Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej  | 12 |
| 3.4.     | Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących                                   | 12 |
| 3.5.     | Wyłączenia konsolidacyjne  | 13 |
| 3.6.     | Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta  | 13 |
| 3.7.     | Informacje o istotnych naruszeniach prawa  | 13 |

**Grupa Kapitałowa Mediacap S.A.**

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

## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

#### 1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

MEDIACAP S.A.

#### 1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Francuska 37, 03-905 Warszawa

#### 1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Miasta St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 26.03.2008  
Numer rejestru: KRS0000302232  
REGON: 012976217  
NIP: 5212793367

#### 1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31.12.2015 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej 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 dominującej 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, dotychczas również będącej spółką zależną od Prezesa Zarządu - Jacka Olechowskiego; Przeniesienie 2.700.000 akcji nastąpiło tytułem zwrotu wkładów, zaś 686.470 akcji tytułem wniesienia wkładu niepieniężnego.
- przeniesienie 366.363 akcji MEDIACAP S.A. na spółkę Frinanti Limited, będącą spółką zależną Członka Rady Nadzorczej - Filipa Friedmanna przez spółkę PF FJ International LLC; przeniesienie nastąpiło tytułem wniesienia wkładu niepieniężnego.

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.

Znaczącymi inwestorami w Spółce dominującej 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;
- FRINANTI LIMITED, która posiada 29,05% udziału w jej kapitale i 29,05% w prawach głosu.

## **Grupa Kapitałowa Mediacap S.A.**

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

### **1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

#### **1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Mediacap S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- 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.

W porównaniu do stanu na dzień 31.12.2014 roku:

- w dniu 27.02.2015 r. spółka dominująca nabyła 21,5% udziałów w The Digitals Sp. z o.o.,
- w dniu 06.10.2015 r. spółka dominująca nabyła 24,5% udziałów w The Digitals Sp. o.o.

Po realizacji ww. transakcji Mediacap S.A. posiada 100% udziałów w The Digitals Sp. z o.o.

- w dniu 06.10.2015 r. spółka The Digitals Sp. z o.o. zbyła 45% udziałów w EDGE Technology Sp. z o.o.,
- w dniu 02.07.2015 r. spółka dominująca nabyła dodatkowe 7% udziałów w IQS Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2015 r. Grupa MEDIACAP posiada 60% udziałów w kapitale własnym IQS Sp. z o.o.

W styczniu 2016 r. MEDIACAP S.A. utworzył spółkę MCP PUBLICA Sp. z o.o., która została wpisana do KRS w dniu 09 marca 2016 roku.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa Kapitałowa Mediacap S.A. nie posiada jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **1.1.6. Kierownik jednostki dominującej**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodzili:

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

## **Grupa Kapitałowa Mediacap S.A.**

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

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 biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

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

Imię i nazwisko: Marek Wojciechowski  
Numer w rejestrze: 10 984

### **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 0000579479  
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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w miejscu prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki dominującej (siedziba spółki Business Support Solution S.A. w Łodzi) w okresie od 08.02.2016 r. do 29.03.2016 r. z przerwami.

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

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

Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 14.04.2015 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 17.04.2015 r.

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

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Mediacap S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Francuskiej 37 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale

## **Grupa Kapitałowa Mediacap S.A.**

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

własnym oraz skonsolidowane 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 skonsolidowane 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 skonsolidowanego 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 jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .

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

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

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

### **1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

| <b>Nazwa jednostki</b>               | <b>Rodzaj przeprowadzonej procedury potwierdzającej dane</b> | <b>Podmiot uprawniony do badania</b> | <b>Rodzaj opinii biegłego rewidenta</b> |
|--------------------------------------|--|--------------------------------------|---|
| Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o. | Badanie sprawozdania   | PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k.        | Bez zastrzeżeń                          |
| IQS Sp. z o.o.                       | Badanie sprawozdania   | PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k.        | Bez zastrzeżeń                          |
| The Digitalis Sp. z o.o.             | Badanie sprawozdania   | PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k.        | Bez zastrzeżeń                          |

**Grupa Kapitałowa Mediacap S.A.**

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

|                            |  |                               |   |
|----------------------------|--|-------------------------------|---|
| Quant Sp. z o.o.           | Wybrane procedury audytorskie na potrzeby konsolidacji | PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k. | - |
| IQS Data Sp. z o.o.        | Wybrane procedury audytorskie na potrzeby konsolidacji | PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k. | - |
| IQS Online Sp. z o.o.      | Wybrane procedury audytorskie na potrzeby konsolidacji | PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k. | - |
| Edge Technology Sp. z o.o. | Wybrane procedury audytorskie na potrzeby konsolidacji | PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k. | - |

**Grupa Kapitałowa Mediacap S.A.**

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

**2. Część analityczna raportu****2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

| AKTYWA   | 2014-12-31<br>zł '000 | % sumy<br>bilansowej | 2015-12-31<br>zł '000 | % sumy<br>bilansowej | Zmiana<br>(BZ - BO)<br>BO) |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                               |                       |                      |                       |                      |                            |
| Rzeczowe aktywa trwałe                             | 595                   | 2%                   | 614                   | 1%                   | 3%                         |
| Wartości niematerialne                             | 3 045                 | 8%                   | 4 618                 | 11%                  | 52%                        |
| Wartość firmy                                      | 9 767                 | 26%                  | 9 742                 | 23%                  | 0%                         |
| Należności długoterminowe                          | 102                   | 0%                   | 88                    | 0%                   | -14%                       |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku<br>dochodowego | 1 581                 | 4%                   | 1 611                 | 4%                   | 2%                         |
|  | <b>15 090</b>         | <b>40%</b>           | <b>16 673</b>         | <b>39%</b>           | <b>10%</b>                 |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                             |                       |                      |                       |                      |                            |
| Należności krótkoterminowe, w tym:                 | 17 833                | 47%                  | 20 795                | 48%                  | 17%                        |
| Należności z tytułu dostaw i usług                 | 16 850                | 44%                  | 19 725                | 46%                  | 17%                        |
| Należności z tytułu podatku dochodowego            | -                     | 0%                   | 7                     | 0%                   | 100%                       |
| Pozostałe należności                               | 983                   | 3%                   | 1 063                 | 2%                   | 8%                         |
| Pozostałe aktywa finansowe                         | 1 578                 | 4%                   | -                     | 0%                   | -100%                      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                 | 3 175                 | 8%                   | 5 446                 | 12%                  | 72%                        |
| Pozostałe aktywa obrotowe                          | 554                   | 1%                   | 324                   | 1%                   | -42%                       |
|  | <b>23 140</b>         | <b>60%</b>           | <b>26 565</b>         | <b>61%</b>           | <b>15%</b>                 |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                | <b>38 230</b>         | <b>100%</b>          | <b>43 238</b>         | <b>100%</b>          | <b>13%</b>                 |

| PASYWA  | 2014-12-31<br>zł '000 | % sumy<br>bilansowej | 2015-12-31<br>zł '000 | % sumy<br>bilansowej | Zmiana w %<br>(BZ - BO)<br>BO) |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>   |                       |                      |                       |                      |                                |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom<br>jednostki dominującej, w tym: | 16 582                | 43%                  | 18 967                | 44%                  | 14%                            |
| Kapitał zakładowy   | 806                   | 2%                   | 806                   | 2%                   | 0%                             |
| Kapitał zapasowy  | 2 730                 | 7%                   | 4 637                 | 11%                  | 70%                            |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej<br>ceny nominalnej              | 10 995                | 28%                  | 10 995                | 25%                  | 0%                             |
| Akcje własne  | -103                  | 0%                   | -103                  | 0%                   | 0%                             |
| Kapitał rezerwowy   |                       | 0%                   | 1 030                 | 2%                   | 100%                           |
| Zyski zatrzymane, w tym:  | 2 154                 | 6%                   | 1 602                 | 4%                   | -26%                           |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych   | -767                  | -2%                  | -1 919                | -4%                  | 150%                           |
| - zysk (strata) netto   | 2 921                 | 8%                   | 3 521                 | 8%                   | 21%                            |
| Udziały niekontrolujące   | 4 226                 | 11%                  | 3 898                 | 9%                   | -8%                            |
|   | <b>20 808</b>         | <b>54%</b>           | <b>22 865</b>         | <b>53%</b>           | <b>10%</b>                     |

**Grupa Kapitałowa Mediacap S.A.**

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

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

|  |              |           |              |           |             |
|--|--------------|-----------|--------------|-----------|-------------|
| <b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe, w tym:</b> | <b>1 122</b> | <b>3%</b> | <b>469</b>   | <b>1%</b> | <b>-58%</b> |
| Kredyty i pożyczki                                   | 833          | 2%        | 165          | 0%        | -80%        |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego     | 289          | 1%        | 304          | 1%        | 5%          |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>                    | <b>303</b>   | <b>1%</b> | <b>1 167</b> | <b>3%</b> | <b>285%</b> |
|  | <b>1 425</b> | <b>4%</b> | <b>1 636</b> | <b>4%</b> | <b>15%</b>  |

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

|   |               |             |               |             |             |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------|
| <b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe, w tym:</b>               | <b>15 068</b> | <b>39%</b>  | <b>18 119</b> | <b>42%</b>  | <b>20%</b>  |
| Kredyty i pożyczki  | 1 364         | 4%          | 1 250         | 3%          | -8%         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                    | 154           | 0%          | 175           | 0%          | 14%         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                | 7 330         | 19%         | 8 383         | 19%         | 14%         |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                           | 463           | 1%          | 722           | 2%          | 56%         |
| Zobowiązania pozostałe  | 2 064         | 5%          | 1 954         | 5%          | -5%         |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne                         | 649           | 2%          | 764           | 2%          | 18%         |
| Pozostałe rezerwy   | 3 044         | 8%          | 4 871         | 11%         | 60%         |
| <b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>929</b>    | <b>3%</b>   | <b>618</b>    | <b>1%</b>   | <b>-33%</b> |
|   | <b>15 997</b> | <b>42%</b>  | <b>18 737</b> | <b>43%</b>  | <b>17%</b>  |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>38 230</b> | <b>100%</b> | <b>43 238</b> | <b>100%</b> | <b>13%</b>  |



**Grupa Kapitałowa Mediacap S.A.**

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

## 2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

|  | 2014<br>zł '000 | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży | 2015<br>zł '000 | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży | Zmiana<br><u>(BO - BZ)</u><br>BO |
|--|-----------------|---------------------------------|-----------------|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>          | <b>67 579</b>   | <b>100%</b>                     | <b>71 545</b>   | <b>100%</b>                     | <b>6%</b>                        |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług           | 67 468          | 100%                            | 71 545          | 100%                            | 6%                               |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów        | 111             | 0%                              | -               | 0%                              | -100%                            |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                   | <b>62 615</b>   | <b>93%</b>                      | <b>65 553</b>   | <b>92%</b>                      | <b>5%</b>                        |
| Amortyzacja  | 352             | 1%                              | 883             | 1%                              | 151%                             |
| Zużycia materiałów i energii                             | 1 846           | 3%                              | 3 820           | 5%                              | 107%                             |
| Usługi obce  | 48 742          | 72%                             | 48 927          | 68%                             | 0%                               |
| Podatki i opłaty   | 339             | 1%                              | 121             | 0%                              | -64%                             |
| Wynagrodzenia  | 9 629           | 14%                             | 10 378          | 15%                             | 8%                               |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia               | 918             | 1%                              | 722             | 1%                              | -21%                             |
| Pozostałe koszty rodzajowe                               | 694             | 1%                              | 702             | 1%                              | 1%                               |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                 | 95              | 0%                              | -               | 0%                              | -100%                            |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                        | <b>4 964</b>    | <b>7%</b>                       | <b>5 992</b>    | <b>8%</b>                       | <b>-21%</b>                      |
| Pozostałe przychody operacyjne                           | 574             | 0,8%                            | 817             | 1,1%                            | 42,4%                            |
| Pozostałe koszty operacyjne                              | 478             | 0,7%                            | 216             | 0,3%                            | -54,8%                           |
| Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych      | -               | 0,0%                            | -91             | -0,1%                           | 100,0%                           |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>         | <b>5 060</b>    | <b>7%</b>                       | <b>6 502</b>    | <b>9%</b>                       | <b>-28%</b>                      |
| Przychody finansowe                                      | 153             | 0%                              | 130             | 0%                              | -15%                             |
| Koszty finansowe   | 118             | 0%                              | 207             | 0%                              | 74%                              |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                              | <b>5 095</b>    | <b>8%</b>                       | <b>6 425</b>    | <b>9%</b>                       | <b>-26%</b>                      |
| Podatek dochodowy  | 538             | 1%                              | 1 417           | 2%                              | 163%                             |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                               | <b>4 557</b>    | <b>7%</b>                       | <b>5 008</b>    | <b>7%</b>                       | <b>-10%</b>                      |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | 1 636           | 2%                              | 1 487           | 2%                              | 9%                               |
| <b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>         | <b>2 921</b>    | <b>4%</b>                       | <b>3 521</b>    | <b>5%</b>                       | <b>-21%</b>                      |

|                                      | 2014<br>zł '000 | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży | 2015<br>zł '000 | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży | Zmiana<br><u>(BO - BZ)</u><br>BO |
|--------------------------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>Wynik netto</b>                   | <b>4 557</b>    | <b>7%</b>                       | <b>5 008</b>    | <b>7%</b>                       | <b>-10%</b>                      |
| <b>Całkowite dochody netto</b>       | <b>4 557</b>    | <b>7%</b>                       | <b>5 008</b>    | <b>7%</b>                       | <b>-10%</b>                      |
| Całkowite dochody przypadające:      |                 |                                 |                 |                                 |                                  |
| Akcjonariuszom podmiotu dominującego | 2 921           | 4%                              | 3 521           | 5%                              | -21%                             |
| Akcjonariuszom niekontrolującym      | 1 636           | 2%                              | 1 487           | 2%                              | 9%                               |

**Grupa Kapitałowa Mediacap S.A.**

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

**2.3. Wybrane wskaźniki finansowe**

| Wyszczególnienie   | j.m.      | 2014  | 2015  |
|--|-----------|-------|-------|
| <b>1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b><br>(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100                                  | %         | 7,3%  | 8,4%  |
| <b>2. Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b><br>(wynik netto / (przeciętny stan kapitałów własnych - wynik netto)*100                               | %         | 20,1% | 16,1% |
| <b>3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b><br>(przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży | ilość dni | 72    | 93    |
| <b>4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b><br>(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100   | %         | 45,6% | 47,1% |
| <b>5. Wskaźnik płynności I</b><br>(aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)  |           | 1,4   | 1,4   |

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej**

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1957).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

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

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

#### **3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym

### **Grupa Kapitałowa Mediacap S.A.**

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

sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

### **3.5. Wyłączenia konsolidacyjne**

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do włączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Mediacap S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

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

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

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

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

Marek Wojciechowski

.....  
Biegły rewident nr 10 984  
Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477  
ul. Orzycka 6, lok. 1B  
02-695 Warszawa

Poznań, 29.03.2016 r.