



QUALITY OF CREATIVE MEDIA

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES ZAKOŃCZONY
DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU**

Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.

SPIS TREŚCI

1.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
2.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
3.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	5
4.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
	WYBRANE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	6
5.	INFORMACJE OGÓLNE	6
6.	SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI	6
7.	SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	6
8.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
9.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	6
9.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	7
9.2.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	7
10.	ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	7
11.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE.....	7
12.	KOREKTA BŁĘDU	9
13.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	9
13.1.	PROFESJONALNY OSĄD.....	9
13.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	9
14.	ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	10
15.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	18
16.	PRZYCHODY I KOSZTY	21
16.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	22
16.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	23
16.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	23
16.4.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	24
16.5.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO.....	27
17.	ZMIANY STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH.....	25
18.	UDZIAŁY I AKCJE	26
19.	ZAWIĄZANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW I ICH ODWRÓCENIE.....	27
20.	REZERWY	28
21.	POZYCJE WARUNKOWE I POZOSTAŁE POZYCJE POZABILANSOWE	28
22.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	29
23.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE)	29
24.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	30
25.	PODATEK DOCHODOWY.....	30
26.	CYKLIČNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	31
27.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	32
28.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY.....	32
29.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	32
30.	DODATKOWE INFORMACJE.....	32

CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK
OBROTOWY

(879 541,60)

(776 988,68)

(413 088,21)

(644 476,81)

2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres obrotowy do 30 czerwca 2014 roku, zawierające dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz dane na 30 czerwca 2013 roku (w złotych).

AKTYWA	Nota	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Aktywa trwałe (długoterminowe)		18 938 933,68	20 862 958,85	18 377 930,67
Rzeczowe aktywa trwałe		11 403 242,60	11 495 396,85	11 792 373,42
Prawo wieczystego użytkowania gruntu				
Wartości niematerialne		744 225,10	822 922,12	902 604,08
Udziały i akcje	18	6 471 104,57	6 136 724,00	5 296 724,00
Należności handlowe i pozostałe		39 570,00	39 570,00	39 570,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		280 791,41	309 480,19	346 659,17
Pozostałe aktywa finansowe		-	2 058 865,69	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		24 836 701,18	22 299 349,20	31 823 594,38
Zapasy		-	-	-
Nabyte prawa do emisji				
Należności handlowe i pozostałe		16 742 625,10	15 268 201,64	17 028 671,53
rozliczenie międzyokresowe - należności od odbiorców		3 808 299,92	3 789 197,49	10 325 432,01
Należności z tytułu podatku dochodowego		329 331,00	55 930,00	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 081 245,53	1 812 348,42	1 854 001,17
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe		2 875 199,63	1 373 671,65	2 615 489,67
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży				
SUMA AKTYWÓW		43 775 634,86	43 162 308,05	50 201 525,05
PASYWA				
Kapitał własny		23 392 280,30	24 271 821,90	31 217 240,68
Kapitał zakładowy		728 450,00	728 450,00	728 450,00
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		18 063 513,88	18 063 513,88	18 063 513,88
Pozostałe kapitały		121 962,15	121 962,15	121 962,15
Kapitały rezerwowe z wyceny opcji		-	-	-
Zyski zatrzymane		4 478 354,27	5 357 895,87	12 303 314,65
Zobowiązania długoterminowe		3 153 214,23	2 132 512,94	1 849 654,15
Kredyty i pożyczki		2 670 181,02	1 475 930,36	1 643 720,36
Rezerwy	20	8 240,15		8 240,15
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			8 240,15	
Zobowiązania handlowe i pozostałe			-	
Dotacje		205 296,20	219 984,92	197 693,64
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		269 496,86	428 357,51	
Zobowiązania krótkoterminowe		17 230 140,33	16 757 973,21	17 134 630,22
Kredyty i pożyczki		2 596 863,01	3 802 151,66	3 018 110,28
Zobowiązania handlowe i pozostałe		11 147 151,32	11 226 114,26	10 066 704,82
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom		3 010 888,40	1 254 469,69	3 803 143,20
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	67 655,00
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-
Rezerwy	20	77 786,80	77 786,80	149 639,48

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Dotacje	29 377,44	29 377,44	29 377,44
Pozostałe zobowiązania finansowe	368 073,36	368 073,36	
Stan zobowiązań ogółem	20 383 354,56	18 890 486,15	18 984 284,37
SUMA PASYWÓW	43 775 634,86	43 162 308,05	50 201 525,05

3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2013 (w złotych)

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto	(879 541,60)	(413 088,21)
podatek dochodowy należny	(28 688,78)	(50 262,29)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	617 035,18	498 044,11
Odsetki i dywidendy, netto	123 423,12	57 219,04
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(370 205,12)	(768 510,30)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(1 414 943,89)	4 222 467,27
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-	-
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(237 823,59)	(3 907 242,79)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji	(14 688,72)	4 896,24
Zmiana stanu rezerw	-	(49 296,84)
Podatek dochodowy zapłacony	(329 100,00)	(295 905,00)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontraktów długoterminowych	1 541 071,36	1 825 022,94
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(964 773,26)	1 173 606,46
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	768 510,30
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(249 938,99)	(1 014 144,52)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
zmiana stanu aktywów finansowych	329 354,00	-
Nabycie aktywów finansowych	(1 500,00)	(504 000,00)
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	606 400,00	2 200 000,00
Udzielenie pożyczek	(177 000,00)	(2 810 000,00)
Odsetki od depozytów od lokat	2 055,40	2 461,43
Pozostałe (otrzymane dotacje)	(14 688,72)	222 174,84
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	494 681,69	(1 134 997,95)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(132 034,83)	(49 753,26)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	330 944,77	943 482,50
Spłata pożyczek/kredytów	(341 982,76)	(167 790,00)
Dywidendy wypłacone	-	(364 225,00)
Odsetki zapłacone, w tym	(117 938,50)	(112 567,10)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		

Pozostałe

Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(261 011,32)	249 147,14
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(731 102,89)	287 755,65
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	1 812 348,42	1 566 245,52
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	1 081 245,53	1 854 001,17
O ograniczonej możliwości dysponowania	209 071,19	165 409,56

4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 (w złotych).

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2013r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	13 080 627,86	31 994 553,89
Łączne całkowite dochody					-413 088,21	-413 088,21
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wypłata dywidendy					-364 225,00	-364 225,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny						0,00
Na dzień 30 czerwca 2013r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	12 303 314,65	31 217 240,68
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	13 080 627,86	31 994 553,89
Korekty błędów					0,00	0,00
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	13 080 627,86	31 994 553,89
Łączne całkowite dochody					-7 358 506,99	-7 358 506,99
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wypłata dywidendy					-364 225,00	-364 225,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny						0,00
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	5 357 895,87	24 271 821,90
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	5 357 895,87	24 271 821,90
Korekty błędów						0,00
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	5 357 895,87	24 271 821,90
Łączne całkowite dochody					-879 541,60	-879 541,60
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wypłata dywidendy						0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny						0,00
Na dzień 30 czerwca 2014 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	4 478 354,27	23 392 280,30

WYBRANE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

5. Informacje ogólne

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz za okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku.

Spółka CAM Media S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 5 lutego 2004 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Tamka 16 lok. U-4.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000289126

Spółce nadano numer statystyczny REGON 015664139.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest: planowanie, organizowanie oraz wdrażanie kampanii reklamowych, opartych o wykorzystanie niestandardowych nośników, często nazywanych przez branżę kampaniami ambientowymi.

Kampanie reklamowe typu „ambient” (niestandardowe) są zaliczane do kategorii „reklama zewnętrzna” lub inaczej reklama outdoorowa. Drugą kategorią kampanii reklamowych o niestandardowym charakterze jest reklama w punktach sprzedaży, nazywana również „reklamą indoorową”. Ta kategoria obejmuje powierzchnie i przestrzeń wewnątrz punktów handlu detalicznego, która może być wykorzystana pod ekspozycję reklam. Do najbardziej atrakcyjnych punktów detalicznych z punktu widzenia ekspozycji reklamy należą jednostki handlu nowoczesnego takie jak supermarkety, hipermarkety oraz centra handlowe. Koncentracja strategiczna CAM Media S.A. obejmuje obie wyżej wymienione kategorie reklamy w ich aspekcie ambientowym, czyli niestandardowym.

6. Skład Zarządu Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2014 r. przedstawiał się następująco:

- 1) Prezes Zarządu – dr Krzysztof Przybyłowski
- 2) Wiceprezes Zarządu – Paweł Orłowski
- 3) Wiceprezes Zarządu – Adam Michalewicz

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

7. Skład Rady Nadzorczej Spółki

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2014 r. przedstawiał się następująco:

- 1) Przewodnicząca Rady Nadzorczej – Joanna Braulińska-Wójcik
- 2) Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Piotr Krawczyński
- 3) Sekretarz Rady Nadzorczej – Bartosz Foroniewicz
- 4) Członek Rady Nadzorczej – Jerzy Drozdowski
- 5) Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Szymański

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu tj. 15 maja 2014 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 sierpnia 2014 roku.

9. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest

korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), również wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w PLN.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, lecz nie krócej niż do 30 czerwca 2015 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności spółki.

CAM Media S.A. jest jednostką dominującą Grupy CAM Media („Grupa”, „Grupa CAM Media”) i sporządza Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2014 roku.

9.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Skrócone Śródroczne Sprawozdanie Finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa ("MSR 34") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Sprawozdania Finansowego

9.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą sprawozdania finansowego jest złoty polski.

10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospective zastosowanie.

11. Nowe standardy i interpretacje

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

12 grudnia 2013 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) opublikowała poprawki do obowiązujących standardów MSR/MSSF w ramach tzw. cyklu corocznych poprawek obejmujących okres 2011-2013. Zmiany te będą obowiązywać przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 lipca 2014 r. lub później.

Dla potrzeb MSSF przyjętych w UE zmiany te będą obowiązywać dopiero po ich przyjęciu w drodze ustalonej procedury legislacyjnej i opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym UE. Opublikowane przez IASB poprawki do MSR/MSSF dotyczą:

- MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy (zmiana dotyczy wyłącznie Uzasadnienia Wniosków)
- MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych,
- MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej, oraz
- MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne.

W ramach zmian do MSSF 1 jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy może dokonać wyboru, czy stosuje:

- obowiązujące aktualnie MSR/MSSF, czy

- nowe lub zaktualizowane MSR/MSSF w sytuacji, gdy nie są jeszcze obowiązujące, ale ich wcześniejsze dobrowolne przyjęcie jest dozwolone.

Poprawka do MSSF 1 wyjaśnia również, że jednostka jest zobowiązana do stosowania wybranej wersji MSSF dla wszystkich okresów objętych sprawozdaniem finansowym sporządzanym po raz pierwszy według MSSF. Oznacza to, że zmiany wynikające z zastosowanych standardów należy wykazać w sposób retrospektywny, chyba że MSSF 1 pozwala (lub wymaga) na odstępstwa w określonych przypadkach.

Zmiana do MSSF 3 wyjaśnia, że standard ten nie ma zastosowania do rachunkowego ujęcia tworzenia wspólnych ustaleń umownych w sprawozdaniu finansowym takiego wspólnego ustalenia umownego.

Poprawka MSSF 13 rozszerza i tym samym doprecyzowuje zakres wyjątku określonego w paragrafie 48 (którego zakres zastosowania wyjaśnia paragraf 52 MSSF 13). Zgodnie z tym wyjątkiem MSSF 13 pozwala w przypadku portfela na ustalanie jego wartości godziwej na podstawie ceny, którą otrzymano by za doprowadzenie do sprzedaży pozycji długiej netto (czyli składnika aktywów) lub przeniesienia pozycji krótkiej netto (czyli zobowiązania) w przypadku ekspozycji na konkretne ryzyko. Dotychczas występowała niepewność, czy wyjątek ten może być stosowany do umów, które obejmują składniki niespełniające definicji aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych (zgodnie z MSR 32).

Zgodnie z opublikowaną zmianą wyjątek ten może być stosowany do wszystkich umów objętych zakresem (i rozliczanych zgodnie z) MSR 39 lub MSSF 9 niezależnie od tego, czy spełniają one definicje aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych (według MSR 32). Przykład takich umów stanowią niektóre umowy kupna lub sprzedaży niefinansowych składników aktywów, które mogą być rozliczone netto w środkach pieniężnych lub w drodze przekazania bądź wymiany innych instrumentów finansowych tak, jakby umowy te były instrumentami finansowymi objętymi zakresem MSR 39 lub MSSF 9.

Poprawka do MSR 40 dotyczy wyjaśnienia, czy nabycie (przejęcie) nieruchomości inwestycyjnej stanowi nabycie (przejęcie) składnika aktywów lub grupy aktywów, czy też stanowi element połączenia jednostek gospodarczych.

W ramach zmiany MSR 40 wskazano, że ocena, czy określona transakcja spełnia definicję połączenia jednostek (określoną w MSSF 3) i obejmuje nieruchomość inwestycyjną (zgodnie z definicją zawartą w MSR 40) wymaga odrębnego odniesienia się do obydwu wymienionych standardów.

Przedstawione zmiany stają się obowiązujące przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 lipca 2014 r. lub później.

Nowe Standardy i interpretacje, które obowiązują od 01.01.2014:

MSR 32,10, zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27, Zmiany do MSR 36, Zmiany do MSR 39, MSSF 11,12, Zmiany do MSR 27, Zmiany do MSR 28.

- - które zostały opublikowane ale nie weszły jeszcze w życie: MSSF 9, KIMSF 21, MSR 19 Świadczenia pracownicze – poprawka, MSSF 14, MSSF 15, Doroczne poprawki do MSSF cykl 2010-2012 – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2015 r. lub później. Poprawki dotyczą:
 - MSSF 2 Pojęcia „warunków nabycia uprawnień”;
 - MSSF 3 zapłaty warunkowe przy łączeniu jednostek;
 - MSSF 8 grupowanie segmentów operacyjnych oraz uzgadnianie sumy aktywów segmentów sprawozdawczych z aktywami jednostki;
 - MSSF 13 należności i zobowiązania krótkoterminowe;
 - MSR 7 odsetki kapitalizowane;
 - MSR16/MSR 38 aktualizacja – metoda proporcjonalna;
 - MSR 24 kadra zarządzająca;
- Doroczne poprawki do MSSF cykl 2011-2013 – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2015 r. lub później. Poprawki dotyczą:

- MSSF 3 zakres wyjątków dla joint ventures;
- MSSF 13 Zakres punktu 52 (portfel wyjątków);
- MSR 40 Wyjaśnienie powiązania MSSF 3 z MSR 40 przy klasyfikacji nieruchomości jako nieruchomości inwestycyjne i nieruchomości zajmowane przez właściciela;
- Nowelizacja MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiana wprowadza nowe dodatkowe wytyczne w sprawie sposobu wykazywania nabycia udziałów we wspólnej działalności gospodarczej. Określa sposób księgowania takiego nabycia;
- Nowelizacja MSR 16 i MSR 38 – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 r. lub później. Nowelizacja MSR 16 i MSR 38 ustanawia zasadę „konsumowania korzyści ekonomicznych” w odniesieniu do ujmowania amortyzacji. RMSR wyjaśniła, że metoda oparta o przychody generowane z działalności nie powinna być stosowana do naliczania amortyzacji.

Spółka uważa że zastosowanie wyżej wymienionych standardów i interpretacji nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za I półrocze 2014 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2013 roku.

12. Korekta błędów

Nie wystąpiły

13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

13.1. 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:

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

13.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 czerwca 2014 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
19	Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej pkt.14.6.
25	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego pkt.14.17.6.
29	Wartość godziwa instrumentów	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej pkt.14.8

	pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	
20	Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń urlopowych pkt.14.15

14. Istotne zasady rachunkowości

14.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym opcji europejskich.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji:

- 1) przychodów ze sprzedaży; jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- 2) koszty własnego sprzedaży; jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- 3) pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych, jeżeli dotyczą należności lub zobowiązań z tytułu sprzedaży/zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- 4) przychodów (kosztów) finansowych w przypadku pozostałych pozycji aktywów lub pasywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.06.2014	30.06.2013
USD	3,0473	3,3175
EUR	4,1609	4,3292

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	30.06.2014	30.06.2013
USD	3,0539	3,2165
EUR	4,1784	4,214

14.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- 1) które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie świadczenia usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu, lub w celach administracyjnych,
- 2) które jednostka może wykorzystywać przez czas dłuższy niż rok,
- 3) w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym,
- 4) wartość ich można określić w sposób wiarygodny.

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia/kosztu wytworzenia i pomniejszone o skumulowaną amortyzację oraz wszelkie odpisy aktualizujące 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.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- 1) nieruchomości, w tym grunty własne, budowle, budynki oraz lokale będące odrębną własnością,
- 2) maszyny, urządzenia i środki transportu, nośniki reklamowe,
- 3) ulepszenia w obcych środkach trwałych,

- 4) przyjęte do odpłatnego używania lub pobierania pożytków na mocy szczególnych umów (umowy najmu, dzierżawy lub umowy o podobnym charakterze), jeżeli umowa jest zaliczana do leasingu finansowego w rozumieniu MSR 17 pkt 8, tzn. jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

Do rzeczowych aktywów trwałych zalicza się również środki trwałe służące ochronie środowiska lub zapewnieniu bezpieczeństwa osób i mienia (MSR 16 pkt 11) oraz specjalistyczne części zamienne o istotnej wartości początkowej i okresie użytkowania powyżej 1 roku.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

14.3. Nieruchomości inwestycyjne

Grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy, które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści.

Przychody z czynszów z tytułu wynajmu nieruchomości ujmowane są w pozostałych przychodach operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi do wyceny środków trwałych, tj. według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Nieruchomości inwestycyjne podlegają amortyzacji wg zasad określonych w pkt. 14.2 dla środków trwałych przeznaczonych na potrzeby jednostki. Amortyzacja oraz koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych zaliczane są do pozostałych kosztów operacyjnych.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części *Rzeczowy majątek trwały* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie. Gdy Spółka kończy budowę lub wytworzenie nieruchomości inwestycyjnej, różnicę między ustaloną na ten dzień wartością godziwą tej nieruchomości a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie. Lokale biurowe wynajmowane Spółkom Grupy CAM Media nie są traktowane przez Spółkę jako nieruchomości inwestycyjne.

14.4. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające 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. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności lub w przypadku braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu otrzymane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej jest wyłączone z aktywów.

14.5. Wartości niematerialne

Zalicza się do tej kategorii możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, pozostające pod kontrolą Spółki; powstałe w wyniku zdarzeń zaistniałych w przeszłości, nie posiadające postaci fizycznej, co do których istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, w szczególności:

- 1) licencje, koncesje,
- 2) prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- 3) know-how,
- 4) nabyta wartość firmy,
- 5) koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym,
- 6) przyjęte do używania obce wartości niematerialne na mocy umowy, która jest zaliczana do leasingu finansowego w rozumieniu MSR 17 pkt 8, tzn. jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu,
- 7) niezakończone prace rozwojowe od momentu, kiedy spełniają one kryteria aktywowania określone w MSR 38 pkt 57.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wyksięgowania.

14.6. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

14.7. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- 1) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- 2) pożyczki i należności,
- 3) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- 4) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- 1) zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- 2) zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- 1) charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- 2) samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- 3) instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne o terminie wymagalności przekraczającym 3 miesiące jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą

instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

14.8. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba, że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia.

14.8.1. Instrumenty zabezpieczające

W przypadku, gdy dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Spółka definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

14.8.2. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- 1) charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- 2) samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- 3) instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.
- 4) Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

14.9. Należności handlowe (z tytułu dostaw usług) oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw usług oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

Należności z tytułu dostaw usług są aktywami finansowymi, nie będącymi instrumentami pochodnymi, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowanymi na aktywnym rynku. Należności z tytułu dostaw i usług powstają w wyniku podstawowej działalności Spółki.

Pozostałe należności stanowią:

- 1) pożyczki udzielone
- 2) inne należności spełniające definicję aktywów finansowych, w tym:
 - a) lokaty powyżej 3 miesięcy,

- b) należności z tytułu rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych,
 - c) papiery komercyjne oraz dłużne instrumenty finansowe powyżej 3 miesięcy kwalifikowane do kategorii pożyczki i należności,
 - d) należności z tytułu dywidend,
 - e) odsetki od należności
 - f) zaliczki, które będą rozliczone w formie pieniężnej
 - g) pozostałe należności finansowe.
- 3) inne należności nie spełniające definicji aktywów finansowych, w tym:
- a) przekazane zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie i wartości niematerialne, które zostaną rozliczone poprzez fizyczną dostawę lub wykonanie usługi,
 - b) należności z tytułu podatków (inne niż należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego),
 - c) należności od pracowników z tytułu podróży służbowych,
 - d) pozostałe należności niefinansowe,
 - e) rozliczenia międzyokresowe czynne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na dzień bilansowy.

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwa uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych ustalone jest w oparciu o analizę danych historycznych. Prawdopodobieństwo utraty należności ustalone w wyniku szacunków opartych na analizie danych historycznych kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- 1) od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- 2) od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- 3) kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- 4) stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- 5) przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,
- 6) należnych odsetek za zwłokę w zapłacie.
- 7) należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 365 dni w ich wysokości.

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych, z wyjątkiem odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu odsetek od należności z tytułu dostaw i usług, które ujmuje się w kosztach finansowych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości aktywa finansowego może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów

finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat odpowiednio jako zmniejszenie kosztów sprzedaży lub jako przychody finansowe/pozostałe przychody operacyjne.

14.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

14.11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- 1) wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub
- 2) wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

14.12. Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Pozostałe kapitały stanowi kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

14.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i 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 kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu 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 wyniku naliczania odpisu.

14.14. Zobowiązania z tytułu dostaw usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują:

- 1) zobowiązania przypadające do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane oraz zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą;
- 2) rozliczenia międzyokresowe bierne, czyli zobowiązania przypadające do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane; ale nie zostały opłacone; zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, przy czym kwota lub termin zapłaty są mniej niepewne niż w przypadku rezerw;
- 3) zobowiązania przypadające do zapłaty za materiały i towary, które jeszcze nie zostały dostarczone, ale zgodnie z obowiązującymi warunkami współpracy, znaczące ryzyka i korzyści związane z ich własnością przeszły już na Spółkę,

Pozostałe zobowiązania obejmują:

- 1) zobowiązania spełniające definicję zobowiązań finansowych
 - a) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń osobowych,
 - b) zobowiązania z tytułu dywidend
 - c) zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w formie pieniężnej
 - d) zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych itp.
 - e) bierne rozliczenia międzyokresowe, czyli zobowiązania przypadające do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane; ale nie zostały opłacone; zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, przy czym kwota lub termin zapłaty są mniej niepewne niż w przypadku rezerw; inne niż zaklasyfikowane do zobowiązań z tytułu dostaw i usług;
- 2) zobowiązania niespełniające definicji zobowiązań finansowych
 - a) zobowiązania z tytułu podatków (inne niż zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, które są prezentowane w bilansie odrębnie), opłat, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych;
 - b) bierne rozliczenia międzyokresowe inne niż zaklasyfikowane do zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań finansowych, w tym oszacowane półroczne opłaty za korzystanie ze środowiska naturalnego w procesie produkcji, dla których moment płatności przypada w okresach późniejszych niż dzień bilansowy i na które nie otrzymano jeszcze decyzji potwierdzającej powstania zobowiązania
 - c) otrzymane zaliczki, które zostaną rozliczone poprzez fizyczną dostawę wyrobów gotowych/towarów lub wykonanie usługi,
 - d) zobowiązania wobec pracowników, jeżeli ich uregulowanie nastąpi w innej formie niż poprzez wypłatę środków pieniężnych,
 - e) zobowiązania wobec pracowników z tytułu podróży służbowych,
 - f) fundusze specjalne, w tym zobowiązanie z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych po pomniejszeniu o środki pieniężne; należności z tytułu pożyczek z ZFŚS oraz rzeczowe aktywa trwałe będące obiektami socjalnymi;
 - g) rozliczenia międzyokresowe przychodów, z wyjątkiem dotacji rządowych prezentowanych w bilansie odrębnie.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

14.15. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, 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 finansowe.

14.16. Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych wyliczana jest przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta; założonym prawdopodobieństwie osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej (Świadczenia pracownicze) na podstawie rozdzielnika płac.

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy (nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu). Rozwiązanie powyższej rezerwy koryguje (zmniejsza) koszty świadczeń pracowniczych.

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom Spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.

Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego oraz na ostatni dzień półroczu danego roku obrotowego.

Rezerwy na pozostałe świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy tworzone są w momencie ustania stosunku pracy.

Nagrody z zysku netto

Zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda z zysku netto. W związku z tym, że na dzień bilansowy nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania, Spółka ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących wypłat nagród z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o podziale zysku i w którym nagrody z zysku zostały wypłacone.

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

Spółka nie dokonuje odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto.

Pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

14.17. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 365 dni). W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

14.17.1. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług dla projektów, których budżet netto nie przekracza kwoty 5.000 zł są ujmowane w dacie wystawienia faktury, pozostałe są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

14.17.2. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

14.17.3. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

14.17.4. Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

14.17.5. Dotacje

Spółka ujmuje dotacje w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwa powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

14.17.6. Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- 1) z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- 2) w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.
- 3) Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty.
- 4) z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie

stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- 5) w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku 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 podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

14.17.7. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

15. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- 1) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- 2) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także,
- 3) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Spółki oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby.

CAM Media S.A. wyodrębniło dwa podstawowe segmenty operacyjne:

- 1) segment – usługi marketingowe,
- 2) segment – niestandardowe powierzchnie reklamowe.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres obrotowy zakończony odpowiednio 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku.

I półrocze 2014

	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	Pozostałe	Razem	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	6 471 220,85	6 051 156,90	29 436,67	12 551 814,42	12 551 814,42
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów					
Sprzedaż między segmentami				-	-
Przychody segmentu ogółem	6 471 220,85	6 051 156,90	29 436,67	12 551 814,42	12 551 814,42

Koszty

Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(5 470 834,56)	(4 151 362,26)	(29 436,67)	(9 651 633,49)	(9 651 633,49)
--	----------------	----------------	-------------	----------------	----------------

Koszt własny sprzedaży między segmentami				-	-
--	--	--	--	---	---

Koszty segmentu ogółem	(5 470 834,56)	(4 151 362,26)	(29 436,67)	(9 651 633,49)	(9 651 633,49)
-------------------------------	-----------------------	-----------------------	--------------------	-----------------------	-----------------------

Wynik	1 000 386,29	1 899 794,64	-	2 900 180,93	2 900 180,93
--------------	---------------------	---------------------	----------	---------------------	---------------------

Zysk (strata) segmentu	1 000 386,29	1 899 794,64	-	2 900 180,93	2 900 180,93
-------------------------------	---------------------	---------------------	----------	---------------------	---------------------

Koszty ogólnego zarządu	(837 665,67)	(801 296,77)		(1 638 962,44)	(1 638 962,44)
-------------------------	--------------	--------------	--	----------------	----------------

Koszty nieprzypisane			(2 800 851,10)	(2 800 851,10)	(2 800 851,10)
----------------------	--	--	----------------	----------------	----------------

<i>Razem koszty ogólnego Zarządu</i>	<i>(837 665,67)</i>	<i>(801 296,77)</i>		<i>(4 439 813,54)</i>	<i>(4 439 813,54)</i>
--------------------------------------	---------------------	---------------------	--	-----------------------	-----------------------

Pozostałe przychody operacyjne nieprzypisane			985 082,13	985 082,13	985 082,13
--	--	--	------------	------------	------------

Pozostałe koszty operacyjne nie przypisane			(154 567,61)	(154 567,61)	(154 567,61)
--	--	--	--------------	--------------	--------------

<i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</i>	<i>162 720,62</i>	<i>1 098 497,87</i>	<i>(1 970 336,58)</i>	<i>(709 118,09)</i>	<i>(709 118,09)</i>
---	-------------------	---------------------	-----------------------	---------------------	---------------------

Przychody z tytułu odsetek			30 940,16	30 940,16	30 940,16
----------------------------	--	--	-----------	-----------	-----------

Koszty z tytułu odsetek			(157 167,02)	(157 167,02)	(157 167,02)
-------------------------	--	--	--------------	--------------	--------------

Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			(15 507,87)	(15 507,87)	(15 507,87)
--	--	--	-------------	-------------	-------------

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	162 720,62	1 098 497,87	(2 112 071,31)	(850 852,82)	(850 852,82)
------------------------------------	------------	--------------	----------------	--------------	--------------

Podatek dochodowy			(50 262,29)	(28 688,78)	(28 688,78)
-------------------	--	--	-------------	-------------	-------------

Zysk (strata) netto za rok obrotowy	162 720,62	1 098 497,87	(2 162 333,60)	(879 541,60)	(879 541,60)
--	-------------------	---------------------	-----------------------	---------------------	---------------------

Aktywa i zobowiązania

Aktywa segmentu	13 589 800,18	16 459 803,19		30 049 603,37	30 049 603,37
-----------------	---------------	---------------	--	---------------	---------------

Aktywa nieprzypisane		13 726 031,49		13 726 031,49	13 726 031,49
----------------------	--	---------------	--	---------------	---------------

Aktywa ogółem	13 589 800,18	30 185 834,68	-	43 775 634,86	43 775 634,86
----------------------	----------------------	----------------------	----------	----------------------	----------------------

Zobowiązania segmentu	9 665 809,06	4 577 654,21		14 243 463,26	14 243 463,26
-----------------------	--------------	--------------	--	---------------	---------------

Zobowiązania nieprzypisane			6 139 891,30	6 139 891,30	6 139 891,30
----------------------------	--	--	--------------	--------------	--------------

Kapitały własne			23 392 280,30	23 392 280,30	23 392 280,30
-----------------	--	--	---------------	---------------	---------------

Zobowiązania i kapitały ogółem	9 665 809,06	4 577 654,21	29 532 171,60	43 775 634,86	43 775 634,86
---------------------------------------	---------------------	---------------------	----------------------	----------------------	----------------------

I półrocze 2013

	Działalność kontynuowana				
	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	Pozostałe	Razem	Działalność ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	7 648 702,66	6 030 953,37	432 473,08	14 112 29,11	14 112 129,11
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów					
Sprzedaż między segmentami				-	-
Przychody segmentu ogółem	7 648 702,66	6 030 953,37	432 473,08	14 112 129,11	14 112 129,11
Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(5 470 834,56)	(4 151 362,26)	(78 292,68)	(9 700 89,50)	(9 700 489,50)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				-	-
Koszty segmentu ogółem	(5 470 834,56)	(4 151 362,26)	(78 292,68)	(9 700 89,50)	(9 700 489,50)
Wynik	2 177 868,10	1 879 591,11	354 180,40	4 411 639,61	4 411 639,61
Zysk (strata) segmentu	2 177 868,10	1 879 591,11	354 180,40	4 411 639,61	4 411 639,61
Koszty ogólnego zarządu	(837 665,67)	(801 296,77)		(1 638 962,44)	(1 638 962,44)
Koszty nieprzypisane			(3 146 230,58)	(3 146 30,58)	(3 146 230,58)
razem koszty ogólnego zarządu	(837 665,67)	(801 296,77)	(3 146 230,58)	(4 785 193,02)	(4 785 193,02)
Pozostałe przychody operacyjne nieprzypisane			1 676 372,26	1 676 372,26	1 676 372,26
Pozostałe koszty operacyjne nie przypisane			(754 893,90)	(754 893,90)	(754 893,90)
<i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</i>	<i>1 340 202,43</i>	<i>1 078 294,34</i>	<i>(1 870 71,82)</i>	<i>547 924,95</i>	<i>547 924,95</i>
Przychody z tytułu odsetek			57 984,93	57 984,93	57 984,93
Koszty z tytułu odsetek			(120 053,51)	(120 053,51)	(120 053,51)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			(26 293,81)	(26 293,81)	(26 293,81)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 340 202,43	1 078 294,34	(1 958 934,21)	459 562,56	459 562,56
Podatek dochodowy			(50 262,29)	(50 262,29)	(50 262,29)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 340 202,43	1 078 294,34	(2 009 196,50)	409 300,27	409 300,27
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	15 876 348,33	21 026 899,40		36 903 247,73	36 903 247,73
Aktywa nieprzypisane				13 298 277,32	13 298 277,32
Aktywa ogółem	15 876 348,33	21 026 899,40	-	50 201 25,05	50 201 25,05
Zobowiązania segmentu	9 555 775,25	4 471 698,03		14 027 473,27	14 027 473,27
Zobowiązania nieprzypisane			4 956 811,10	4 956 811,10	4 956 811,10
Kapitały własne			31 217 240,68	31 217 240,68	31 217 240,68
Zobowiązania i kapitały ogółem	9 555 775,25	4 471 698,03	36 174 51,78	50 201 525,05	50 201 525,05

Przychody od klientów zewnętrznych. Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

I półrocze 2014	Polska	zagranica	Razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	12 495 303,42	56 511,00	12 551 814,42
Przychody segmentu ogółem	12 495 303,42	56 511,00	-
Koszty			
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(9 651 633,49)	-	(9 651 633,49)
Koszty segmentu ogółem	(9 651 633,49)	-	(9 651 633,49)
Wynik			
Zysk (strata) segmentu	2 843 669,93	56 511,00	2 900 180,93
Koszty ogólnego zarządu	(4 439 813,54)		(4 439 813,54)
Przychody operacyjne	985 082,13		985 082,13
Koszty operacyjne	(154 567,61)		(154 567,61)
Przychodu i koszty finansowe	(141 734,73)		(141 734,73)
Koszty z tytułu odsetek			-
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(907 363,82)	56 511,00	-
Podatek dochodowy	(28 688,78)		(28 688,78)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(936 052,60)	56 511,00	-
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	30 049 603,37		30 049 603,37
Aktywa nieprzypisane	13 726 031,49		13 726 031,49
Aktywa ogółem	43 775 634,86	-	-
Zobowiązania segmentu	14 243 463,26		14 243 463,26
Zobowiązania nieprzypisane	6 139 891,30		6 139 891,30
Kapitały własne	23 392 280,30		23 392 280,30
Zobowiązania i kapitały ogółem	43 775 634,86	-	43 775 634,86

Aktywa trwałe inne niż instrumenty, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych są zlokalizowane w kraju, w którym Spółka ma siedzibę.

Jeżeli aktywa trwałe określone jak powyżej są zlokalizowane w innym kraju niż siedziba jednostki należy podać ich łączną wartość lub wartość w każdym kraju zagranicą, jeżeli aktywa znajdują się w danym kraju są istotne.

16. Przychody i koszty

16.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Przychody ze sprzedaży	12 551 814,42	14 112 129,11
kwoty zafakturowane	12 551 814,42	14 112 129,11
<i>zysk/strata z pochodnych rachunkowość zabezp</i>		-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług		
Razem przychody ze sprzedaży produktów	12 551 814,42	14 112 129,11

16.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(617 035,18)	(498 044,11)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 972 807,82)	(2 250 077,77)
Zużycie materiałów i energii	(35 816,19)	(48 940,71)
Usługi obce	(10 992 475,90)	(11 849 495,42)
Podatki i opłaty	(45 226,60)	(42 102,07)
Niewykorzystana powierzchnia	(24 840,42)	(14 787,93)
Koszty prac badawczych i rozwojowych		
Pozostałe koszty, w tym	(403 244,92)	(604 622,99)
-produkcja nierafakturowana	(31 547,15)	(16,24)
-rozliczenie podróży służbowych	(14 580,14)	(13 776,83)
-koszty reklamy i PR	(12 000,00)	(50 000,00)
- ubezpieczenia	(38 203,38)	(48 657,58)
- składki członkowskie	(3 000,00)	(6 000,00)
- należności spisane w koszty		
-różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług		
-koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska		
- inne koszty działalności operacyjnej	(303 914,25)	(486 172,34)
Razem koszty rodzajowe	(14 091 447,03)	(15 308 071,00)

Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)

Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)

Wartość sprzedanych towarów i materiałów

Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(14 091 447,03)	(15 308 071,00)
--	------------------------	------------------------

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	(9 651 633,49)	(10 167 815,11)
- wartość wg kosztu wytworzenia	(9 651 633,49)	(10 167 815,11)
Koszty ogólnego zarządu (+)	(4 439 813,54)	(5 140 255,89)

Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(14 091 447,03)	(15 308 071,00)
--	------------------------	------------------------

Koszty świadczeń pracowniczych

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Koszty wynagrodzeń (+)	(1 708 547,28)	(1 867 651,17)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	(264 260,54)	(382 426,60)
Przychody z działalności socjalnej (-)		
Dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych ze środków ZFŚS (-)		
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych (+)		
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)		
Nagrody z zysku netto (+)		
Odpisy na ZFŚF z zysku netto (+)		
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(1 972 807,82)	(2 250 077,77)

16.3. Pozostałe przychody operacyjne

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	370 205,12	768 510,30
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych		
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych		
Zysk z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności		
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe		
Otrzymane dotacje	14 688,72	4 896,24
Otrzymane darowizny		
Umorzone zobowiązania		
Otrzymane kary i odszkodowania		
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS		
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji		
Zwrot podatków		
Inne	600 188,29	902 965,72
Razem pozostałe przychody operacyjne	985 082,13	1 676 372,26

16.4. Pozostałe koszty operacyjne

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów	(61 500,00)	
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych		
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie generujących przychodów z najmu, w tym		
- koszty amortyzacji		
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychodów z najmu, w tym		
- koszty amortyzacji		
Strata z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności		
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Odpisy aktualizujące wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe		
Rezerwa na przyszłe koszty		
Rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		
Rezerwa na kary, koszty sądowe, odszkodowania		
Darowizny przekazane		
Zwroty dotacji		
Kary i odszkodowania		
Koszty postępowania sądowego		
Odsetki budżetowe		
Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych		
Koszty zaniechanej działalności		
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie		
Inne	(93 067,61)	(754 893,90)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(154 567,61)	(565 453,92)

16.5. Przychody i koszty finansowe netto**Przychody finansowe**

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Przychody z tytułu odsetek	30 940,16	57 984,93
- lokaty bankowe	2 055,40	5 098,30
-przychody z odsetek od udzielonych pożyczek	28 884,76	52 886,63
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
- pozostałe		
Dywidendy otrzymane		
Odwrocenie odpisu na należności odsetkowe		
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Zmiany wysokości należności długoterminowych wynikające z przybliżania czasu otrzymania należności		
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	-	-
Pozostałe	-	326,66
Przychody finansowe	30 940,16	58 311,59

Koszty finansowe

Koszty z tytułu odsetek	(157 167,02)	(120 053,51)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(133 927,87)	(108 577,73)
- z tytułu leasingu finansowego	(23 239,15)	(11 475,78)
- dotyczące zobowiązań handlowych		
- pozostałe	-	-
Prowizje		
Odpis na należności odsetkowe		
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Zmiany wysokości zobowiązań długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania		
Zmiany wysokości rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania		
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Strata ze zbycia papierów wartościowych	-	-
<i>Strata ze zbycia aktywów zaliczanych do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		
<i>Strata ze zbycia akcji i udziałów zaliczanych do aktywów dostępnych do sprzedaży</i>		
<i>Strata ze zbycia papierów dłużnych zaliczanych do aktywów dostępnych do sprzedaży</i>		
<i>Strata ze zbycia papierów dłużnych zaliczanych do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności</i>		
<i>Strata ze zbycia papierów dłużnych zaliczanych do pożyczek i należności</i>		
Odpisy z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek udzielonych		
Pozostałe	(15 507,87)	(26 620,47)
Koszty finansowe	(172 674,89)	(146 673,98)
Przychody i koszty finansowe netto	(141 734,73)	(88 362,39)

17. Zmiany stanu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych
Rzeczowe środki trwałe
30.06.2014

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej						RAZEM
	nośniki reklamowe	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie		
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 656 023,21	9 021 376,52	700 700,77	1 105 002,32	1 070 614,35	880 952,06	14 434 669,23
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	446 183,91	446 183,91
- zakup	-	-	-	-	-	446 183,91	446 183,91
- przyjęcie z inwestycji							-
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							-
- inwestycje w obcym środku trwałym							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu							-
- finansowego	-						-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż		-	-	-	-		-
- likwidacja							-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej						-	-
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na	1 656 023	9 021 376,52	700 700,77	1 105 002,32	1 070 614,35	1 327 135,97	14 880 853,14

koniec okresu							
e)							
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(133 334,08)	(1 094 423,56)	(609 164,86)	(723 150,26)	(379 199,62)	-	(2 939 272,38)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(98 805)	(113 100,02)	(23 269,83)	(110 209,30)	(192 953,56)	-	(538 338,16)
- odpis amortyzacyjny	(98 805,45)	(113 100,02)	(23 269,83)	(110 209,30)	(192 953,56)		(538 338,16)
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- darowizna środka trwałego							-
-							-
reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży							-
- zmniejszenie							-
- inne (zwiększenia)							-
g)							
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(232 140)	(1 207 523,58)	(632 434,69)	(833 359,56)	(572 153,18)	-	(3 477 610,54)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości							-
- odniesione							-

na wynik
finansowy

-								
wykorzystanie odpisu								-
- inne								-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	1 522 689,13	7 926 952,96	91 535,91	381 852,06	691 414,73	880 952,06	11 495 396,85	
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 423 884	7 813 852,94	68 266,08	271 642,76	498 461,17	1 327 135,97	11 403 242,60	

W pozycji środki trwałe w budowie zaprezentowano wartości, które Spółka zgodnie z MSR 16 zamierza włączyć w podwyższenie wartości środka trwałego kwota 196.244,92 zł.

31.12.2013

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	nośniki reklamowe	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	9 021 376,52	702 293,76	1 432 775,35	1 865 238,98	874 742,82	13 896 427,43
b) zwiększenia (z tytułu)	1 656 023,21	-	4 143,90	-	-	865 351,19	2 525 518,30
- zakup		-	4 143,90	-	-	865 351,19	869 495,09
- przyjęcie z inwestycji	656 023,21						656 023,21
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							-
- inwestycje w obcym środku trwałym							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	1 000 000,00						1 000 000,00
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- inne							-
c) zmniejszenia	-	-	(5 736,89)	(327 773,03)	(794 624,63)	(859 141,95)	(1 987 276,50)

(z tytułu)							
- sprzedaż	-	(5 736,89)	(327 773,03)	(794 624,63)			(1 128 134,55)
- likwidacja							-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej					(859 141,95)		(859 141,95)
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu							
	1 656 023,21	9 021 376,52	700 700,77	1 105 002,32	1 070 614,35	880 952,06	14 434 669,23
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu							
	-	(868 223,44)	(541 422,58)	(699 086,08)	(202 486,06)	-	(2 311 218,16)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)							
	(133 334,08)	(226 200,12)	(67 742,28)	(24 064,18)	(176 713,56)	-	(628 054,22)
- odpis amortyzacyjny	(133 334,08)	(226 200,12)	(73 479,17)	(253 377,83)	(216 444,93)		(902 836,13)
- sprzedaż środka trwałego			5 736,89	229 313,65	39 731,37		274 781,91
- likwidacja środka trwałego							-
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu							
	(133 334,08)	(1 094 423,56)	(609 164,86)	(723 150,26)	(379 199,62)	-	(2 939 272,38)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
	-	-	-	-	-	-	-

zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości							-
- odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	8 153 153,08	160 871,18	733 689,27	1 662 752,92	874 742,82	11 585 209,27
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 522 689,13	7 926 952,96	91 535,91	381 852,06	691 414,73	880 952,06	11 495 396,85

Wartości niematerialne i prawne

30.06.2014

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	814 265,12	190 433,05	1 004 698,17
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- zakup				-	-
- przekazania z prac rozwojowych					-
- przyjęcie z inwestycji					-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
- koszty finansowania zewnętrznego					-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji					-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej					-
- wycena opcji put					-

c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- sprzedaż					-
- likwidacja					-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	814 265,12	190 433,05	1 004 698,17
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(181 776,11)	-	(181 776,11)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(78 696,96)	-	(78 696,96)
- amortyzacja (odpis roczny)			(78 696,96)		(78 696,96)
- likwidacja					-
- sprzedaż					-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(260 473,07)	-	(260 473,07)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy					-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	632 489,01	190 433,05	822 922,06
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	553 792,05	190 433,05	744 225,10

31.12.2013

**ZMIANY WARTOŚCI
NIEMATERIALNYCH I
PRAWNYCH (WG GRUP
RODZAJOWYCH)**

	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	446 157,27	190 433,05	636 590,32
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	368 107,85	-	368 107,85
- zakup			368 107,85		368 107,85
- przekazania z prac rozwojowych					-
- przyjęcie z inwestycji					-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
- koszty finansowania zewnętrznego					-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji					-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej					-
- wycena opcji put					-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- sprzedaż					-
- likwidacja					-

- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	814 265,12	190 433,05	1 004 698,17
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(42 922,50)	(190 433,05)	(233 355,55)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(58 281,59)	-	(58 281,59)
- amortyzacja (odpis roczny)			(138 853,55)		(138 853,55)
- likwidacja					-
- sprzedaż					-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(181 776,05)	(190 433,05)	(372 209,10)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	190 433,05	190 433,05
- zwiększenie	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy					-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	190 433,05	190 433,05
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	403 234,77	190 433,05	593 667,82
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	623 489,07	190 433,05	822 922,12

Zgodnie z p.9 MSR 36 – Jednostka na koniec każdego okresu sprawozdawczego jest zobowiązana ocenić czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości. Ocena istnienia przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów powinna być przeanalizowana zgodnie z MSR 36 p.12.

Po przeanalizowaniu wartości firmy Golfinger Zarząd nie stwierdził istnienia przesłanek do utraty wartości.

W sprawozdaniu finansowym ujęto poniesione nakłady na niezakończone prace rozwojowe, które Spółka gromadzi na wyodrębnionym koncie do momentu, kiedy uzna, że spełnią one kryteria aktywowania określone w MSR 38 pkt 57.

18. Udziały i akcje

Udziały i akcje

	30.06.2014	31.12.2013
Udziały w spółkach zależnych nie objętych konsolidacją	6 212	6 212
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności		
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat (nie objęte konsolidacją)		
Pozostałe		
	6 212	6 212

Stan na

30.06.14

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość udziałów wg cen nabycia	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
1 Media Power Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	reklama	zależna	100,00	100,00	1 212	-	1 212
2 AdInnovation Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych	zależna	100,00	100,00	650 950	-	650 950
3 Intelisoft Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	działalność związana z oprogramowaniem, hosting	zależna	50,60	50,60	61 500	61 500	-
4 Ad-vice Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	usługi internetowe	zależna	95,00	95,00	4 030 661		4 030 661
5 Nextbike Polska Sp. z o.o.	Warszawa ul. Tamka 16/17	wypożyczanie sprzętu sportowego	zależna	75,00	75,00	1 296 527		1 296 526,57
6 Synergic Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-4	reklama	zależna	100,00	100,00	5 000	-	5 000,00
7 Brand 24 S.A.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	działalność portali internetowych	zależna	50,49	50,49	486 755		486 755,00
						6 532 605	61 500	6 471 105

Zgodnie z MSR 36 par 9 Spółka jest obowiązana do dokonywania testów na utratę wartości posiadanych aktywów. W prezentowanym okresie na podstawie przeprowadzonego testu na utratę wartości Spółka dokonała odpisu wartości firmy Intelisoft na kwotę 61.500,-zł.

Spółka dokonała również wyceny wartości pozostałych udziałów jednak Zarząd nie stwierdził przesłanek do dokonania odpisów.

Wielkości uzasadniające wyłączenie spółek z konsolidacji i wyceny metodą praw własności

	Media Power Sp. z o.o.	Razem
Suma bilansowa na 30.06.2014	60 000	60 000
Udział w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0,14%	0,14%
Aktywa netto na 30.06.2014	60 000	60 000
Przychody za okres 01.01.2014-30.06.2014	-	0
Udział w przychodach jednostki dominującej (w %)	0,00%	0,00%

Wynik finansowy za okres 01.01.2014-30.06.2014	-	0
Udział w wyniku finansowym jednostki dominującej (w %)	0,00%	0,00%

19. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

W I półroczu 2014 Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów w Spółce Intelisoft Sp. z o.o. na kwotę 61.500 pln. Odpis jest wynikiem przeprowadzenia testu na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych zgodnie z MRS 36 Utrata wartości aktywów.

20. Rezerwy

Spółka tworzy rezerwę na koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych. Wartość rezerwy na 30 czerwca 2014 wynosiła 77.786,80 pln. Oszacowano również wielkość koniecznej rezerwy na świadczenia emerytalne. Kwota jest zaprezentowana w części długoterminowej rezerw o wartości 8.240,15 pln.

21. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe	30.06.2014	31.12.2013
Poręczenie spłaty kredytu	7 500 000,00	100 000,00
Poręczenie spłaty weksla	1 173 525,80	1 173 525,80
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	-	-
Gwarancja ubezpieczeniowa wadium	-	2 000 000,00
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	-	-
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej	-	-
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-
Pozostałe zobowiązania warunkowe	66 726,56	-
Razem zobowiązania warunkowe	8 740 252,36	3 273 525,80

Ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki na dzień 30 czerwca 2014r.

1. Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na lokalu U4, suma: 1 000 000,00 zł. na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt nieodnawialny udzielony umową nr WAR/3010/07/030/RB z dn. 10.01.2007r.
2. Hipoteka kaucyjna na lokalu U-4, suma: 183 900,00 zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. tytułem zabezpieczenia kredytu długoterminowego.
3. Hipoteka umowna kaucyjna ustanowiona na lokalu U5, suma 3 000 000,00 zł. na rzecz ALIOR Bank S.A., zabezpieczona wierzytelność: wierzytelności wynikające z umowy kredytowej nr U0002361420158 z 27.06.2013r.
4. Hipoteka zwykła łączna ustanowiona na lokalach 6,7, suma 2 272 000 zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt nieodnawialny udzielony umową nr WAR/3010/10/317/RB z dn. 25.05.2010 r.
5. Hipoteka kaucyjna na lokalach 6,7, suma: 1 363 200 zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. tytułem zabezpieczenia spłaty odsetek i pozostałych kosztów.
6. Hipoteka umowna łączna na lokalach 6,7, suma: 1 000 000 zł na rzecz Fortis Lease Polska Sp. z o.o. tytułem zabezpieczenia spłaty rat wynagrodzenia i pozostałych kosztów, zabezpieczona wierzytelność: Umowa leasingu 36216/04/2013/F z dnia 19.04.201
7. Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na lokalu 29, suma: 3.850.000,00 zł. na rzecz Deutshe Bank Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt odnawialny udzielony umową nr aneks3 do umowy linii wielozadaniowej LW\12000060 z dnia 3.07.2014 ważnej do dnia 30.09.2014

W związku z zaciągnięciem przez Spółkę kredytów inwestycyjnych na zakup lokali biurowych oraz zawarciem umowy leasingu finansowego występuje ryzyko stopy procentowej.

01.01.2014 - 30.06.2014							
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego							
kredyt w rachunku bieżącym	368 073,36	225 024,78	44 472,08				637 570,22
Kredyt bankowy na kwotę 726.496,- złotych	2						2 261 273,37
	261273,37						
Kredyt bankowy na kwotę 2.272.000.- złotych na zakup lokali 6,7	102 564,00	102 564,00	40 412,00				245 540,00
Pożyczka od Ad-vice	233 025,64	233 025,64	233 025,64	233025,64	466 087,44		1 398 190,00
	1362040,66						1 362 040,66
Razem	4326777,03	560614,42	317909,72	233025,64	466087,44	-	5 904 614,25

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	kredyt inwestycyjny 1.000.000,-		245 540,00	zmienne WIBOR+2%	112 m-cy	Weksel własny In Blanco; Hipoteka zwykła w kwocie 1 000 000 PLN; hipoteka kaucyjna do kwoty 183 900 PLN, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej na kwotę nie niższą niż 1 000 000 PLN
DEUTSCHE BANK PBC S.A.	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym 2.500.000		2 261 273,37	zmienne WIBOR+1,5%	19-06-2014	Weksel własny in blanco, depozyt środków pieniężnych w wysokości 1.000.000,- PLN; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, jawny niepotwierdzony przelew wierzytelności od kontrahentów; udzielenie bankowi pełnomocnictwa do Rachunku Bieżącego; hipoteka na kwotę 3.850.000 pln; cesja polisy ubezpieczeniowej na kwotę min. 1.500.000 zł
BNP Paribas Bank POLSKA S.A.	PLN	kredyt nieodnawialny 2.272.000,-		1 398 190,00	zmienne WIBOR 3M+1,8%	25-05-2020	Weksel własny In Blanco; Hipoteka zwykła w kwocie 2.272.000 PLN; hipoteka kaucyjna do kwoty 1.363.200,- PLN, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej na kwotę nie niższą niż 2.272.000,- PLN
Ad-vice Sp. z o.o.	PLN	1.000.000,-		1 362 040,66		2013-04-16	brak
Razem kredyty i pożyczki			-	5 267 044,03			

22. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły

23. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe)

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	30.06.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone	-	-
Obligacje pożyczkowe		
Pożyczki dla Zarządu		
Depozyty zabezpieczające		
Pozostałe należności		
Inne		
	-	-

Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)

30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
------------	------------	------------

Instrumenty kapitałowe			
Instrumenty dłużne			
Inne - pożyczki udzielone	2 875 199,63	1 373 671,65	2 615 489,67
Razem pozostałe aktywa finansowe	2 875 199,63	1 373 671,65	2 615 489,67

W pozycji pożyczki krótkoterminowe wykazano: pożyczkę udzieloną Spółce zależnej Intelisoft z dnia 21.04.2009 udzielonej w kwocie 210.699,54 pln. Termin spłaty pożyczki przypada 31.12.2015 r. Oprocentowanie Wibor 3M + 2% oraz pożyczkę udzieloną Spółce zależnej Adinnovation z dnia 30 grudnia 2011 roku udzielonej w kwocie 1.600.000 pln. Termin spłaty przypada 31.12.2015r. Oprocentowanie 6% w stosunku rocznym, pożyczkę udzieloną Spółce Nextbike Polska w kwocie 635.000 pln oprocentowanie 5% w skali rocznej z terminem spłaty 31.12.2014 roku oraz pożyczkę udzieloną Spółce Świat Energii w kwocie 130.000 pln, termin spłaty 31.10.2014, oprocentowanie 5% w skalo rocznej.

24. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia kwoty rozrachunków, zobowiązań warunkowych i transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy.

I półrocze 2014			
	przychody ze sprzedaży produktów	pozostałe przychody operacyjne	przychody finansowe
Przychody do jednostek powiązanych			
Jednostkom zależnym	550 416,45		
Jednostkom stowarzyszonym			
Jednostkom współzależnym			
Spółkom Skarbu Państwa			
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałym podmiotom powiązanym			
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	550 416,45	-	-

I półrocze 2014			
	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
Jednostek zależnych	852 531,60		
Jednostek stowarzyszonych			
Jednostek współzależnych			
Spółek Skarbu Państwa			
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałych podmiotów powiązanych			
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	852 531,60	-	-

Należności od podmiotów powiązanych	30.06.2014	31.12.2013
Jednostek zależnych	2 844 545,66	2 157 510,69
Jednostek stowarzyszonych		

Jednostek współzależnych

Spółek Skarbu Państwa

Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej 1 567 038,62 1 183 837,62

Pozostałych podmiotów powiązanych

Razem należności od podmiotów powiązanych 4 411 584,28 3 341 348,31

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	30.06.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia - odpis utworzony w rachunek zysków i strat		
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		
Wykorzystanie		
Stan na koniec okresu	-	-

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.06.2014	31.12.2013
	2 360 519,63	1 151 521,10
Jednostek zależnych		
Jednostek stowarzyszonych		
Jednostek współzależnych		
Spółek Skarbu Państwa		
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	50
Pozostałych podmiotów powiązanych	156,01	
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2 360 519,63	1 201 677,11

Udzielone gwarancje i poręczenia	30.06.2014	31.12.2013
Jednostkom zależnym	7 500 000,00	100 000,00
Jednostkom stowarzyszonym		
Jednostkom współzależnym		
Spółkom Skarbu Państwa		
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
Pozostałym podmiotom powiązanym		

Transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych.

25. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku przedstawiają się następująco:

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Bieżący podatek dochodowy	-	(363 828,00)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	(363 828,00)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(28 688,78)	313 565,71
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(28 688,78)	313 565,71
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(28 688,78)	(50 262,29)

Inne całkowite dochody/Kapitał

Bieżący podatek dochodowy	-	
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego		
Odroczony podatek dochodowy	-	
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	-	
	I półrocze 2014	I półrocze 2013

Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(850 852,82)	(362 825,92)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	(850 852,82)	(362 825,92)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	161 662,04	68 936,92
Zysk strata przed opodatkowaniem	(850 852,82)	(362 825,92)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	252 084,87	971 583,87
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	819 706,18	825 106,18
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		
Podatkowe ulgi inwestycyjne		
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Pozostałe		
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	220 938,23	1 433 864,13
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(28 688,78)	(50 262,29)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
Efektywna stawka podatkowa	(0)	(0,14)

26. Cykliczność, sezonowość działalności

Na rynku branży reklamowej, na którym działa Spółka występuje znaczna sezonowość sprzedaży. Większość przychodów ze sprzedaży oraz zysków realizowana jest w IV kwartale poprzedzającym okres szczytu bożonarodzeniowego i noworocznego. Jednak w ostatnich latach klasyczna sezonowość uległa znacznemu zachwianiu, ze względu na kolejne fazy kryzysu, które dotykały rynek reklamy. Budżety reklamowe były przesuwane pomiędzy kolejnymi latami. Ponadto w końcu roku 2013 bardzo wyraźnie zarysował się kryzys w branży, który spowodował kolejne ograniczenie strumienia finansowego kierowanego do uczestników rynku. Początek roku 2014 również nie przyniósł istotnych zmian dotychczasowego trendu. Niemniej jednak Spółka w swej strategii podejmuje szereg działań, które mają na celu zniwelowanie negatywnych skutków zarówno kryzysu, jak również zachwianej sezonowości poprzez odpowiednie pakietowanie produktów i przygotowywanie specjalnych ofert sprzedażowych na okresy, w których liczba zlecanych kampanii jest sezonowo mniejsza. Działania te pozwalają na realizowanie planowanych przychodów również w miesiącach o słabym potencjale. W rezultacie w pierwszej połowie 2014 roku widoczny był spadek przychodów w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, niemniej jednak, dzięki modyfikacji polityki sprzedaży przychody w II kwartale 2014 roku były wyższe niż w analogicznym okresie roku 2013.

27. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W prezentowanym okresie Spółka nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

28. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Nie dotyczy

29. Pochodne instrumenty finansowe

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych. Spółka nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych.

30. Dodatkowe informacje

Informacja o dochodach Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w I półroczu 2014.

Wynagrodzenia Zarządu

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 roku wynosiła: 450.000,-zł brutto. Poszczególne osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały następujące wynagrodzenie za usługi świadczone w każdym charakterze na rzecz emitenta:

Wysokość wynagrodzenia członków Zarządu emitenta w 2014 roku (dane w zł. brutto)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie	Wypłata dywidendy
Krzysztof Przybyłowski	150 000,00	0,00
Paweł Orłowski	150 000,00	0,00
Adam Michalewicz	150 000,00	0,00

W I półroczu 2014 roku Członkom Zarządu nie przyznano świadczeń w naturze.

W I półroczu 2014 roku Członkom Zarządu wynagrodzenie nie zostało wypłacone ani w formie opcji na akcje ani na podstawie planu premii lub podziału zysku.

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

W I półroczu 2014 roku Członkom Rady Nadzorczej wypłacono wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji w następującej wysokości:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie	Wypłata dywidendy
Joanna Braulińska - Wójcik	4 260,51	0,00
Jerzy Drozdowski	4 260,51	0,00
Bartosz Foroniewicz	3 666,00	0,00
Krawczyński Piotr	3 022,02	0,00
Andrzej Szymański	4 260,51	0,00
Razem	19 469,55	

W I półroczu 2014 roku Członkom Rady Nadzorczej nie zostało wypłacone wynagrodzenie, ani w formie opcji na akcje, ani na podstawie planu premii lub podziału zysku.

	MISTERS Audytor Sp. z o.o. 2014	MISTERS Audytor Adviser Sp. z o.o. 2013
Przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	13 700	13 700
Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9 700	9 700
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	21 000	21 100
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15 300	15 400
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe		
Z tytułu innych umów		
Razem	59 700	59 900