



QUALITY OF CREATIVE MEDIA

**SKONSOLIDOWANE
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.

SPIS TREŚCI

1.	SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
2.	SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
3.	SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
4.	SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
5.	INFORMACJE OGÓLNE	9
6.	SKŁAD GRUPY	9
7.	SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	10
8.	SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	10
9.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
10.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
10.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	11
10.2.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	11
11.	STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE ORAZ NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE	9
12.	KOREKTA BŁĘDU	13
13.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	13
13.1.	PROFESJONALNY OSĄD	13
13.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	13
14.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI	14
15.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	26
16.	PRZYCHODY I KOSZTY	30
16.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	30
16.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	30
16.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	31
16.4.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	32
16.5.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO	33
17.	ZAWIĄZANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW I ICH ODWRÓCENIE	33
18.	ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNY	31
19.	REZERWY	39
19.1.	REZERWY NA SPRAWY SĄDOWE	40
19.2.	INNE REZERWY	35
20.	POZYCJE WARUNKOWE I POZOSTAŁE POZYCJE POZABILANSOWE	40
21.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	42
22.	UDZIAŁY I AKCJE ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE)	42
22.1.	UDZIAŁY I AKCJE	42
22.2.	UDZIAŁY I AKCJE ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE)	36
23.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	43
24.	PODATEK DOCHODOWY	44
25.	CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	46
26.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	46
27.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	46
28.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	46
29.	WYBRANE DODATKOWE INFORMACJE	46

1. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2013 (w złotych)

		I półrocze 2014	II kwartał 2014	I półrocze 2013	II kwartał 2013
	Nota				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów	16.1	20 516 853,33	11 379 304,19	17 887 359,18	8 749 810,04
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16.1	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży		20 516 853,33	11 379 304,19	17 887 359,18	8 749 810,04
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16.2	(11 182 750,25)	(4 836 405,90)	(11 943 084,34)	(5 596 739,99)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16.2	-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży		(11 182 750,25)	(4 836 405,90)	(11 943 084,34)	(5 596 739,99)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		9 334 103,08	6 542 898,29	5 944 274,84	3 153 070,05
Koszty sprzedaży	16.2	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	16.2	(10 171 690,47)	(6 799 578,88)	(7 137 885,33)	(3 765 773,74)
Pozostałe przychody operacyjne	16.3	1 730 987,93	852 378,90	1 811 324,90	932 715,87
Pozostałe koszty operacyjne	16.4	(166 029,60)	(166 027,30)	(756 127,65)	(756 125,35)
Przychody i koszty finansowe netto	16.5	(561 837,20)	(468 755,42)	(133 827,85)	(40 746,07)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych					
Zysk (strata) brutto		165 533,74	(39 084,41)	(272 241,09)	(476 859,24)
Podatek dochodowy	24	(287 505,00)	(663 271,62)	(363 828,00)	(739 594,62)
podatek odroczony		(217 060,70)	(217 060,70)	325 732,73	325 732,73
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(339 031,96)	(919 416,73)	(310 336,36)	(890 721,13)
Działalność zaniechana					
(Strata) za okres z działalności zaniechanej					
Zysk /(strata) netto za okres		(339 031,96)	(919 416,73)	(310 336,36)	(890 721,13)
Inne całkowite dochody:					
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych				-	
Zysk z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych					
Zyski (straty) aktuarialne z programów emerytalnych - programy określonych świadczeń					
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności					
Podatek odroczony dotyczący składników innych całkowitych dochodów				-	
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		(339 031,96)	(919 416,73)	(310 336,36)	(890 721,13)
Zysk ogółem przypadający na					
- akcjonariuszy jednostki dominującej		(468 661,81)	(1 031 416,70)	(294 134,50)	(856 889,39)
- udziały nie dające kontroli		129 629,85	111 999,97	(16 201,86)	(33 831,74)

	(339 031,96)	(919 416,73)	(310 336,36)	(890 721,13)
łączne całkowite dochody przypadające na				
- akcjonariuszy jednostki dominującej	(468 661,81)	(1 049 046,53)	(294 134,50)	(856 889,39)
- udziały nie dające kontroli	129 629,85	129 629,80	(16 201,86)	(33 831,74)
	(339 031,96)	(919 416,73)	(310 336,36)	(890 721,13)

Zysk/(strata) netto na jedną akcję

- podstawowy z zysku za okres	(0,05)	(0,05)	(0,04)	(0,04)
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(0,05)	(0,05)	(0,04)	(0,04)
- rozwodniony z zysku za okres	(0,05)	(0,05)	(0,04)	(0,04)
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(0,05)	(0,05)	(0,04)	(0,04)

2. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku
(w złotych)

AKTYWA	Nota	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Aktywa trwałe (długoterminowe)		31 004 812,11	19 469 053,52	18 570 242,31
Rzeczowe aktywa trwałe	18	23 960 601,11	11 497 439,85	11 796 297,42
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	
Wartość firmy		4 836 521,08	4 236 378,87	4 236 378,87
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	18	1 561 390,71	1 429 453,88	1 549 377,08
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	0,00
Udziały i akcje	22.1	91 372,00	1 058 518,00	218 518,00
Pozostałe aktywa finansowe	22.2	-	610 167,15	50 271,68
Kaucje z tytułu umów o budowę				
Należności handlowe i pozostałe		174 462,14	39 570,00	39 614,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		380 465,08	597 525,78	679 785,27
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		28 997 574,40	26 371 003,33	34 293 685,25
Należności handlowe i pozostałe		22 178 111,79	18 827 762,31	20 278 245,78
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty od odbiorców		4 614 979,41	4 022 111,21	10 673 590,27
Bieżące aktywa podatkowe		329 331,00	55 930,00	26 006,46
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 519 733,87	2 091 468,16	2 705 842,74
Pozostałe aktywa finansowe		355 418,33	1 373 731,65	610 000,00
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-	0,00
SUMA AKTYWÓW		60 002 386,51	45 840 056,85	52 863 927,56
PASYWA				
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		23 917 532,09	24 384 985,65	31 454 382,58
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
Zyski zatrzymane		5 003 606,06	5 471 059,62	12 540 456,55
Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-	0,00
Kapitały własne akcjonariuszy mniejszościowych		481 618,96	254 490,84	254 490,84
Kapitał własny ogółem		24 399 151,05	24 639 476,49	31 708 873,42
Zobowiązania długoterminowe		7 948 786,84	2 332 819,80	843 703,75
Kredyty i pożyczki		7 465 753,63	1 676 237,22	637 769,96
Kaucje z tytułu umów o budowę		-		0,00
Rezerwy długoterminowe	19	8 240,15	8 240,15	8 240,15
Pozostałe aktywa finansowe		269 496,86	428 357,51	
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych				
Zobowiązania handlowe i pozostałe		-		
Dotacje		205 296,20	219 984,92	197 693,64
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-		0,00

Zobowiązania krótkoterminowe	27 654 448,63	18 867 760,56	20 311 350,39
Kredyty i pożyczki	5 202 922,90	3 066 450,35	3 066 072,01
Zobowiązania handlowe i pozostałe	17 452 483,49	12 150 699,35	10 758 750,46
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	3 010 888,40	1 254 469,69	3 803 143,20
pozostałe rezerwy	-	77 786,80	0,00
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	233 650,00		67 655,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	368 073,36	368 073,36	0,00
Rezerwy krótkoterminowe	1 357 053,04	1 920 903,57	2 586 352,28
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-		0,00
Dotacje	29 377,44	29 377,44	29 377,44
Pochodne instrumenty finansowe			
Stan zobowiązań ogółem	35 603 235,47	21 200 580,36	21 155 054,14
SUMA PASYWÓW	60 002 386,52	45 840 056,85	52 863 927,56

3. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.

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

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto	(339 031,96)	(310 336,36)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 310 698,89	539 316,27
Odsetki i dywidendy, netto	344 777,11	101 621,12
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(370 205,12)	(768 510,30)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(10 552 707,60)	1 674 862,16
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	1 561 765,02	(6 078,36)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	2 425 000,52	(1 004 379,36)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji	(14 688,72)	4 896,24
Zmiana stanu rezerw	(641 637,33)	9 040,16
Podatek dochodowy zapłacony	(329 100,00)	(295 905,00)
Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontr.		
Długoterminowych	1 440 419,89	1 570 482,72
Pozostałe	173 707,24	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 991 002,06)	1 515 009,29
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	768 510,30
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 852 610,25)	(1 019 244,52)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	329 354,00	10 855,50
Nabycie aktywów finansowych	(1 500,00)	(554 000,00)
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	651 400,00	2 200 000,00
Udzielenie pożyczek	(537 615,40)	(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	(1 423 604,97)	(1 179 242,45)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	47 472,39	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(132 034,83)	(49 753,26)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	7 415 567,66	(56 517,50)
Spłata pożyczek/kredytów	(1 680 637,79)	(119 828,27)
Dywidendy wypłacone	-	(364 225,00)
Odsetki zapłacone, w tym	(325 943,63)	(115 209,73)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 324 423,80	(705 533,76)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 090 183,23)	(369 766,92)
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	2 609 917,10	3 075 609,66
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	1 519 733,87	2 705 842,74
O ograniczonej możliwości dysponowania	209 071,19	179 208,00

4. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

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

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 r. (po przekształceniu)	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	13 215 017,91	439 406,88	32 568 350,82
Korekty błędów							-
Na dzień 1 stycznia 2013 r. (po przekształceniu)	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	13 215 017,91	439 406,88	32 568 350,82
Zmiany udziału kontrolującego					(383 031,69)	(174 909,34)	(557 941,03)
Zysk lub (strata) okresu					(7 360 926,60)	(10 006,70)	(7 370 933,30)
Emisja akcji							-
Koszty emisji akcji							-
Wypłata dywidendy							-
Korekta z konsolidacji							-
Nabycie jednostki zależnej							-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych						-	-
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	5 471 059,62	254 490,84	24 639 476,49
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	5 471 059,62	254 490,84	24 639 476,49
Zysk lub (strata) roku					(468 661,81)	129 629,85	(339 031,96)
Emisja akcji							-
Koszty emisji akcji							-
Wypłata dywidendy							-
Korekta z konsolidacji					1 208,25	97 498,27	98 706,52
zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny							-
Nabycie jednostki zależnej							-
Na dzień 30 czerwca 2014 r.	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	5 003 606,06	481 618,96	24 399 151,05

WYBRANE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**5. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa CAM Media („Grupa”) składa się z CAM Media S.A. i jej spółek zależnych (patrz Nota 6). Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2013.

CAM Media S.A. („Spółka dominująca” „Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 5 lutego 2004 roku. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Warszawie przy ulicy Tamka 16 lok. U-4. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000289126

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 015664139

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej jest:

planowanie, wdrażanie oraz kontrola 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.

Podmiotem dominującym całej Grupy CAM Media jest CAM Media S.A..

Według stanu na dzień bilansowy struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
CAM WEST s.a.r.l.	3 021 932	302 193	41,48	6 021 932	58,55
INVESTORS TFI S.A.	962 322	96 232	13,21	962 322	9,36
QUERCUS TFI S.A.	522 756	52 275	7,18	522 756	5,08
Akcjonariat rozproszony	2 777 490	277 749	38,13	2 777 490	27,01

6. Skład Grupy

W skład Grupy Kapitałowej CAM Media S.A. wchodzi CAM Media S.A. oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. Media Power Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	reklama Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych	zależna	100,00	100,00
2. AdInnovation Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	działalność związana z oprogramowaniem, hosting	zależna	100,00	100,00
3. Intelisoft Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	usługi internetowe	zależna	50,60	50,60
4. Ad-vice Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	reklama	zależna	95,00	75,00
5. Synergic Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-4	działalność portali internetowych	zależna	100,00	100,00
6. Brand 24 S.A.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	wypożyczanie sprzętu sportowego	zależna	50,49	50,49
7. Nextbike Polska Sp. z o.o.	Warszawa ul. Tamka 16/17		zależna	75,00	75,00

Na dzień 30 czerwca 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę Kapitałową CAM Media w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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 przeanalizowana zgodnie z MSR 36 p.12. wskazała na istnienie przesłanek do dokonania odpisu wartości udziałów w firmie Intelisoft na kwotę 61.500 pln. Analiza pozostałych udziałów nie wskazała przesłanek do utraty wartości udziałów.

7. Skład Zarządu Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodził:

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

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodził:

- 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.

9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

10. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN).

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy CAM Media S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości nie krótszej niż 30 czerwca 2015 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

10.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy 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 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zachowaniem tych samych zasad rachunkowości według, których sporządzono skonsolidowane sprawozdanie za rok 2013.

10.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złotych polskich (PLN).

11. Status zatwierdzenia standardów w UE oraz nowe standardy i interpretacje

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

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.

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

▪ Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

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

12. Korekta błędów

Nie występuje

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 Grupy, 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 skonsolidowanego 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
24	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego ujęte w pkt. 14.26
28	Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej opcji europejskich opisane w pkt. 14.15.
19	Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz restrukturyzacji: stopy dyskontowe i inne założenia opisane w pkt. 14.22.

14. Zasady rachunkowości

14.1 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe CAM Media S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

14.2 Inwestycje w jednostki zależne

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

14.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

14.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa podejmuje działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośniego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę. Kiedy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Grupy we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi wspólnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału Grupy w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego przedsięwzięcia ujmuje się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami. Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy wspólnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli. Grupa wykazuje udziały w takich jednostkach w formie konsolidacji proporcjonalnej z wyjątkiem sytuacji, kiedy inwestycja została sklasyfikowana jako przeznaczona do zbycia; w takim przypadku rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”. Udziały Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostek podlegających wspólnej kontroli łączy się z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość firmy wynikającą z przejęcia udziałów Grupy w jednostce podlegającej wspólnej kontroli rozlicza się zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie w odniesieniu do wartości firmy wynikającej z przejęcia jednostki zależnej. Kiedy Grupa

prowadzi transakcje z jednostkami podlegającymi wspólnej kontroli, niezrealizowane zyski i straty wykazuje się proporcjonalnie do udziałów Grupy we wspólnym przedsięwzięciu.

14.5 Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

14.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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.

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

14.7 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.

14.8 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia

14.9 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 wynajmowane przez Spółkę dominującą Spółkom zależnym nie są uznawane za nieruchomości inwestycyjne.

14.10 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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 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.

Jeżeli umową leasingu objęty jest zarówno grunt, jak i budynki, jednostka odrębnie klasyfikuje każdy z tych elementów jako leasing finansowy lub operacyjny. Ustalając, czy grunt należy zaklasyfikować do leasingu operacyjnego lub finansowego, uwzględnia fakt, iż grunt ma zwykle nieograniczony ekonomiczny okres użytkowania.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu otrzymane przez spółki Grupy nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej jest wyłączone z aktywów. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym ujmowane są jako wartości niematerialne i amortyzowane w przewidywanym okresie ich użytkowania.

14.11 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

14.12 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.

14.13 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa 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.

14.14 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.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe hierarchicznie, zgodnie z trzema głównymi poziomami wyceny według wartości godziwej, odzwierciedlającymi podstawę przyjętą do wyceny każdego z instrumentów.

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

Poziom 1 - ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (np. notowane akcje i obligacje);

Poziom 2 - ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - ustalane bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach) - np. większość instrumentów pochodnych;
Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

Pozycja instrumentu finansowego w hierarchii wartości godziwej jest uzależniona od najniższej podstawy wyceny wpływającej na ustalenie jego wartości godziwej.

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 Grupa 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 (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) 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 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 ujęcia 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.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. 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.

14.15 Instrumenty pochodne

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. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa 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.

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.

14.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i 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 360 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

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 wysokości.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmują się w ciężar kosztów sprzedaży. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmują 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 ujmują się w rachunku zysków i strat jako zmniejszenie kosztów sprzedaży.

14.17 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 skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

14.18 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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 przeznaczonego 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 ujmują się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmują 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 przeznaczonego do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczonego do sprzedaży lub

- 2) wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

14.19 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.

14.20 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.

14.21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

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

14.22 Rezerwy

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

14.23 Świadczenia pracownicze

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 spółek Grupy i 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 półrocza 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 spółki Grupy 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

Zgodnie z obowiązującymi spółki Grupy przepisami dotyczącymi wynagradzania możliwe jest przeznaczenie części zysku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. W związku z tym, że na dzień bilansowy nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania Spółka ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o przeznaczeniu części zysku netto na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

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.

14.24 Płatności w formie akcji

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Grupy co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa. Na każdy dzień bilansowy Grupa weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ

weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych. Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych metodą praw własności wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta. W przypadku płatności regulowanych akcjami rozliczanych metodą gotówkową ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujmuje się w bieżącej wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

14.25 Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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 inne podatki (poza akcyzowym) 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 360 dni).

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji, są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

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.

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

Dotacje rządowe

Spółka ujmuje dotacje rządowe 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.

14.26 Podatek dochodowy

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

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.

14.27. 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.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe

Grupa Kapitałowa CAM Media wyodrębniło trzy podstawowe segmenty operacyjne:

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

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

	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	usługi internetowe	Pozycje nieprzypisane	wyłączenia	Razem	
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	6 471 220,85	1 080 197,17	5 276 476,07	294 36,67		22 579 107,76	22 579 107,76
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów						-	-
Sprzedaż między segmentami					(206 225,43)	(206 225,43)	(206 225,43)
Przychody segmentu ogółem							
	6 471 220,85	1 080 197,17	5 276 476,07	(203 281,76)	(206 225,43)	20 516 853,33	20 516 853,33
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(547 083,56)	(415 136,26)	(357 087,19)	(294 36,67)		(1 322 250,68)	(1 322 250,68)
Koszt własny sprzedaży między segmentami					203 975,43	203 975,43	203 975,43
Koszty segmentu ogółem							
	(5 470 34,56)	(415 136,26)	(357 087,19)	(294 36,67)	203 975,43	(11 182 750,25)	(11 182 750,25)
Wynik							
Zysk (strata) segmentu							
	1 000 386,29	665 061,91	1 705 604,88	(206 225,43)	(22 500,00)	9 334 103,08	9 334 103,08
Koszty sprzedaży						-	-
Koszty ogólnego zarządu	(837 665,67)	(464 124,80)	(193 843,90)	(280 085,10)	46 500,00	(1 017 169,47)	(1 017 169,47)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane						-	-
Pozostałe przychody		430 071,80	339 834,00	98 508,13	(24 000,00)	173 098,93	173 098,93

operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne		(11292,53)	(169,46)	(154567,61)		(166029,60)	(166029,60)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	162720,62	2428150,38	106836,52	(4032591,01)	-	727370,94	727370,94
Przychody z tytułu odsetek		599,76	17326,52	30940,16		48866,44	48866,44
Koszty z tytułu odsetek		(216157,53)	(39222,40)	(157167,02)		(412546,95)	(412546,95)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto udział jednostek stowarzyszonych		(181380,74)	(1268,08)	(15507,87)		(198156,69)	(198156,69)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	162720,62	2031211,87	83672,56	(4174325,74)	-	165533,74	165533,74
Podatek dochodowy						(504565,70)	(504565,70)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	162720,62	2031211,87	83672,56	(4174325,74)	-	(339031,96)	(339031,96)

Aktywa i zobowiązania

Aktywa segmentu	13589800,18	32558984,16	7686592,13		-	53835376,47	53835376,47
Aktywa nieprzypisane				6167010,04		6167010,04	6167010,04
Aktywa ogółem	13589800,18	32558984,16	7686592,13	6167010,04	-	60002386,51	60002386,51
Zobowiązania segmentu	9665809,06	19231535,30	6682513,87		-	35579858,22	35579858,22
Zobowiązania nieprzypisane				504996,20		504996,20	504996,20
Kapitały własne				23917532,09		23917532,09	23917532,09
Zobowiązania i kapitały ogółem	9665809,06	19231535,30	6682513,87	24422528,29	-	60002386,51	60002386,51

I półrocze 2013	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem	
	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	usługi internetowe	Pozycje nieprzypisane	Pozostałe	Razem	
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	7648702,66	6030953,37	4643 241,67	432 473,08		18755370,78	18755370,78
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów						-	-
Sprzedaż między segmentami				(868 011,60)		(868 011,60)	(868 011,60)
Przychody segmentu ogółem	7648702,66	6030953,37	4643 241,67	(435 538,52)	-	17887359,18	17887359,18

Koszty

Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów	(5609066,88)	(4 480 455,55)	(2643280,83)	(78292,68)		(12811095,94)	(12811095,94)
--	--------------	----------------	--------------	------------	--	---------------	---------------

zewnętrznych

Koszt własny sprzedaży
między segmentami

868011,60

868011,60

868 011,60

Koszty segmentu

ogółem

(5609066,88)

(4 480 455,55)

(2643280,83)

789718,92

-

(11943084,34)

(11943 084,34)

Wynik

Zysk (strata) segmentu

2039635,78

1 550 497,82

1999960,84

354180,40

-

5944274,84

5944 274,84

Koszty sprzedaży

-

Koszty ogólnego

zarządu

(1059328,35)

(934 696,96)

(1997629,44)

(3146230,58)

(7137885,33)

(7137 885,33)

Koszty sprzedaży i

ogólnego zarządu

nieprzypisane

-

-

Pozostałe przychody

operacyjne

134952,64

1676372,26

1811324,90

1811 324,90

Pozostałe koszty

operacyjne

(1233,75)

(754893,90)

(756127,65)

(756 127,65)

Zysk (strata) z

działalności

kontynuowanej przed

opodatkowaniem i

kosztami finansowymi

980307,43

615 800,86

136050,29

(1870571,82)

-

(138413,24)

(138 413,24)

Przychody z tytułu

odsetek

10587,63

57984,93

68572,56

68 572,56

Koszty z tytułu odsetek

(52886,63)

(120053,51)

(172940,14)

(172 940,14)

Pozostałe

przychody/koszty

finansowe netto

(3166,46)

(26293,81)

(29460,27)

(29 460,27)

udział jednostek

stowarzyszonych

-

-

-

Zysk (strata) przed

opodatkowaniem

980307,43

615 800,86

90584,83

(1958934,21)

-

(272241,09)

(272 241,09)

Podatek dochodowy

(38095,27)

(38 095,27)

Zysk (strata) netto za

rok obrotowy

980 07,43

615 800,86

90584,83

(1958934,21)

-

(310336,36)

(310 336,36)

Aktywa i zobowiązania

Aktywa segmentu

15876348,33

21 026 899,40

6510377,50

43413625,23

43413 625,23

Aktywa nieprzypisane

9450302,33

9450302,33

9450 302,33

Aktywa ogółem

15876348,33

21 026 899,40

6510377,50

9450302,33

-

52863927,56

52863 927,56

Zobowiązania segmentu

9 555 775,25

4 471 698,03

3402033,00

17429506,27

17429 506,27

Zobowiązania

nieprzypisane

3980038,70

3980038,70

3980 038,70

Kapitały własne

31454382,58

31454382,58

31454 382,58

Zobowiązania i kapitały

ogółem

9555775,25

4 471 698,03

3402033,00

35434421,28

-

52863927,55

52863 927,56

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

01.01.2014 -
30.06.2014

Kraj (Polska)

20 301 478,93

Zagranica, w tym

215 374,40

Niemcy

9 266,00

Francja

71 378,98

Wlk.Brytania

33 100,00

Szwajcaria

0,00

Szwecja

6 500,00

Hiszpania

13 902,00

Węgry	33 123,42
Czechy	747,00
Singapur	47 357,00
Razem	20 516 853,33

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 grupy ma siedzibę.

16. Przychody i koszty

16.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Przychody ze sprzedaży	20 516 853,33	30 900 358,31
<i>kwoty z obrotu</i>	<i>20 516 853,33</i>	<i>30 900 358,31</i>
<i>zysk/strata z pochodnych rachunkowość zabezp</i>	-	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług		
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		

Razem przychody ze sprzedaży produktów	20 516 853,33	30 900 358,31
---	----------------------	----------------------

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Przychody ze sprzedaży	-	-
<i>kwoty zafakturowane</i>		
<i>zysk/strata z pochodnych rachunkowość zabezp</i>		
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług		
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		

Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
--	----------	----------

16.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	1 310 698,89	539 316,27
Koszty świadczeń pracowniczych	4 261 608,63	3 221 842,09
Zużycie materiałów i energii	446 501,06	71 519,57
Usługi obce	14 722 748,96	13 934 592,83
Podatki i opłaty	64 375,96	48 094,80
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	24 840,42	24 565,16
Koszty prac badawczych i rozwojowych	-	
Pozostałe koszty	219 752,55	645 114,21
- inne koszty działalności operacyjnej	303 914,25	595 924,54
Razem koszty rodzajowe	21 354 440,72	19 080 969,47

Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)
Wartość sprzedanych produktów

Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	21 354 440,72	19 080 969,47
--	----------------------	----------------------

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	11 182 750,25	11 943 084,34
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych, półfabrykatów oraz materiałów i surowców służących do produkcji		
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych, półfabrykatów oraz materiałów i surowców służących do produkcji		

Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	-	-
Koszty ogólnego zarządu (+) - utworzenie odpisów aktualizujących wartość materiałów	10 171 690,47	7 137 885,13
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	21 354 440,72	19 080 969,47

Koszty świadczeń pracowniczych

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Koszty wynagrodzeń (+)	3 749 116,86	2 698 972,03
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	512 491,77	470 670,06
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 ZFŚS z zysku netto (+)		-
Razem koszty świadczeń pracowniczych	4 261 608,63	3 169 642,09

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		
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	17 746,82	44 896,24
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	1 343 035,99	997 918,36
Razem pozostałe przychody operacyjne	1 730 987,93	1 811 324,90

16.4. Pozostałe koszty operacyjne

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Odpis aktualizujący wartości niematerialne		
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	61 500,00	
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 przychody z najmu, w tym	-	
- koszty amortyzacji	-	
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody 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	104 529,60	756 127,65
Razem pozostałe koszty operacyjne	166 029,60	756 127,65

16.5. Przychody i koszty finansowe netto

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	48 866,44	69 324,85
- lokaty bankowe	19 981,68	15 685,93
- należności	28 884,76	53 638,92
- 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	9 897,24	326,66
Przychody finansowe	58 763,68	69 651,51
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(412 546,95)	(175 664,31)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(389 307,80)	(164 188,53)
- 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	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek udzielonych		
Pozostałe	(208 053,93)	(27 815,05)
Koszty finansowe	(620 600,88)	(203 479,36)
Przychody i koszty finansowe netto	(561 837,20)	(133 827,85)

17. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

W prezentowanym okresie Grupa nie zawiązywała odpisów aktualizujących aktywa

18. Zmiana stanu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

Środki trwałe

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Nośniki reklamowe	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1656023,21	9040777,08	927609,03	1131538,09	13179879,40	1498186,95	27434013,76
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	24144,80	-	1645399,05	1931179,37	3600723,22

- zakup	-	24144,80	-	1645399,05	1931179,37	3600723,22
- 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						-
- rozszerzenie grupy kapitałowej						-
- inne						-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	(1803113,55)	(1803113,55)
- sprzedaż						-
- likwidacja						-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie					(1803113,55)	(1803113,55)
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej						-
- darowizny						-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości						-
- inne						-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1656023,21	9040777,08	951753,83	1131538,09	14825278,45	1626252,77 29231623,43
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(216444,93)	(1003820,92)	(958933,86)	(566723,04)	(1337865,85)	- (4083788,60)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(98805,45)	(114070,05)	(44906,05)	(110562,88)	(818889,29)	- (1187233,72)
- roczny odpis amortyzacyjny	(98805,45)	(114070,05)	(44906,05)	(110562,88)	(818889,29)	(1187233,72)
- sprzedaż środka trwałego						-
- likwidacja środka trwałego						-
- darowizna środka trwałego						-
- reklasyfikacja do innej kategorii						-
- inne (zmniejszenia)						-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odpisywania						-
- zmniejszenie						-
- rozszerzenie grupy kapitałowej						-

- inne (zwiększenia)						-	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(315250,38)	(1117890,97)	(1003839,91)	(677285,92)	(2156755,14)	-	(5271022,32)
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	1439578,28	8036956,16	(31324,83)	564815,05	11842013,55	1498186,95	23350225,16
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1340772,83	7922886,11	(52086,08)	454252,17	12668523,31	1626252,77	23960601,11

Zmiany w wartościach początkowych poszczególnych wartości środków trwałych są spowodowane włączeniem do konsolidacji danych Nextbike Polska Sp. z o.o.

31.12.2013

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH							
	nośniki	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	9021376,52	838970,03	1455775,35	1865238,98	874742,82	14056103,70
b) zwiększenia (z tytułu)	1656023,21	-	5362,60	-	-	865351,19	2526737,00
- zakup			5362,60			865351,19	870713,79
- przyjęcie z inwestycji	656023,21						656023,21
- 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 o - koszty finansowa nia zewnętrzne go - rozszerzeni e grupy kapitałowej - inne	1000000,00					1000000,00	
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(5736,89)	(327773,03)	(794624,63)	(859141,95)	(1987276,50)
- sprzedaż			(5736,89)	(327773,03)	(794624,63)		(1128134,55)
- likwidacja							-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej						(859141,95)	(859141,95)
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1656023,21	9021376,52	838595,74	1128002,32	1070614,35	880952,06	14595564,20
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	- (868223,44)		(672293,85)	(722086,08)	(202486,06)	-	(2465089,43)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(216444,93)	(133334,08)	(225443,93)	155834,48	(213646,46)	- (633034,92)	
- roczny odpis amortyzacyjny	(216444,93)	(133334,08)	(231180,82)	(73479,17)	(253377,83)		(907816,83)
- sprzedaż środka trwałego			5736,89	229313,65	39731,37		274781,91
- likwidacja środka trwałego							-
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenia							-

e

- rozszerzeni e grupy kapitałowej - inne (zwiększeni a)							-
g) skumulowa na amortyzacj a (umorzenie) na koniec okresu	(216444,93)	(1001557,52)	(897 37,78)	(566251,60)	(416132,52)	-	(3098124,35)
h) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększeni e(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utruty wartości odniesionyc h w ciężar wyniku finansoweg o							-
zmniejszeni e(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego - likwidacja środka trwałego - odwołanie odpisów z tytułu trwałej utruty wartości - odniesione na wynik finansowy - wykorzysta nie odpisu							- - - - - - - -
- inne							-
i) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	8153153,08	166676,18	733689,27	1662752,92	874742,82	11591014,27
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1439578,28	8019819,00	(59142,04)	561750,72	654481,83	880952,06	11497439,85

Wartości niematerialne i prawne

30.06.2014

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	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	95 600,00	4 236 378,87	-	913 733,44	1 053 395,62	6 299 107,93
b) zwiększenia (z tytułu)	-	600 142,21	-	243 100,00	8 145,50	851 387,71
- zakup				243 100,00	8 145,50	251 245,50
- przekazania z prac rozwojowych						-
- przyjęcie z inwestycji						-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
- koszty finansowania zewnętrznego						-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji						-
- wycena wartości firmy						-
- rozszerzenie grupy kapitałowej		600 142,21				600 142,21
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż						-
- likwidacja						-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	95 600,00	4 836 521,08	-	1 156 833,44	1 061 541,12	7 150 495,64
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	(189 154,28)	(344 364,46)	(533 518,74)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	(89 485,62)	(33 979,49)	(123 465,11)
- amortyzacja (odpis roczny)				(89 485,62)	(33 979,49)	(123 465,11)
- likwidacja						-
- sprzedaż						-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	(278 639,90)	(378 343,95)	(656 983,85)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	(95 600,00)	-	-	-	-	(95 600,00)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy						-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(95 600,00)	-	-	-	-	(95 600,00)
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	4 236 378,87	-	724 579,16	709 031,16	5 669 989,19
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	4 836 521,08	-	878 193,54	683 197,17	6 397 911,79

Zmiany w wartościach początkowych poszczególnych wartości środków trwałych są spowodowane włączeniem do konsolidacji danych Nextbike Polska Sp. z o.o.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	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	95 600,00	3 917 294,90	-	540 525,59	1 028 489,37	5 581 909,86
b) zwiększenia (z tytułu)	-	319 083,97	-	373 207,85	-	692 291,82
- zakup			-	373 207,85		373 207,85
- przekazania z prac rozwojowych						-
- przyjęcie z inwestycji						-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
- koszty finansowania zewnętrznego						-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji						-
- wycena wartości firmy						-
- rozszerzenie grupy kapitałowej		319 083,97				319 083,97
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż						-
- likwidacja						-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	95 600,00	4 236 378,87	-	913 733,44	1 028 489,37	6 274 201,68
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	(29 573,33)	(264 709,65)	(294 282,98)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	(159 580,95)	(58 905,00)	(218 485,95)
- amortyzacja (odpis roczny)				(159 580,95)	(58 905,00)	(218 485,95)
- likwidacja						-
- sprzedaż						-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	(189 154,28)	(323 614,65)	(512 768,93)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	(95 600,00)	-	-	-	-	(95 600,00)
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	(95 600,00)					(95 600,00)
- 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	(95 600,00)	-	-	-	-	(95 600,00)
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	95 600,00	3 917 294,90	-	510 952,26	763 779,72	5 287 626,88
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	4 236 378,87	-	724 579,16	704 874,72	5 665 832,75

19. Rezerwy

Spółka dominująca tworzy rezerwę na świadczenia urlopowe.

I półrocze 2014	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	-	-	-	86026,95	86026,95
Utworzenie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwinięcie dyskonta	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	86026,95	86026,95

I półrocze 2013	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	-	-	-	207176,47	207 176,47
Utworzenie	-	-	-	149639,48	149 639,48
Rozwiązanie	-	-	-	(198936,32)	(198936,32)
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwinięcie dyskonta	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	157879,63	157 879,63

-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
Struktura czasowa rezerw	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	-	-
część długoterminowa	8 240,15	8 240,15	8 240,15	-	-
część krótkoterminowa	77 786,80	77 786,80	149 639,48	-	-
Razem rezerwy	86 026,95	86 026,95	157 879,63	-	-

Pozostałe rezerwy handlowe przedstawia poniższa tabela.

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Rezerwy na koszty handlowe	1 279 266,24	1 843 116,77	2 436 712,80
Razem rezerwy krótkoterminowe	1357053,04	1920903,57	2586352,28

19.1. Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania

Grupa nie tworzy rezerwy na sprawy sporne, kary grzywny i odszkodowania.

19.2. Inne rezerwy

Grupa nie tworzy rezerw innych.

20. 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
0	-	-
0	-	-
Należności warunkowe	30.06.2014	31.12.2013
Sporne sprawy budżetowe	-	-
Otrzymane gwarancje	-	-
Sporne sprawy sądowe i w toku	-	-
Pozostałe należności warunkowe	-	-
Razem należności warunkowe	-	-

Ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki dominującej 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 000zł 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

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

1. Zastaw rejestrowy na majątku Spółki do wysokości 11.286.296,23 zł.

Kredyty zaciągnięte w instytucjach finansowych przez Spółki Grupy prezentuje poniższa tabela

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy w złotych	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Zobowiązania kredytowe Spółki dominującej						
BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	kredyt inwestycyjny 1.000.000,-	245 540,00	zmiennie 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	zmiennie 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	zmiennie 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
Zobowiązania kredytowe spółek zależnych						
Alior Bank Polska SA	PLN	Kredyt inwestycyjny 7.500.000,-	6 750 000,00	zmiennie WIBOR 3M+4,5%	40-mcy	Poreczenie CAM Media na kwotę 7.500.000,-; Gwarancja de minimis BGK do 3.495.000,-; weksel in blanco; zastaw rejestrowy na majątku do kwoty 11.286.296,23; cesja polisy ubezpieczeniowej na kwotę 11.286.296,2; cesja wierzytelności kontraktów; pełnomocnictwo do rachunku
Alior Bank Polska SA	PLN	Kredyt nieodnawialny 2.000.000,-	1 250 000,00	zmiennie WIBOR 3M+4,5%	2016-02-16	Hipoteka na majątku Cam Media na kwotę 3.000.000,-; cesja polisy na kwotę 900.000,- przystąpienie do długu przez CamMedia ; cesja cicha kontraktów; pełnomocnictwo do rachunku
DEUTSCHE BANK PBC S.A.	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym 500.000,-	202 257,53	6,10%	2014-09-30	oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 800.000,-
Razem kredyty w Grupie			12 107 260,90			

21. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.

22. Udziały i akcje oraz pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe)

22.1. Udziały i akcje

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o MSR 8 pkt 8, który zezwala na odstąpienie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją Jednostki zależnej:

Wielkości uzasadniające wyłączenia spółek z konsolidacji:

	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%

Udziały jednostek zależnych nie objętych konsolidacją prezentowane są w długoterminowych aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży i wycenione zostały według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

22.2. Udziały i akcje oraz pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe)

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa posiadała również:

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	30.06.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone		-
certyfikaty TFI		
Pożyczki dla Zarządu		
Depozyty zabezpieczające		
Pozostałe należności		
Inne	0,00	610 167,15
	0,00	610 167,15
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	30.06.2014	31.12.2013
pozostałe lokaty		
Depozyty zabezpieczające	0,00	
Inne - pożyczki udzielone	355 418,33	1 373 731,65
Razem pozostałe aktywa finansowe	355 418,33	1 373 731,65

Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem.

23. Informacje o podmiotach powiązanych

W dniu 12 kwietnia 2013 CAM Media zawarła umowę zakupu 75% udziałów w spółce Nextbike Polska Sp. z o.o. Umowa nabycia udziałów zawierała szereg warunków zawieszających transakcję, które były wypełniane w ciągu roku 2013 i na początku roku 2014. W związku z powyższym proces rejestracji objęcia przez CAM Media udziałów w spółce przedłużał się i ostateczna rejestracja nastąpiła w marcu 2014 roku. W okresie do rejestracji objęcia udziałów CAM Media realizowała swoje uprawnienia jedynie w zakresie podejmowania decyzji korporacyjnych, nie korzystając z kontroli nad spółką. W świetle powyższego, w związku z brakiem rejestracji oraz nie sprawowaniem kontroli nad spółką Nextbike na dzień bilansowy, tj. 31.12.2013, Zarząd CAM Media podjął decyzję o niekonsolidowaniu sprawozdań finansowych spółki Nextbike w ramach Grupy Kapitałowej CAM Media. Na dzień nabycia możliwe do zidentyfikowania aktywa netto Spółki Nextbike Polska Sp. z o.o. wynosiły 928.512,48 zł. Ustalona została szacunkowa wartość firmy zgodnie z MSSF3 par 62, która wyniosła 600.142,21 zł.

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

Transakcje i rozrachunki pomiędzy jednostkami należącymi do Grupy Kapitałowej CAM Media zostały wyłączone w ramach wyłączeń konsolidacyjnych.

I półrocze 2014			
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody z najmu	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym			
Jednostkom zależnym	2 062 254,43	24 000	
Jednostkom stowarzyszonym			-
Jednostkom współzależnym	-		-
Spółkom Skarbu Państwa	-		-
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-		-
Pozostałym podmiotom powiązanym	-		-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	2 062 254,43	24 000,00	-

I półrocze 2014

	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
Od jednostek zależnych	2 039 754,43		
Od jednostek stowarzyszonych			
Od jednostek współzależnych			
Od spółek Skarbu Państwa			
Od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Od pozostałych podmiotów powiązanych			
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	2 039 754,43	-	-

Należności od podmiotów powiązanych	30.06.2014	31.12.2013
Od jednostek zależnych	1 356 963,51	247 960,06
Od jednostek stowarzyszonych		
Od jednostek współzależnych		
Od spółek Skarbu Państwa		
Od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	3 167 038,62	3 481 930,65
Od pozostałych podmiotów powiązanych		
Razem należności od podmiotów powiązanych	4 524 002,13	3 729 890,71

Odписы aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	I półrocze 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
Jednostek zależnych	1 356 963,51	247 960,06
Jednostek stowarzyszonych		
Jednostek współzależnych		-
Spółek Skarbu Państwa		
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1 356 963,51	247 960,06

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		

24. 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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Bieżący podatek dochodowy	(287 505,00)	(363 828,00)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(287 505,00)	(363 828,00)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	(217 060,70)	325 732,73
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(217 060,70)	325 732,73
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(504 565,70)	38 095,27
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	-	-

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za rok zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku przedstawia się następująco:

	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	165 533,74	(272 241,09)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	165 533,74	(272 241,09)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(31 451,41)	51 725,81
Zysk /strata przed opodatkowaniem	165 533,74	(272 241,09)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	435 461,67	716 392,78
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe od których rozpoznano aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(6 265 005,25)	(2 118 871,70)
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 631 164,26	1 474 000,59
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		
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	(4 032 845,58)	(200 719,42)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(504 565,70)	38 095,27
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		

25. Cykliczność, sezonowość działalności

Na rynku branży reklamowej, na którym działa Grupa Kapitałowa występuje znaczna sezonowość sprzedaży. Większość przychodów ze sprzedaży usług reklamowych i marketingowych 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 dotyczyły rynku 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 Grupa Kapitałowa w swej strategii podejmuje szereg działań, które mają na celu zniwelowanie negatywnych skutków zarówno kryzysu, jak również zachwianej sezonowości poprzez odpowiednie pakietowanie produktów ze wspólnej oferty (tradycyjne nośniki reklamowe, reklama w internecie) 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 przypadku udostępniania rowerów miejskich sezonowość rozkłada się nieco inaczej ze względu na uzależnienie tej usługi od warunków atmosferycznych – usługa ta, a co za tym idzie, również przychody z reklamy na tego rodzaju nośniku, nie są pozyskiwane w okresie zimowym, tj. od grudnia do lutego. Dodatkowo na przychody z tej działalności nakładają się również przychody związane z rozwojem sieci systemów udostępniania rowerów miejskich, których przyrost w analizowanym okresie jest bardzo dynamiczny. Dlatego też, pełna ocena sezonowości sprzedaży w tym rodzaju działalności (analizując okres wykorzystywania rowerów: marzec – listopad) będzie możliwa pod koniec bieżącego roku.

Najmniejszą sezonowością charakteryzują się usługi monitoringu internetu, w których, ze względu na rodzaj tej usługi, popyt rozkłada się równomiernie w ciągu całego roku.

W rezultacie powyższych czynników, a zwłaszcza poszerzenia działalności o nowe usługi, w pierwszej połowie 2014 roku widoczny był wzrost przychodów w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

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

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa CAM Media nie dokonywała spłaty dłużnych papierów wartościowych.

27. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W prezentowanym okresie nie wypłacano dywidendy.

28. Pochodne instrumenty finansowe

Spółka dominująca nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem.

29. Wybrane dodatkowe informacje

Wynagrodzenia Zarządu Jednostki dominującej oraz Jednostek zależnych

	01.01 – 30.06.14	01.01 – 30.06.13
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Zarządowi i Radzie Nadzorczej		
W tym:		
Zarządy	734.481,79	646.076,00
Rada Nadzorcza	19.469,55	7.927,00

W I półroczu 2014 roku Członkom Zarządów oraz Rady Nadzorczej nie przyznano świadczeń w naturze.

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

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.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym

	01.01 – 30.06.14	01.01 – 30.06.13
Zarząd Jednostki dominującej	3	3
Zarząd jednostek zależnych	8	6
Działy produkcyjno - handlowe	56	47
Administracja	10	8
Razem	77	64

Zatrudnienie w Grupie na dzień 30 czerwca 2014

	01.01 – 30.06.14	01.01 – 30.06.13
Zarząd Jednostki dominującej	3	3
Zarząd jednostek zależnych	5	6
Działy produkcyjno - handlowe	56	47
Administracja	10	7
Razem	77	63

Wynagrodzenie audytora

	MISTERS Audytor Adviser 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