



QUALITY OF CREATIVE MEDIA

**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ CAM MEDIA S.A.**

**ZA OKRES ZAKOŃCZONY  
DNIA 31 GRUDNIA 2012 R.  
WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

Warszawa, 21 marca 2013 r.

## SPIS TREŚCI

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012

4

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2012 ..... 6

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2012 9

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2012 10

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA ..... 11

|                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------|----|
| Nota 1 Informacje ogólne.....                                                | 11 |
| Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej.....                                          | 11 |
| Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.....            | 12 |
| Nota 4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....                          | 12 |
| Nota 5 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....  | 12 |
| 5.1 Oświadczenie o zgodności .....                                           | 12 |
| 5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.....                          | 13 |
| Nota 6 Status zatwierdzenia standardów w UE .....                            | 13 |
| Nota 7 Nowe standardy i interpretacje .....                                  | 13 |
| Nota 8 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji .....            | 16 |
| Nota 9 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....                          | 16 |
| Nota 10 Korekta błędów .....                                                 | 16 |
| Nota 11 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach ..... | 16 |
| 11.1 Profesjonalny osąd .....                                                | 16 |
| 11.2 Niepewność szacunków.....                                               | 16 |
| Nota 12 Zastosowane zasady rachunkowości .....                               | 17 |
| 12.1 Zasady konsolidacji .....                                               | 17 |
| 12.2 Inwestycje w jednostki zależne .....                                    | 17 |
| 12.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....                          | 17 |
| 12.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach .....                            | 18 |
| 12.5 Połączenia jednostek gospodarczych .....                                | 18 |
| 12.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych .....                 | 18 |
| 12.7 Rzeczowe aktywa trwałe .....                                            | 19 |
| 12.8 Koszty finansowania zewnętrznego .....                                  | 20 |
| 12.9 Nieruchomości inwestycyjne .....                                        | 20 |
| 12.10 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu.....                    | 20 |
| 12.11 Wartość firmy .....                                                    | 21 |
| 12.12 Wartości niematerialne .....                                           | 21 |
| 12.13 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych .....                    | 22 |
| 12.14 Instrumenty finansowe.....                                             | 22 |
| 12.15 Instrumenty pochodne .....                                             | 24 |
| 12.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....     | 25 |
| 12.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....               | 26 |
| 12.18 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.....                              | 26 |
| 12.19 Kapitał własny i kapitały mniejszości .....                            | 27 |
| 12.20 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....         | 27 |
| 12.21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ..... | 27 |
| 12.22 Rezerwy .....                                                          | 27 |
| 12.23 Świadczenia pracownicze .....                                          | 28 |
| 12.24 Płatności w formie akcji .....                                         | 29 |
| 12.25 Przychody .....                                                        | 29 |
| 12.26 Podatek dochodowy .....                                                | 30 |
| 12.27 Zysk netto na akcję .....                                              | 31 |
| Nota 13 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych .....                    | 31 |
| Nota 14 Przychody i koszty.....                                              | 34 |
| 14.1 Przychody ze sprzedaży .....                                            | 34 |
| 14.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych.....        | 34 |
| W tym koszty świadczeń pracowniczych .....                                   | 35 |
| 14.3 Pozostałe przychody operacyjne .....                                    | 35 |
| 14.4 Pozostałe koszty operacyjne.....                                        | 35 |
| 14.5 Przychody finansowe .....                                               | 36 |

|                                                                                           |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 14.6 Koszty finansowe .....                                                               | 36 |
| Nota 15 Podatek dochodowy .....                                                           | 37 |
| 15.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat .....                              | 37 |
| 15.2 Podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym .....                                     | 37 |
| 15.3 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto .....                   | 37 |
| 15.4 Odroczony podatek dochodowy .....                                                    | 39 |
| Nota 16 Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży .....                | 40 |
| Nota 17 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....                                     | 40 |
| Nota 18 Zysk przypadający na jedną akcję .....                                            | 40 |
| Nota 19 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty .....                              | 42 |
| Nota 20 Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                      | 42 |
| Nota 21 Nieruchomości inwestycyjne .....                                                  | 46 |
| Nota 22 Wartości niematerialne .....                                                      | 46 |
| 22.2 Wartość firmy .....                                                                  | 48 |
| 22.3 Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych i prawnych .....           | 48 |
| 22.4 Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży .....                               | 48 |
| Nota 23 Połączenie jednostek gospodarczych .....                                          | 48 |
| 23.1 Wartość firmy z konsolidacji .....                                                   | 48 |
| 23.2 Wartość bilansowa wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania ..... | 48 |
| 23.3 Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej jednostek .....        | 48 |
| 23.4 Inne założenia .....                                                                 | 48 |
| 23.5 Nabycie jednostek gospodarczych .....                                                | 49 |
| 23.6 Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań .....             | 49 |
| 23.7 Cena nabycia .....                                                                   | 49 |
| 23.8 Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia .....                                   | 49 |
| Nota 24 Jednostki stowarzyszone .....                                                     | 50 |
| Nota 25 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach .....                                      | 50 |
| Nota 26 Zapasy .....                                                                      | 50 |
| Nota 28 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                                          | 51 |
| Nota 29 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały .....                                   | 52 |
| 29.1 Kapitał zakładowy .....                                                              | 52 |
| 29.2 Kapitał zapasowy .....                                                               | 53 |
| 29.3 Pozostałe kapitały .....                                                             | 53 |
| 29.4 Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem .....                           | 53 |
| 29.5 Udziały niekontrolujące (mniejszości) .....                                          | 53 |
| Nota 30 Rezerwy .....                                                                     | 54 |
| 30.1 Zmiana stanu rezerw .....                                                            | 54 |
| 30.2 Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych .....                                  | 54 |
| 30.3 Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania .....                        | 54 |
| 30.4 Inne rezerwy .....                                                                   | 54 |
| Nota 31 Świadczenia pracownicze .....                                                     | 54 |
| 31.1 Programy akcji pracowniczych .....                                                   | 54 |
| 31.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia .....           | 54 |
| 31.3 Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy .....                                | 54 |
| Nota 32 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....                                    | 55 |
| Nota 33 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....            | 56 |
| Nota 34 Inne zobowiązania .....                                                           | 57 |
| 34.2 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca .....         | 57 |
| 34.3 Inne zobowiązania warunkowe .....                                                    | 57 |
| 34.4 Należności warunkowe .....                                                           | 58 |
| 34.5 Zobowiązania inwestycyjne .....                                                      | 58 |
| 34.6 Sprawy sądowe .....                                                                  | 59 |
| 34.7 Gwarancje .....                                                                      | 59 |
| 34.8 Rozliczenia podatkowe .....                                                          | 59 |
| Nota 35 Informacje o podmiotach powiązanych .....                                         | 59 |
| 35.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi .....                                            | 59 |
| 35.2 Jednostka dominująca całej grupy .....                                               | 60 |
| 35.3 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę .....                                           | 60 |

|                                                                                                                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 35.4 Jednostka stowarzyszona .....                                                                                                                        | 60 |
| 35.5 Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem .....                                                                        | 60 |
| 35.6 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....                                                                                                     | 61 |
| 35.7 Pożyczka udzielona Członkowi Zarządu .....                                                                                                           | 61 |
| 35.8 Transakcje z udziałem innych Członków Zarządu .....                                                                                                  | 61 |
| 35.9 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....                                                                                                 | 61 |
| 35.10 Udział wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych .....                                                                             | 61 |
| Nota 36 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....                                                                                               | 61 |
| 36.1 Ryzyko stopy procentowej.....                                                                                                                        | 62 |
| 36.2 Ryzyko walutowe .....                                                                                                                                | 63 |
| 36.3 Inne ryzyko cenowe .....                                                                                                                             | 63 |
| 36.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe.....                                                                                                           | 63 |
| 36.5 Ryzyko cen towarów .....                                                                                                                             | 64 |
| 36.6 Ryzyko kredytowe.....                                                                                                                                | 64 |
| 36.7 Ryzyko związane z płynnością.....                                                                                                                    | 65 |
| Nota 37 Zarządzanie kapitałem .....                                                                                                                       | 66 |
| Nota 38 Instrumenty finansowe.....                                                                                                                        | 67 |
| Nota 39 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych ..... | 68 |
| Nota 40 Struktura zatrudnienia.....                                                                                                                       | 69 |
| Nota 41 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....                                                | 69 |
| Nota 42 Zdarzenia po dniu bilansowym .....                                                                                                                | 69 |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012**

|                                                         | Nota | okres zakończony<br>31.12.2012 | okres zakończony<br>31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------|------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                         |      | w PLN                          | w PLN                          |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |      |                                |                                |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 14.1 | 59 529 169,15                  | 64 645 882,95                  |
| Koszt własny sprzedaży                                  | 14.2 | (43 937 010,07)                | (50 144 562,25)                |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                |      | <b>15 592 159,08</b>           | <b>14 501 320,70</b>           |
| Koszty sprzedaży                                        |      |                                |                                |
| Koszty ogólnego zarządu                                 | 14.2 | (14 439 669,13)                | (13 976 420,87)                |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 14.3 | 1 123 683,38                   | 48 237,35                      |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 14.4 | (971 328,12)                   | (874 218,32)                   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        |      | <b>1 304 845,21</b>            | <b>(301 081,14)</b>            |
| Przychody i koszty finansowe netto                      | 14.5 | 341 812,76                     | (92 211,19)                    |
| Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych    |      |                                |                                |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               |      | <b>1 646 657,97</b>            | <b>(393 292,33)</b>            |
| Podatek dochodowy                                       | 15   | (619 974,98)                   | (416 970,52)                   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> |      | <b>1 026 682,99</b>            | <b>(810 262,85)</b>            |
| <b>Działalność zaniechana</b>                           |      |                                |                                |
| Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej       |      |                                |                                |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              |      | <b>1 026 682,99</b>            | <b>(810 262,85)</b>            |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012  
 (CIĄG DALSZY)**

| Nota                                                         | okres zakończony<br>31.12.2012 | okres zakończony<br>31.12.2011 |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                              | w PLN                          | w PLN                          |
| Skutki wyceny aktywów finansowych<br>dostępnych do sprzedaży |                                |                                |
| Rachunkowość zabezpieczeń                                    |                                |                                |
| Podatek dochodowy dotyczący innych<br>dochodów całkowitych   |                                |                                |
| <b>Inne dochody całkowite netto</b>                          | -                              | -                              |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                              | <b>1 026 682,99</b>            | <b>(810 262,85)</b>            |
| Zysk netto przypisany:                                       |                                |                                |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                         | 931 935,28                     | (909 636,61)                   |
| Akcjonariuszom niekontrolującym<br>(mniejszościowym)         | 94 747,71                      | 99 373,76                      |
|                                                              | <b>1 026 682,99</b>            | <b>(810 262,85)</b>            |
| Całkowity dochód ogółem przypisany:                          | 1 026 682,99                   | (810 262,85)                   |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                         | 931 935,28                     | (909 636,61)                   |
| Akcjonariuszom niekontrolującym<br>(mniejszościowym)         | 94 747,71                      | 99 373,76                      |
|                                                              | <b>1 026 682,99</b>            | <b>(810 262,85)</b>            |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2012**

| <b>AKTYWA</b>                                                | <b>Nota</b> | <b>Stan na 31.12.2012</b><br>w PLN | <b>Stan na 31.12.2011</b><br>w PLN |
|--------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         |             | <b>17 490 825,69</b>               | <b>15 538 446,07</b>               |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 20          | 11 591 014,27                      | 9 883 743,65                       |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   |             | -                                  | -                                  |
| Wartość firmy                                                | 22.2        | 3 917 294,90                       | 3 246 730,82                       |
| Pozostałe wartości niematerialne                             | 22.1        | 1 370 331,98                       | 947 107,12                         |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   |             | -                                  | 1 031 021,48                       |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 15.4        | 354 052,54                         | -                                  |
| Należności z tytułu leasingu finansowego                     |             |                                    |                                    |
| Należności handlowe i pozostałe                              | 27          | 39 614,00                          | 39 570,00                          |
| Udziały i akcje                                              |             | 218 518,00                         | 390 273,00                         |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |             | <b>38 493 994,26</b>               | <b>36 391 257,08</b>               |
| Zapasy                                                       |             | -                                  |                                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 27          | 25 116 585,93                      | 23 514 535,72                      |
| Rozliczenia międzyokresowe - należności od odbiorców         |             | 10 220 562,21                      | 8 564 465,26                       |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   |             |                                    |                                    |
| Bieżące aktywa podatkowe                                     |             | 81 236,46                          | 119 467,00                         |
| Pozostałe aktywa                                             |             | -                                  | 400 000,00                         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 28          | 3 075 609,66                       | 3 792 789,10                       |
| Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży            |             |                                    |                                    |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                          |             | <b>55 984 819,95</b>               | <b>51 929 703,15</b>               |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2012 (CIĄG DALSZY)

| PASywa                                                                                                      |      | Stan na 31.12.2012<br>w PLN | Stan na 31.12.2011<br>w PLN |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                                                                       |      | <b>32 568 350,82</b>        | <b>31 398 387,95</b>        |
| Wyemitowany kapitał akcyjny                                                                                 | 29.1 | 728 450,00                  | 728 450,00                  |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji                                                                                 | 29.2 | 18 063 513,88               | 18 063 513,88               |
| Kapitały z aktualizacji wyceny                                                                              | 29.3 | -                           | -                           |
| Zyski zatrzymane                                                                                            | 29.4 | 13 215 017,91               | 12 253 073,01               |
| Pozostałe kapitały                                                                                          | 29.3 | 121 962,15                  | 121 962,15                  |
|                                                                                                             |      | <b>32 128 943,94</b>        | <b>31 166 999,04</b>        |
| Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży |      |                             |                             |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej                                                  |      | 32 128 943,94               | 31 166 999,04               |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym (mniejszościowym)                                     |      | 439 406,88                  | 231 388,90                  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                                          |      | <b>1 819 750,52</b>         | <b>2 233 081,29</b>         |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                                                   | 32   | 1 811 510,37                | 2 147 090,36                |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                                            |      |                             |                             |
| Rezerwy długoterminowe                                                                                      |      | 8 240,15                    | 8 240,15                    |
| Rezerwa na podatek odroczone                                                                                |      | -                           | 77 750,78                   |
| Przychody przyszłych okresów                                                                                |      |                             |                             |
| Pozostałe zobowiązania                                                                                      |      |                             |                             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                                         |      | <b>21 596 718,61</b>        | <b>18 298 233,91</b>        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                                            | 33   | 15 130 250,00               | 13 583 002,14               |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                                                  | 32   | 2 074 627,78                | 911 303,77                  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                                            |      | -                           | -                           |
| Bieżące zobowiązania podatkowe                                                                              |      |                             |                             |
| Rezerwy krótkoterminowe                                                                                     | 30   | 2 577 312,12                | 1 896 098,38                |
| Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom                                                        | 33   | 1 814 528,71                | 1 907 829,62                |
| Pozostałe zobowiązania                                                                                      |      |                             |                             |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży       |      |                             |                             |



|                    |
|--------------------|
| Zobowiązania razem |
| SUMA PASYWÓW       |

|               |               |
|---------------|---------------|
| 23 416 469,13 | 20 531 315,20 |
| 55 984 819,95 | 51 929 703,15 |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2012

|                                                                      | Kapitał podstawowy<br>w PLN | Nadwyżka ze sprzedaży akcji<br>w PLN | Pozostałe kapitały<br>w PLN | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny<br>w PLN | Zyski zatrzymane<br>w PLN | Przypadające akcjonariuszom mniejszościowy<br>m<br>w PLN | Razem<br>w PLN       |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Stan na 01.01.2011</b>                                            | 728 450,00                  | 18 063 513,88                        | 121 962,15                  | -                                                | 13 100 000,14             | 194 865,66                                               | <b>32 208 791,83</b> |
| Wpływ zmian zasad księgowania programów lojalnościowych dla klientów |                             |                                      |                             |                                                  |                           |                                                          | -                    |
| Po przekształceniu zmiana kapitału z aktualizacji wyceny             | 728 450,00                  | 18 063 513,88                        | 121 962,15                  | -                                                | 13 100 000,14             | 194 865,66                                               | <b>32 208 791,83</b> |
| Zysk netto za okres                                                  |                             |                                      |                             | -                                                | 62 709,48                 | (62 850,52)                                              | <b>(141,04)</b>      |
| Wyplata dywidendy                                                    |                             |                                      |                             |                                                  |                           |                                                          | -                    |
| nabycie jednostki zależnej                                           |                             |                                      |                             |                                                  | (909 636,61)              | 99 373,76                                                | <b>(810 262,85)</b>  |
| <b>Stan na 31.12.2011</b>                                            | <b>728 450,00</b>           | <b>18 063 513,88</b>                 | <b>121 962,15</b>           | <b>-</b>                                         | <b>12 253 073,01</b>      | <b>231 388,90</b>                                        | <b>31 398 387,95</b> |
| Zmiany udziału kontrolującego                                        |                             |                                      |                             | -                                                | 30 009,62                 | 113 270,27                                               | <b>143 279,89</b>    |
| Koszty emisji akcji                                                  |                             |                                      |                             |                                                  |                           |                                                          | -                    |
| Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny                                |                             |                                      |                             |                                                  |                           |                                                          | -                    |
| Koszty odkupu akcji zwykłych                                         |                             |                                      |                             |                                                  |                           |                                                          | -                    |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych                                 |                             |                                      |                             |                                                  |                           |                                                          | -                    |
| Wyplata dywidendy                                                    |                             |                                      |                             |                                                  |                           |                                                          | -                    |
| Powiązany podatek dochodowy                                          |                             |                                      |                             |                                                  |                           |                                                          | -                    |
| Zysk netto za okres                                                  |                             |                                      |                             |                                                  | 931 935,28                | 94 747,71                                                | <b>1 026 682,99</b>  |
| <b>Stan na 31.12.2012</b>                                            | <b>728 450,00</b>           | <b>18 063 513,88</b>                 | <b>121 962,15</b>           | <b>-</b>                                         | <b>13 215 017,91</b>      | <b>439 406,88</b>                                        | <b>32 568 350,82</b> |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2012

|                                                                          | okres zakończony<br>31.12.2012 | okres zakończony<br>31.12.2011 |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>          |                                |                                |
| Zysk/(strata) brutto                                                     | 1 368 432,47                   | (810 262,85)                   |
| Korekty o pozycje:                                                       |                                |                                |
| Amortyzacja                                                              | 785 515,60                     | 729 245,30                     |
| Odsetki i dywidendy, netto                                               | (58 447,93)                    | 15 532,39                      |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej                              | (41 000,00)                    | (10 040,43)                    |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności                             | (1 998 556,87)                 | (4 482 536,36)                 |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów                                | -                              | -                              |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań                             | 3 332 638,16                   | 5 943 960,91                   |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji                                | -                              | -                              |
| Zmiana stanu rezerw                                                      | 677 543,74                     | 1 096 270,76                   |
| Podatek dochodowy zapłacony                                              | (1 131 353,00)                 | (33 839,12)                    |
| Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontr. długoterminowych | (1 859 795,74)                 | (4 109 329,59)                 |
| Pozostałe                                                                | -                              | -                              |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                 | <b>1 074 976,43</b>            | <b>(1 660 998,99)</b>          |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>        |                                |                                |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych          | 41 000,00                      | 25 000,00                      |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych           | (2 821 642,76)                 | (713 305,20)                   |
| Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych                                    | -                              | -                              |
| Nabycie nieruchomości inwestycyjnych                                     | -                              | -                              |
| Nabycie aktywów finansowych                                              | (315 000,00)                   | (1 180 928,86)                 |
| Sprzedaż aktywów finansowych                                             | 400 000,00                     | 186 688,07                     |
| Dywidendy i odsetki otrzymane                                            | -                              | 128 262,53                     |
| Spłata udzielonych pożyczek                                              | -                              | 64 491,32                      |
| Udzielenie pożyczek                                                      | -                              | (60 087,14)                    |
| Odsetki od depozytów od lokat                                            | 108 869,31                     | 676,19                         |
| Przejęcie jednostek zależnych                                            |                                |                                |
| Zmiany udziału kontrolującego                                            |                                |                                |
| Zmiany udziału kontroli w jednostkach zależnych                          |                                |                                |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>               | <b>(2 586 773,45)</b>          | <b>(1 549 203,09)</b>          |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>           |                                |                                |
| Wpływy z tytułu emisji akcji                                             | 39 998,40                      | 0,00                           |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                          | -                              | -                              |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów                           | 1 163 362,95                   | 575 675,19                     |
| Spłata pożyczek/kredytów                                                 | (335 618,94)                   | (335 580,00)                   |
| Dywidendy wypłacone                                                      | -                              | -                              |
| Odsetki zapłacone                                                        | (181 780,97)                   | (175 929,36)                   |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                                    |                                |                                |
| Pozostałe                                                                | -                              | 53,93                          |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                  | <b>685 961,44</b>              | <b>64 219,76</b>               |
| Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów          | (825 835,58)                   | (3 145 982,32)                 |
| Różnice kursowe netto                                                    |                                | (393,01)                       |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                               | <b>3 901 445,24</b>            | <b>6 938 771,42</b>            |

|                                                 |                     |                     |
|-------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b> | <b>3 075 609,66</b> | <b>3 792 789,10</b> |
| O ograniczonej możliwości dysponowania          | 21 814,55           | 59 695,50           |

Stan środków pieniężnych na początek okresu 2012 według bilansu 2011 jest niezgodny z rachunkiem przepływów pieniężnych kwotą 108.656,14 zł środków Brand 24.

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### Nota 1 Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa CAM Media („Grupa”) składa się ze Spółki Akcyjnej CAM Media i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

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.

Grupa kapitałowa CAM Media zajmuje się rozwojem niestandardowych mediów w dwóch wymiarach. Pierwszym z nich jest tak zwana kategoria „out-of-home”, drugim - świat wirtualny, czyli Internet. W ramach kategorii „out-of-home” wydzielono dwa segmenty działalności: „usługi marketingowe” oraz „niestandardowe powierzchnie reklamowe”. Trzecim segmentem działalności jest świat wirtualny, czyli Internet. Media niestandardowe to nośniki informacji reklamowej, które pozwalają dotrzeć do konsumenta w alternatywny sposób w porównaniu do mediów standardowych, takich jak telewizja, prasa, radio oraz klasyczne nośniki reklamy zewnętrznej.

Rozwój mediów w kategorii „out-of-home” oznacza oferowanie powierzchni reklamowych, które pozwalają emitować przekazy do klientów w czasie ich drogi do pracy, szkoły, w trakcie zakupów oraz w miejscach rekreacji i wypoczynku. W obszarze Internetu Grupa kapitałowa CAM Media rozwija produkty tzw. „performensowe”, oznaczające wynagradzanie przez klienta za osiągnięte wyniki komunikacji, mierzone konkretnymi działaniami odbiorców reklamy, takimi jak wejście na określoną stronę www, wypełnienie ankiety, a nawet zawarcie transakcji sprzedaży.

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

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

| 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.       | 3 000 000           | 300 000                       | 41,18                            | 6 000 000     | 58,34                               |
| INVESTORS TFI S.A.      | 962 322             | 96 232                        | 13,21                            | 962 322       | 9,36                                |
| QUERCUS TFI S.A.        | 522 756             | 52 276                        | 7,18                             | 522 756       | 5,08                                |
| Akcjonariat rozproszony | 2 799 422           | 279 942                       | 38,43                            | 2 799 422     | 27,22                               |

### Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy kapitałowej CAM Media S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodzi CAM Media S.A. jako podmiot dominujący oraz następujące spółki zależne:

- 1) Media Power Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zakres działalności: reklama),

- 2) AdInnovation Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zakres działalności: pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych),
  - 3) Intelisoft Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zakres działalności: działalność związana z oprogramowaniem),
  - 4) Ad-vice Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, (zakres działalności: usługi internetowe),
  - 5) CAM Polski Outdoor Sp. z o.o. z siedzibą w Michałowicach (zakres działalności: reklama)
- Brand 24 S.A z siedzibą w Warszawie (zakres działalności: monitoring interentu).

Spółki Media Power oraz CAM Polski Outdoor nie zostały objęte konsolidacją ze względu na nieistotne wartości nie zniekształcające informacji o wynikach finansowych Grupy Kapitałowej CAM Media.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dominująca zakupiła 9.9% akcji imiennych obejmując w sumie 50,49% akcji w Spółce Brand 24 S.A.. z siedzibą w Warszawie, jak również nabyła 20% udziałów w Spółce Ad-vice Sp. z o.o. stając się właścicielem 75% udziałów w Spółce.

### **Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej**

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu – dr Krzysztof Przybyłowski  
 Wiceprezes Zarządu – Paweł Orłowski  
 Wiceprezes Zarządu – Adam Michalewicz

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu rocznego tj. 20 marca 2012 r. do dnia publikacji bieżącego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawiał się następująco:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej – Joanna Braulińska-Wójcik  
 Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Piotr Krawczyński  
 Sekretarz Rady Nadzorczej – Bartosz Foroniewicz  
 Członek Rady Nadzorczej – Jerzy Drozdowski  
 Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Szymański

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu tj. 20 marca 2012 r. do dnia przekazania bieżącego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

### **Nota 4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2013 roku.

### **Nota 5 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

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

#### **5.1 Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane

przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

## 5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

### Nota 6 Status zatwierdzenia standardów w UE

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 standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.

### Nota 7 Nowe standardy i interpretacje

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 31 grudnia 2012 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

**MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później) został opublikowany przez RMSR w listopadzie 2009 roku. We wrześniu 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39.

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, w którym za cel jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na te dni. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

W odniesieniu do wyceny zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik,

MSSF 9 wymaga wszelkie zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych które zostały przypisane do zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentuje się w pozostałych całkowitych dochodach, chyba że taka prezentacja spowoduje niedopasowanie rachunkowe. Zmiany wartości godziwej przypisane do ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego nie są przenoszone na wynik w kolejnych latach sprawozdawczych.

Zgodnie z MSR 39, cała kwota zmian wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik odnoszona była na wynik.

Zarząd spodziewa się, że zastosowanie MSSF 9 może mieć znaczący wpływ na aktywa i zobowiązania finansowych (np. inwestycje Grupy w skrypty dłużne podlegające wykupowi, które są obecnie klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży, będą musiały być wyceniane w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych, a ich zmiany wartości godziwej będą ujmowane w wynik). Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu

nowego standardu na skonsolidowane sprawozdania Grupy, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Grupy.

W maju 2011 roku został opublikowany „pakiet pięciu standardów” dotyczący konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych oraz ujawnień na temat zaangażowania w inne jednostki:

**MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada (a) władzę nad inwestycją, (b) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz (c) możliwość korzystania władzy nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.

**MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych postanowień umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne postanowienia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne postanowienie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.

**MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogli ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.

**MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (znowelizowany w roku 2011). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

**MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (znowelizowany w roku 2011) MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. W czerwcu 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12 w celu dostarczenia objaśnienia na temat przepisów przejściowych.

W październiku 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27, które zapewniają zwolnienie z wymogu konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast je konsolidować.

Zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych. Wszystkie standardy z „pakietu pięciu” obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich pięciu standardów. Zarząd Grupy spodziewa się przyjęcia pakietu pięciu standardów w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2013 r. Zastosowanie tych standardów może mieć istotny wpływ na kwoty wykazywane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

W odniesieniu do zmian do MSSF 10 z października 2012, spółka nie będzie korzystać ze zwolnienia z konsolidacji przewidzianego dla jednostek inwestycyjnych, jako że nie prowadzi tego rodzaju działalności.

**MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Jednak MSSF 13 nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej.

Zarząd Grupy spodziewa się przyjęcia MSSF 13 w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2013 r. Zastosowanie tych standardów może mieć istotny wpływ na kwoty wykazywane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych oraz na zwiększony zakres ujawnień.

#### **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych**

Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia informacji o wszystkich ujętych instrumentach finansowych, które zostały skompensowane zgodnie z paragrafem 42 MSR 32. Zmiany wymagają również ujawnienia informacji o ujętych instrumentach finansowych, które dają prawo do przeprowadzania kompensat zgodnie z właściwą umową lub podobnymi umowami, nawet jeśli nie zostały one skompensowane zgodnie z MSR 32.

Zmiany do MSR 32 doprecyzowują zasady kompensowania i skupia się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega "posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty"; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat.

Zmiany do MSSF 7 obowiązują w stosunku do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 a zmiany do MSR 32 z dniem 1 stycznia 2014 r. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany przyczynią się do zwiększenia zakresu ujawnień w odniesieniu do kompensowanych aktywów i zobowiązań finansowych.

**Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony: realizacja aktywów** wymagają od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40

„Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

Zmiany do MSR 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku. Zarząd Grupy spodziewa się, iż zastosowanie tych standardów może mieć istotny wpływ na kalkulację podatku odroczonego w przyszłych okresach sprawozdawczych w odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych, u których wartość bilansowa zostanie w odzyskana w drodze sprzedaży. Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu w/w nowych i zmienionych standardów na skonsolidowane sprawozdania Grupy, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Grupy.

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** opublikowane przez RMSR w maju 2012 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące:

1. ponownego zastosowania MSSF 1,
2. kosztów finansowania zewnętrznego pod MSSF 1,
3. doprecyzowania wymogów w odniesieniu do informacji porównawczej, klasyfikacji urządzeń na potrzeby serwisów,
4. wpływ podatku dochodowego od dystrybucji instrumentów kapitałowych właścicielom,
5. informacje segmentowe o łącznych aktywach i zobowiązaniach w śródrocznych sprawozdaniach finansowych.

Powyższe zmiany obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Grupy.

**Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Interpretacja określa, iż koszty związane z usuwaniem nadkładów w wydobywaniu metodą odkrywkową należy ująć jako dodatkowy element do istniejącego składnika aktywów (lub jako jego zwiększenie) i amortyzować w przewidywanym okresie użyteczności rozpoznanych zasobów dostępnych dzięki usunięciu nadkładów (przy użyciu metody jednostek produkcji, chyba że odpowiedniejsza jest inna metoda). Zarząd Grupy spodziewa się, iż zastosowanie tej interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych jako,



że Grupa nie wykonuje tego rodzaju działalności gospodarczej. Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

#### **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

#### **Nota 8 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji**

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania jakichkolwiek standardów, zmian do standardów i interpretacji.

#### **Nota 9 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniała dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

#### **Nota 10 Korekta błędów**

Nie wystąpiła.

#### **Nota 11 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

##### **11.1 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.

##### **11.2 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 31 grudnia 2011 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

| Nota |                                                                                                                                     | Rodzaj ujawnionej informacji                                                                                                                          |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych | Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu. |
| 27   | Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych                                                                                  | Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej.                                                                                    |
| 15   | Podatek dochodowy                                                                                                                   | Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku                                                                                        |

|      |                                                                                |                                                                                                                                                                                                                            |
|------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                | odroczonego.                                                                                                                                                                                                               |
| 31   | Świadczenia pracownicze                                                        | Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia.                                                                                                                                         |
| 38   | Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych   | Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej.                                                                                                                                                                   |
| 30.4 | Rezerwy                                                                        | Rezerwy dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz restrukturyzacji: stopy dyskontowe i inne założenia. Założenia przyjęte dla wyceny rezerw na roszczenia i sprawy sądowe zostały ujawnione w Nocie 30. |
|      | Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych | Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.                                                                                             |
|      | Koszty likwidacji środków trwałych                                             | Założenia przyjęte do wyceny rezerw na szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował.                                                    |

## Nota 12 Zastosowane zasady rachunkowości

### 12.1 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe CAM Media S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 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.

### 12.2 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.

### 12.3 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.

#### 12.4 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 jednogłosego 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 współnikami 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 ujemne 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 współnicy, 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.

#### 12.5 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” ujemne się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

#### 12.6 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 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| USD                                       | 3,0996     | 2,9641     |
| EUR                                       | 4,0882     | 3,9603     |

| Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| USD                                                                                                                    | 3,2477     | 3,0402     |
| EUR                                                                                                                    | 4,1736     | 4,0044     |

## 12.7 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.

#### **12.8 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

#### **12.9 Nieruchomości inwestycyjne**

(grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które Grupa 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, Grupa 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.

#### **12.10 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 korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

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.

#### **12.11 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.

#### **12.12 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 korzyści 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.

### **12.13 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.

### **12.14 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 - ustalone 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 klasyfikację 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.

### **12.15 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.

#### **12.16 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, w przypadku uprawdopodobnienia utraty, 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 180 dni w wysokości.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar kosztów sprzedaży. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości aktywa finansowego może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałyby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zmniejszenie kosztów sprzedaży.

#### **12.17 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.

#### **12.18 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 przeznaczony do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „*Utrata wartości aktywów*”.

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

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

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

#### **12.19 Kapitał własny i kapitały mniejszości**

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.

Kapitał mniejszości jest prezentowany jako iloczyn % udziału mniejszości i aktywów netto Spółki wycenionych w wartości godziwej. W przypadku utraty wartości firmy strata zostanie ujęta proporcjonalnie do posiadanego kapitału

#### **12.20 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.

#### **12.21 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.

#### **12.22 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.

### **12.23 Świadczenia pracownicze**

Grupa 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 Grupy 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.

#### **12.24 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.

#### **12.25 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 obydwie 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.

**12.26 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 odroczone 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.

## 12.27 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.

## Nota 13 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- 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),
- 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
- 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 CAM Media wyodrębniła trzy podstawowe segmenty operacyjne:

- segment – usługi marketingowe,
- segment – niestandardowe powierzchnie reklamowe.
- segment – usługi internetowe

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za rok zakończony odpowiednio 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku.

| 01.01.2012-<br>31.12.2012                                                                  | Działalność kontynuowana   |                                                 |                       | Działalność<br>zaniechana | Wyłączenia     | Działalność<br>ogółem |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------|-----------------------|
|                                                                                            | usługi<br>marketingow<br>e | niestandardo<br>we<br>powierzchnie<br>reklamowe | usługi<br>internetowe | pozostałe                 | Razem          |                       |
| <b>Przychody</b>                                                                           |                            |                                                 |                       |                           |                |                       |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym                                             | 26 128 536,07              | 23 888 096,76                                   | 10 820 582,74         | 60 837 215,57             | (1 308 046,42) | 59 529 169,15         |
| - od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów |                            |                                                 |                       |                           |                |                       |



Sprzedaż między  
segmentami

**Przychody**

**segmentu**

**ogółem**

26 128 536,07 23 888 096,76 10 820 582,74 60 837 215,57 - (1 308 046,42) 59 529 169,15

**Koszty**

Koszt własny

sprzedaży na

rzecz klientów

zewnętrznych, w

tym

(21 446 092,06) (16 729 965,74) (7 068 998,69) (45 245 056,49) - 1 308 046,42 (43 937 010,07)

Koszt własny

sprzedaży

między

segmentami

- -

**Koszty**

**segmentu**

**ogółem**

(21 446 092,06) (16 729 965,74) (7 068 998,69) (45 245 056,49) - 1 308 046,42 (43 937 010,07)

**Wynik**

**Zysk (strata)**

**segmentu**

4 682 444,01 7 158 131,02 3 751 584,05 15 592 159,08 - - 15 592 159,08

Koszty ogólnego

zarządu

(2 885 378,94) (1 684 679,08) (3 715 075,21) (8 285 133,23) - 105 800,00 (8 179 333,23)

Koszty ogólnego

zarządu

nieprzypisane

(6 260 335,90) (1 684 679,08) (3 715 075,21) (6 260 335,90) - - (6 260 335,90)

*koszty razem*

(2 885 378,94) (1 684 679,08) (3 715 075,21) (14 545 469,13) - 105 800,00 (14 439 669,13)

Pozostałe

przychody

operacyjne

1 123 683,38 683,38 - - 1 123 683,38

Pozostałe koszty

operacyjne

(859 420,98) 420,98 - (111 907,14) (971 328,12)

Zysk (strata) z

działalności

kontynuowanej

przed

opodatkowanie

m i kosztami

finansowymi

1 797 065,07 5 473 451,94 36 508,84 264 262,40 1 310 952,35 - (6 107,14) 1 304 845,21

Przychodu z

tytułu odsetek

121 200,47 200,47 - - 121 200,47

Koszty z tytułu

odsetek

(427 286,37) 286,37 111 907,14 (315 379,23)

Pozostałe

przychody/koszt

y finansowe

netto

257 766,02 766,02 - 278 225,50 535 991,52

Udział w zyskach

jednostek

stowarzyszonych

Zysk (strata)

przed

opodatkowanie

m

1 797 065,07 5 473 451,94 36 508,84 215 942,52 1 262 632,47 - 384 025,50 1 646 657,97

Podatek

dochodowy

(619 974,98) 974,98 - - (619 974,98)

**Zysk (strata)**

**netto za rok**

**obrotowy**

1 797 065,07 5 473 451,94 36 508,84 (404 032,46) 642 657,49 - 384 025,50 1 026 682,99

**Aktywa i**  
**zobowiązania**

Aktywa

segmentu

17 197 693,20 20 009 317,59 6 621 419,53 43 828 430,32 - - 43 828 430,32

|                                       |                      |                      |                     |                      |               |          |          |                      |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------|----------|----------|----------------------|
| Aktywa nieprzypisane                  |                      |                      |                     | 12 156 389,63        | 12 156 389,63 | -        | -        | 12 156 389,63        |
|                                       |                      |                      |                     |                      | <b>55 984</b> |          |          |                      |
| <b>Aktywa ogółem</b>                  | <b>17 197 693,20</b> | <b>20 009 317,59</b> | <b>6 621 419,53</b> | <b>12 156 389,63</b> | <b>819,95</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>55 984 819,95</b> |
| Zobowiązania segmentu                 | 11 763 788,02        | 5 677 206,01         | 4 790 951,77        |                      | 22 231 945,79 | -        | -        | 22 231 945,79        |
| Zobowiązania nieprzypisane            |                      |                      |                     | 1 184 523,34         | 1 184 523,34  | -        | -        | 1 184 523,34         |
| Kapitały własne                       |                      |                      |                     | 32 568 350,82        | 32 568 350,82 | -        | -        | 32 568 350,82        |
| <b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b> | <b>11 763 788,02</b> | <b>5 677 206,01</b>  | <b>4 790 951,77</b> | <b>33 752 874,16</b> | <b>819,95</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>55 984 819,95</b> |

| 01.01.2011-31.12.2011                                                                    | Działalność kontynuowana |                                       |                       |                       |                        | Działalność zaniechana | Wyłączenia            | Działalność ogółem     |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
|                                                                                          | usługi marketingowe      | niestandardowe powierzchnie reklamowe | usługi internetowe    | pozostałe             | Razem                  | -                      | -                     | -                      |
| <b>Przychody</b>                                                                         | -                        | -                                     | -                     | -                     | -                      | -                      | -                     | -                      |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym                                           | 41 850 675,56            | 14 943 024,25                         | 9 594 030,76          | -                     | 66 387 730,57          | -                      | (1 741 847,62)        | 64 645 882,95          |
| od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów | -                        | -                                     | -                     | -                     | -                      | -                      | -                     | -                      |
| Sprzedaż między segmentami                                                               | -                        | -                                     | -                     | -                     | -                      | -                      | -                     | -                      |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>                                                         | <b>41 850 675,56</b>     | <b>14 943 024,25</b>                  | <b>9 594 030,76</b>   | <b>-</b>              | <b>66 387 730,57</b>   | <b>-</b>               | <b>(1 741 847,62)</b> | <b>64 645 882,95</b>   |
| -                                                                                        | -                        | -                                     | -                     | -                     | -                      | -                      | -                     | -                      |
| <b>Koszty</b>                                                                            | -                        | -                                     | -                     | -                     | -                      | -                      | -                     | -                      |
| Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym                             | (3 564 660,38)           | (13 385 358,81)                       | 446,28                | -                     | (51 769 465,47)        | -                      | 1 624 903,22          | (50 144 562,25)        |
| Koszt własny sprzedaży między segmentami                                                 | -                        | -                                     | -                     | -                     | -                      | -                      | -                     | -                      |
| <b>Koszty segmentu ogółem</b>                                                            | <b>(31 564 660,38)</b>   | <b>(13 385 358,81)</b>                | <b>(6 819 446,28)</b> | <b>-</b>              | <b>(51 769 465,47)</b> | <b>-</b>               | <b>1 624 903,22</b>   | <b>(50 144 562,25)</b> |
| -                                                                                        | -                        | -                                     | -                     | -                     | -                      | -                      | -                     | -                      |
| <b>Wynik</b>                                                                             | -                        | -                                     | -                     | -                     | -                      | -                      | -                     | -                      |
| -                                                                                        | -                        | -                                     | -                     | -                     | -                      | -                      | -                     | -                      |
| <b>Zysk (strata) segmentu</b>                                                            | <b>10 286 015,18</b>     | <b>1 557 665,44</b>                   | <b>2 774 584,48</b>   | <b>-</b>              | <b>14 618 265,10</b>   | <b>-</b>               | <b>(116 944,40)</b>   | <b>14 501 320,70</b>   |
| -                                                                                        | -                        | -                                     | -                     | -                     | -                      | -                      | -                     | -                      |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                  | (1 403 039,74)           | (1 540 474,40)                        | (2 550 586,97)        | -                     | (5 494 101,11)         | -                      | 266 144,40            | (5 227 956,71)         |
| Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane                                                    | -                        | -                                     | -                     | (8 748 464,16)        | (8 748 464,16)         | -                      | -                     | (8 748 464,16)         |
| <i>Koszty razem</i>                                                                      | <i>(1 403 039,74)</i>    | <i>(1 540 474,40)</i>                 | <i>(2 550 586,97)</i> | <i>(8 748 464,16)</i> | <i>(14 242 565,27)</i> | <i>-</i>               | <i>266 144,40</i>     | <i>(13 976 420,87)</i> |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                           | -                        | -                                     | -                     | 48 237,35             | 48 237,35              | -                      | -                     | 48 237,35              |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                              | (565 374,93)             | -                                     | -                     | (458 043,39)          | (1 023 418,32)         | -                      | (149 200,00)          | (874 218,32)           |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi   | 8 317 600,51             | 17 191,04                             | 223 997,51            | (8 859 870,20)        | (301 081,14)           | -                      | -                     | (301 081,14)           |
| Przychodu z tytułu odsetek                                                               | -                        | -                                     | -                     | 114 735,71            | 114 735,71             | -                      | -                     | 114 735,71             |

|                                            |                      |                      |                     |                       |                      |          |          |                      |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|----------|----------|----------------------|
| Koszty z tytułu odsetek                    | -                    | -                    | -                   | (219 717,14)          | (219 717,14)         | -        | -        | (219 717,14)         |
| Pozostałe przychody/koszty finansowe netto | -                    | -                    | -                   | 12 770,24             | 12 770,24            | -        | -        | 12 770,24            |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | -                    | -                    | -                   | -                     | -                    | -        | -        | -                    |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem         | 8 317 600,51         | 17 191,04            | 223 997,51          | (8 952 081,39)        | (393 292,33)         | -        | -        | (393 292,33)         |
| Podatek dochodowy                          | -                    | -                    | -                   | (416 970,52)          | (416 970,52)         | -        | -        | (416 970,52)         |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b> | <b>8 317 600,51</b>  | <b>17 191,04</b>     | <b>223 997,51</b>   | <b>(9 369 051,91)</b> | <b>(810 262,85)</b>  | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>(810 262,85)</b>  |
| -                                          | -                    | -                    | -                   | -                     | -                    | -        | -        | -                    |
| -                                          | -                    | -                    | -                   | -                     | -                    | -        | -        | -                    |
| <b>Aktywa i zobowiązania</b>               | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>            | <b>-</b>              | <b>-</b>             | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>             |
| Aktywa segmentu                            | 20 563 376,15        | 15 214 586,76        | 5 249 782,07        | -                     | 41 027 744,98        | -        | -        | 41 027 744,98        |
| Aktywa nieprzypisane                       | -                    | -                    | -                   | 10 901 958,17         | 10 901 958,17        | -        | -        | 10 901 958,17        |
| <b>Aktywa ogółem</b>                       | <b>20 563 376,15</b> | <b>15 214 586,76</b> | <b>5 249 782,07</b> | <b>10 901 958,17</b>  | <b>51 929 703,15</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>51 929 703,15</b> |
| -                                          | -                    | -                    | -                   | -                     | -                    | -        | -        | -                    |
| Zobowiązania segmentu                      | 10 432 473,64        | 5 015 340,21         | 4 222 263,37        | -                     | 19 670 077,21        | -        | -        | 19 670 077,21        |
| Zobowiązania nieprzypisane                 | -                    | -                    | -                   | 861 237,99            | 861 237,99           | -        | -        | 861 237,99           |
| Kapitały własne                            | -                    | -                    | -                   | 31 398 387,95         | 31 398 387,95        | -        | -        | 31 398 387,95        |
| <b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>      | <b>10 432 473,64</b> | <b>5 015 340,21</b>  | <b>4 222 263,37</b> | <b>32 259 625,94</b>  | <b>51 929 703,15</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>51 929 703,15</b> |

Przychody realizowane poza granicami kraju nie stanowią kwoty istotnej.

#### Nota 14 Przychody i koszty

##### 14.1 Przychody ze sprzedaży

Poniżej przedstawiono analizę przychodów Grupy Kapitałowej w podziale na działalność kontynuowaną oraz działalność zaniechaną.

|                                  | 01.01.2012-31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|----------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>  |                       |                         |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 59 529 169,15         | 64 645 882,95           |
| Przychody ze sprzedaży usług     |                       |                         |
| Przychody z umów o budowę        |                       |                         |
|                                  | <b>59 529 169,15</b>  | <b>64 645 882,95</b>    |
| <b>Działalność zaniechana</b>    |                       |                         |
| Przychody ze sprzedaży produktów |                       |                         |
| Przychody ze sprzedaży usług     |                       |                         |
| Przychody z umów o budowę        |                       |                         |
|                                  | -                     | -                       |
| <b>Razem</b>                     | <b>59 529 169,15</b>  | <b>64 645 882,95</b>    |

##### 14.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

|                                                                    | <b>01.01.2012-31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 - 31.12.2011</b> |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | (785 515,60)                 | (729 245,30)                   |
| Koszty świadczeń pracowniczych, w tym                              | (7 085 549,51)               | (5 898 452,97)                 |
| Zużycie materiałów i energii                                       | (399 312,78)                 | (411 569,91)                   |
| Usługi obce                                                        | (48 758 917,44)              | (51 858 770,95)                |
| Podatki i opłaty                                                   | (91 079,11)                  | (52 600,82)                    |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe                                  | (25 847,33)                  | (23 726,93)                    |
| Koszty prac badawczych i rozwojowych                               |                              |                                |
| Pozostałe koszty, w tym                                            | (1 230 457,43)               | (5 146 616,24)                 |
| - odpisy aktualizujące wartość zapasów                             |                              |                                |
| - inne koszty działalności operacyjnej                             | (495 085,38)                 | (4 027 976,89)                 |
| <b>Razem koszty rodzajowe</b>                                      | <b>(58 376 679,20)</b>       | <b>(64 120 983,12)</b>         |

|                                                                                                       | <b>01.01.2012-31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 - 31.12.2011</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Koszty ogólnego zarządu (+)                                                                           | (14 439 669,13)              | (13 976 420,87)                |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)                                                           | (43 937 010,07)              | (50 144 562,25)                |
| <b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b> | <b>(58 376 679,20)</b>       | <b>(64 120 983,12)</b>         |

W tym koszty świadczeń pracowniczych

|                                                       | <b>01.01.2012-31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 - 31.12.2011</b> |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Koszty wynagrodzeń (+)                                | (6 148 719,75)               | (5 200 266,18)                 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+) | (936 829,76)                 | (698 186,79)                   |
| Przychody z działalności socjalnej (-)                |                              |                                |
| <b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>           | <b>(7 085 549,51)</b>        | <b>(5 898 452,97)</b>          |

#### 14.3 Pozostałe przychody operacyjne

|                                             | <b>01.01.2012-31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 - 31.12.2011</b> |
|---------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Zysk netto ze zbycia:                       |                              |                                |
| - niefinansowych aktywów trwałych           | 41 000,00                    | 25 000,00                      |
| Inne                                        | 1 082 683,38                 | 23 237,35                      |
| <b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b> | <b>1 123 683,38</b>          | <b>48 237,35</b>               |
| Przypadające na:                            |                              |                                |
| - działalność kontynuowaną                  | 1 123 683,38                 | 48 237,35                      |
| - działalność zaniechaną                    |                              |                                |

#### 14.4 Pozostałe koszty operacyjne

|                                                 | 01.01.2012-31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Aktualizacja wartości aktywów                   | (101 391,00)          | (258 670,29)            |
| Odniesienie w koszty kwot należnych od odbiorcy | -                     | (565 374,93)            |
| Inne                                            | (869 937,12)          | (50 173,10)             |
| <b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>        | <b>(971 328,12)</b>   | <b>(874 218,32)</b>     |
| Przypadające na:                                |                       |                         |
| - działalność kontynuowaną                      | (971 328,12)          | (874 218,32)            |
| - działalność zaniechaną                        |                       |                         |

## 14.5 Przychody finansowe

|                                       | 01.01.2012-31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|---------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek            |                       |                         |
| - lokaty bankowe                      | 121 200,47            | 114 735,71              |
| - należności                          | 392 652,13            | 6 057,52                |
| Pozostałe przychody finansowe, w tym: | 186 625,34            | 35 546,50               |
| Zyski z tytułu różnic kursowych       |                       |                         |
| <b>Przychody finansowe ogółem</b>     | <b>700 477,94</b>     | <b>156 339,73</b>       |
| Przypadające na:                      |                       |                         |
| - działalność kontynuowaną            | 700 477,94            | 156 339,73              |
| - działalność zaniechaną              |                       |                         |

Przychody inwestycyjne z aktywów finansowych analizowane w podziale na kategorie aktywów:

|                                        | 01.01.2012-31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|----------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży |                       |                         |
| Pożyczki i należności                  |                       |                         |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności |                       |                         |
| Pozostałe                              |                       |                         |

## 14.6 Koszty finansowe

|                                                                          | 01.01.2012-31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Koszty z tytułu odsetek                                                  |                       |                         |
| - z tytułu kredytów                                                      | (315 379,23)          | (219 717,14)            |
| - z tytułu leasingu finansowego                                          | -                     | -                       |
| - pozostałe                                                              | -                     | -                       |
| <b>Razem koszty z tytułu odsetek</b>                                     | <b>(315 379,23)</b>   | <b>(219 717,14)</b>     |
| Minus kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji |                       |                         |
| Strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:                        |                       |                         |
| Pozostałe koszty finansowe                                               | (43 285,95)           | (28 833,78)             |
| <b>Koszty finansowe ogółem</b>                                           | <b>(358 665,18)</b>   | <b>(248 550,92)</b>     |

Przypadające na:

- działalność kontynuowaną

(358 665,18)

(248 550,92)

- działalność zaniechaną

## Nota 15 Podatek dochodowy

### 15.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

|                                                                                                                       | 01.01.2012-<br>31.12.2012 | 01.01.2011 -<br>31.12.2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>                                                                         |                           |                            |
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                                                                                      | (1 050 131,00)            | (258 827,00)               |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego<br>Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat<br>ubiegłych | (1 050 131,00)            | (258 827,00)               |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                                                                                    | 430 156,02                | (158 143,52)               |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic<br>przejściowych                                                       | 483 018,86                | (158 143,52)               |
| Podatek odroczony z rozliczenia nabycia                                                                               | (52 862,84)               |                            |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym<br/>rachunku zysków i strat</b>                                    | <b>(619 974,98)</b>       | <b>(416 970,52)</b>        |

### Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

|                                                                                   |          |          |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                                                  | -        | -        |
| Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału<br>udziałowego/akcyjnego            |          |          |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                                                | -        | -        |
| <b>Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w<br/>kapitale własnym</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |

### 15.2 Podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym

W prezentowanym okresie sprawozdawczym podatek dochodowy oraz odroczony podatek dochodowy w kapitale własnym wyniósł 619.974,98 zł.

### 15.3 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

|                                                                            | 01.01.2012-<br>31.12.2012 | 01.01.2011 -<br>31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności<br>kontynuowanej | 1 646 657,97              | (393 292,33)               |
| Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności<br>zaniechanej          |                           |                            |

|                                                                                                       |                     |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>                                                     | <b>1 646 657,97</b> | <b>(393 292,33)</b> |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2010/2011: 19%)    | 312 865,01          | (74 725,54)         |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych                                       |                     |                     |
| Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego    | 954 774,75          | 960 174,75          |
| Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych                                             |                     |                     |
| Podatkowe ulgi inwestycyjne                                                                           |                     |                     |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów                                                    | 1 364 706,47        | 489 269,76          |
| Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 101 391,00          | 836 345,22          |
| Przychody nie będące podstawą do opodatkowania                                                        |                     |                     |
| Pozostałe                                                                                             |                     |                     |
| Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego                                       | <b>4 067 530,19</b> | <b>1 892 497,40</b> |
| <b>Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>                           | <b>619 974,98</b>   | <b>416 970,52</b>   |
| Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej                                                 | -                   | -                   |
| Podatek według efektywnej stawki podatkowej                                                           | 15,24%              | 22,03%              |



## 15.4 Odroczony podatek dochodowy

| AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU<br>ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA<br>PODATEK ODROZONY                               | 31.12.2012                                               |                                                           | Wartość netto       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------|
|                                                                                                         | Aktywa z tytułu<br>odroczonego<br>podatku<br>dochodowego | Rezerwa z tytułu<br>odroczonego<br>podatku<br>dochodowego |                     |
| rożnice z poprzedniego roku                                                                             |                                                          |                                                           | -                   |
| Wartości niematerialne                                                                                  |                                                          |                                                           | -                   |
| Udziały i akcje                                                                                         |                                                          |                                                           | -                   |
| Należności handlowe i pozostałe                                                                         |                                                          |                                                           | -                   |
| Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                      |                                                          |                                                           | -                   |
| Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom                                                    | (1 393 828,26)                                           |                                                           | (1 393 828,26)      |
| Pochodne instrumenty finansowe                                                                          |                                                          |                                                           | -                   |
| pozostałe aktywa finansowe                                                                              |                                                          |                                                           | -                   |
| Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne od odbiorców                                                 | (344 760,45)                                             | 2 028 346,86                                              | 1 683 586,40        |
| Kredyty i pożyczki                                                                                      |                                                          |                                                           | -                   |
| Rezerwy                                                                                                 | (755 334,00)                                             | 58 660,48                                                 | (696 673,52)        |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowników                                                             |                                                          |                                                           | -                   |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe                                                                       |                                                          |                                                           | -                   |
| Pochodne instrumenty finansowe                                                                          |                                                          |                                                           | -                   |
| Pozostałe                                                                                               |                                                          | 52 862,84                                                 | 52 862,84           |
| <b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>                                                    | <b>(2 493 922,72)</b>                                    | <b>2 139 870,18</b>                                       | <b>(354 052,54)</b> |
| wartość aktywa z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny |                                                          | -                                                         | -                   |
| <b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>                                | <b>(2 493 922,72)</b>                                    | <b>2 139 870,18</b>                                       | <b>(354 052,54)</b> |

| AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU<br>ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA<br>PODATEK ODROZONY | 31.12.2011                                               |                                                           | Wartość netto |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|
|                                                                           | Aktywa z tytułu<br>odroczonego<br>podatku<br>dochodowego | Rezerwa z tytułu<br>odroczonego<br>podatku<br>dochodowego |               |
| rożnice z 2010                                                            |                                                          |                                                           | -             |
| Wartości niematerialne                                                    |                                                          |                                                           | -             |
| Udziały i akcje                                                           |                                                          |                                                           | -             |
| Należności handlowe i pozostałe                                           |                                                          | 1 709 322,95                                              | 1 709 323     |
| Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty                                        |                                                          |                                                           | -             |
| Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom                      | (362 487,62)                                             |                                                           | (362 487,62)  |
| Pochodne instrumenty finansowe                                            |                                                          |                                                           | -             |
| pozostałe aktywa finansowe                                                |                                                          |                                                           | -             |
| Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne od odbiorców                   | (902 329,34)                                             | 9 430,96                                                  | (892 898,38)  |
| Kredyty i pożyczki                                                        |                                                          |                                                           | -             |
| Rezerwy                                                                   | (376 186,16)                                             |                                                           | (376 186,16)  |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń                                           |                                                          |                                                           | -             |

pracowniczych

|                                                             |   |
|-------------------------------------------------------------|---|
| Zobowiązania handlowe i pozostałe                           | - |
| Pochodne instrumenty finansowe                              | - |
| Pozostałe - z wyceny składników majątkowych przejętej firmy | - |

|                                                                                                         |                       |                     |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|------------------|
| <b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>                                                    | <b>(1 641 003,12)</b> | <b>1 718 753,91</b> | <b>77 750,79</b> |
| wartość aktywa z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny |                       | -                   | -                |
| <b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>                                | <b>(1 641 003,12)</b> | <b>1 718 753,91</b> | <b>77 750,79</b> |

#### **Nota 16 Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży**

Nie wystąpiła.

#### **Nota 17 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS**

Grupa nie tworzy funduszu świadczeń socjalnych.

#### **Nota 18 Zysk przypadający na jedną akcję**

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

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

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

|                                                                                                                 | <b>01.01.2012-31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 - 31.12.2011</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej                                                                         | 1 026 682,99                 | - 810 262,85                   |
| Zysk netto działalności zaniechanej                                                                             | -                            | -                              |
| Zysk netto                                                                                                      | 1 026 682,99                 | - 810 262,85                   |
| Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe                                       |                              |                                |
| Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 1 026 682,99                 | - 810 262,85                   |

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych użyta w celu obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności zaniechanej przedstawiona jest w tabeli powyżej.

Następująca tabela przedstawia natomiast wartości straty występującej w obliczeniach:

|                                                                                                                | 01.01.2012-31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | 7 284 500             | 7 284 500               |
| Wpływ rozwodnienia:                                                                                            |                       |                         |
| Opcje na akcje                                                                                                 |                       |                         |
| Umarzalne akcje uprzywilejowane                                                                                |                       |                         |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję  | 7 284 500             | 7 284 500               |

Na podstawie powyższych informacji podstawowy oraz rozwodniony zysk na akcję wynosi:

|                                                                                                                                             | 01.01.2012-31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję  | -                     | -                       |
| Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję | -                     | -                       |

#### Podstawowy zysk na akcję

|                                     | 01.01.2012-31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Zysk netto                          | 1 026 682,99          | (810 262,85)            |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych | 7 284 500             | 7 284 500               |
| Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję) | 0,14                  | (0,11)                  |

#### Rozwodniony zysk na akcję

|                                                                                                               | 01.01.2012-31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję        | 1 026 682,99          | (810 262,85)            |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 7 284 500             | 7 284 500               |
| Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)                                                                          | 0,14                  | (0,11)                  |

#### Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej

|                                         | 01.01.2012-31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|-----------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 1 026 682,99          | (810 262,85)            |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych     | 7 284 500             | 7 284 500               |
| Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)     | 0,14                  | (0,11)                  |

#### Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej

|                                                                                                                                     | 01.01.2012-31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej | 1 026 682,99          | (810 262,85)            |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję                       | 7 284 500             | 7 284 500               |
| Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)                                                                                                | 0,14                  | (0,11)                  |

#### Nota 19 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa nie wypłacała dywidendy.

#### Nota 20 Rzeczowe aktywa trwałe

##### 31.12.2012

| TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH                                | Grunty | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu   | Inne środki trwałe  | Środki trwałe w budowie | RAZEM                |
|--------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b> | -      | <b>8 961 376,52</b>                                   | <b>937 551,32</b>               | <b>1 429 094,68</b> | <b>627 840,89</b>   | <b>1 550,00</b>         | <b>11 957 413,41</b> |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>                             | -      | <b>60 000,00</b>                                      | <b>100 988,85</b>               | <b>109 865,45</b>   | <b>1 241 098,91</b> | <b>873 192,82</b>       | <b>2 385 146,03</b>  |
| - zakup                                                      |        | 60 000,00                                             | 56 343,85                       | 109 865,45          | 71 897,15           | 2 409 791,58            | 2 707 898,03         |
| - przyjęcie z inwestycji                                     |        |                                                       | 44 645,00                       |                     | 1 169 201,76        | (1 536 598,76)          | (322 752,00)         |
| - 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                                                       |        |                                                       |                                 |                     |                     |                         | -                    |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>                            | -      | <b>(199 570,14)</b>                                   | <b>(83 184,78)</b>              | <b>(3 700,82)</b>   | -                   | <b>(286 455,74)</b>     |                      |
| - sprzedaż                                                   |        |                                                       | -                               | (83 184,78)         | -                   |                         | (83 184,78)          |
| - likwidacja                                                 |        | (199 570,14)                                          |                                 | -                   | (3 700,82)          |                         | (203 270,96)         |
| - przeniesienie na środki trwałe w budowie                   |        |                                                       |                                 |                     |                     |                         |                      |
| - reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej                   |        |                                                       |                                 |                     |                     |                         | -                    |
| - darowizny                                                  |        |                                                       |                                 |                     |                     |                         | -                    |

- przeniesienie do  
 inwestycji w  
 nieruchomości  
 - inne

-

|                                                                    |   |                     |                   |                     |                     |                   |                      |
|--------------------------------------------------------------------|---|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|----------------------|
| <b>d) wartość brutto<br/>środków trwałych<br/>na koniec okresu</b> | - | <b>9 021 376,52</b> | <b>838 970,03</b> | <b>1 455 775,35</b> | <b>1 865 238,98</b> | <b>874 742,82</b> | <b>14 056 103,70</b> |
|--------------------------------------------------------------------|---|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|----------------------|

|                                                                              |   |                     |                     |                     |                     |   |                       |
|------------------------------------------------------------------------------|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---|-----------------------|
| <b>e) skumulowana<br/>amortyzacja<br/>(umorzenie) na<br/>początek okresu</b> | - | <b>(635 813,74)</b> | <b>(776 639,55)</b> | <b>(549 870,68)</b> | <b>(111 345,79)</b> | - | <b>(2 073 669,76)</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---|-----------------------|

|                                               |   |                     |                   |                     |                    |   |                     |
|-----------------------------------------------|---|---------------------|-------------------|---------------------|--------------------|---|---------------------|
| <b>f) amortyzacja za<br/>okres (z tytułu)</b> | - | <b>(232 409,70)</b> | <b>104 345,70</b> | <b>(172 215,40)</b> | <b>(91 140,27)</b> | - | <b>(391 419,67)</b> |
|-----------------------------------------------|---|---------------------|-------------------|---------------------|--------------------|---|---------------------|

|                                 |              |             |              |             |   |              |
|---------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|---|--------------|
| - roczny odpis<br>amortyzacyjny | (232 409,70) | (91 699,65) | (172 215,40) | (91 140,27) | - | (587 465,02) |
|---------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|---|--------------|

|                               |  |            |  |  |  |            |
|-------------------------------|--|------------|--|--|--|------------|
| - sprzedaż środka<br>trwałego |  | 196 045,35 |  |  |  | 196 045,35 |
|-------------------------------|--|------------|--|--|--|------------|

|                                 |  |  |  |  |  |   |
|---------------------------------|--|--|--|--|--|---|
| - likwidacja środka<br>trwałego |  |  |  |  |  | - |
|---------------------------------|--|--|--|--|--|---|

|                                |  |  |  |  |  |   |
|--------------------------------|--|--|--|--|--|---|
| - darowizna środka<br>trwałego |  |  |  |  |  | - |
|--------------------------------|--|--|--|--|--|---|

|                                        |  |  |  |  |  |   |
|----------------------------------------|--|--|--|--|--|---|
| - reklasyfikacja do<br>innej kategorii |  |  |  |  |  | - |
|----------------------------------------|--|--|--|--|--|---|

|                          |  |  |  |  |  |   |
|--------------------------|--|--|--|--|--|---|
| - inne<br>(zmniejszenia) |  |  |  |  |  | - |
|--------------------------|--|--|--|--|--|---|

|                                                                                           |  |  |  |  |  |   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|---|
| - przeniesienie do<br>grupy aktywów<br>przeznaczonych do<br>odsprzedaży -<br>zmniejszenie |  |  |  |  |  | - |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|---|

|                                     |  |  |  |  |  |   |
|-------------------------------------|--|--|--|--|--|---|
| - rozszerzenie<br>grupy kapitałowej |  |  |  |  |  | - |
|-------------------------------------|--|--|--|--|--|---|

|                      |  |  |  |  |  |   |
|----------------------|--|--|--|--|--|---|
| - inne (zwiększenia) |  |  |  |  |  | - |
|----------------------|--|--|--|--|--|---|

|                                                                            |   |                     |                     |                     |                     |   |                       |
|----------------------------------------------------------------------------|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---|-----------------------|
| <b>g) skumulowana<br/>amortyzacja<br/>(umorzenie) na<br/>koniec okresu</b> | - | <b>(868 223,44)</b> | <b>(672 293,85)</b> | <b>(722 086,08)</b> | <b>(202 486,06)</b> | - | <b>(2 465 089,43)</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---|-----------------------|

|                                                                                  |   |   |   |   |   |   |   |
|----------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| <b>h) odpisy z tytułu<br/>trwałej utraty<br/>wartości na<br/>początek okresu</b> | - | - | - | - | - | - | - |
|----------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|

|                                  |   |   |   |   |   |   |   |
|----------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| <b>zwiększenie(z<br/>tytułu)</b> | - | - | - | - | - | - | - |
|----------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|

|                                                                                                                  |  |  |  |  |  |  |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|---|
| - utworzenie<br>odpisów z tytułu<br>trwałej utraty<br>wartości<br>odniesionych w<br>ciężar wyniku<br>finansowego |  |  |  |  |  |  | - |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|---|

|                                   |   |   |   |   |   |   |   |
|-----------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| <b>zmniejszenie(z<br/>tytułu)</b> | - | - | - | - | - | - | - |
|-----------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|

|                               |  |  |  |  |  |  |   |
|-------------------------------|--|--|--|--|--|--|---|
| - sprzedaż środka<br>trwałego |  |  |  |  |  |  | - |
|-------------------------------|--|--|--|--|--|--|---|

|                                 |  |  |  |  |  |  |   |
|---------------------------------|--|--|--|--|--|--|---|
| - likwidacja środka<br>trwałego |  |  |  |  |  |  | - |
|---------------------------------|--|--|--|--|--|--|---|

|                                                                  |  |  |  |  |  |  |   |
|------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|---|
| - odwrócenie<br>odpisów z tytułu<br>trwałej utraty<br>wartości - |  |  |  |  |  |  | - |
|------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|---|

|                                    |  |  |  |  |  |  |   |
|------------------------------------|--|--|--|--|--|--|---|
| - odniesione na<br>wynik finansowy |  |  |  |  |  |  | - |
|------------------------------------|--|--|--|--|--|--|---|

|                           |  |  |  |  |  |  |   |
|---------------------------|--|--|--|--|--|--|---|
| - wykorzystanie<br>odpisu |  |  |  |  |  |  | - |
|---------------------------|--|--|--|--|--|--|---|

|        |  |  |  |  |  |  |   |
|--------|--|--|--|--|--|--|---|
| - inne |  |  |  |  |  |  | - |
|--------|--|--|--|--|--|--|---|

|                                                             |   |              |            |            |              |            |               |
|-------------------------------------------------------------|---|--------------|------------|------------|--------------|------------|---------------|
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | - | -            | -          | -          | -            | -          | -             |
| j) wartość netto środków trwałych na początek okresu        | - | 8 325 562,78 | 160 911,77 | 879 224,00 | 516 495,10   | 1 550,00   | 9 883 743,65  |
| k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu          | - | 8 153 153,08 | 166 676,18 | 733 689,27 | 1 662 752,92 | 874 742,82 | 11 591 014,27 |

## 31.12.2011

| TABELA RUCHU<br>ŚRODKÓW<br>TRWAŁYCH                    | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej |                                 |                   |                    |                         |          | RAZEM          |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|----------|----------------|
|                                                        | Grunty                                                | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie |          |                |
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu  | -                                                     | 8 935 931,02                    | 844 454,55        | 1 227 308,40       | 471 240,89              | -        | 11 478 934,86  |
| b) zwiększenia (z tytułu)                              |                                                       | 25 445,50                       | 93 096,77         | 332 032,93         | 156 600,00              | 1 550,00 | 608 725,20     |
| - zakup                                                |                                                       | 25 445,50                       | 93 096,77         | 332 032,93         | 156 600,00              | 1 550,00 | 608 725,20     |
| - 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)                             | -                                                     | -                               | -                 | (130 246,65)       | -                       | -        | (130 246,65)   |
| - sprzedaż                                             |                                                       |                                 | -                 | (130 246,65)       |                         |          | (130 246,65)   |
| - likwidacja                                           |                                                       |                                 |                   |                    |                         |          | -              |
| - przeniesienie na środki trwałe w budowie             |                                                       |                                 |                   |                    |                         |          | -              |
| - reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej             |                                                       |                                 |                   |                    |                         |          | -              |
| - darowizny                                            |                                                       |                                 |                   |                    |                         |          | -              |
| - przeniesienie do inwestycji w nieruchomości          |                                                       |                                 |                   |                    |                         |          | -              |
| - inne                                                 |                                                       |                                 |                   |                    |                         |          |                |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu    |                                                       | 8 961 376,52                    | 937 551,32        | 1 429 094,68       | 627 840,89              | 1 550,00 | 11 957 413,41  |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na              | -                                                     | (406 192,74)                    | (649 071,16)      | (432 251,09)       | (47 964,85)             | -        | (1 535 479,84) |

**początek okresu**

|                                                                                                |                     |                     |                     |                     |                 |                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------|-----------------------|
| <b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>                                                      | <b>(229 621,00)</b> | <b>(127 568,39)</b> | <b>(117 619,59)</b> | <b>(63 380,94)</b>  | <b>-</b>        | <b>(538 189,92)</b>   |
| - roczny odpis amortyzacyjny                                                                   | (229 621,00)        | (127 568,39)        | (232 906,67)        | (63 380,94)         | -               | (653 477,00)          |
| - sprzedaż środka trwałego                                                                     |                     |                     | 115 287,08          |                     |                 | 115 287,08            |
| - likwidacja środka trwałego                                                                   |                     |                     |                     |                     |                 | -                     |
| - darowizna środka trwałego                                                                    |                     |                     |                     |                     |                 | -                     |
| - reklasyfikacja do innej kategorii                                                            |                     |                     |                     |                     |                 | -                     |
| - inne (zmniejszenia)                                                                          |                     |                     |                     |                     |                 | -                     |
| - przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie                  |                     |                     |                     |                     |                 | -                     |
| - rozszerzenie grupy kapitałowej                                                               |                     |                     |                     |                     |                 | -                     |
| - inne (zwiększenia)                                                                           |                     |                     |                     |                     |                 | -                     |
| <b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                                 | <b>(635 813,74)</b> | <b>(776 639,55)</b> | <b>(549 870,68)</b> | <b>(111 345,79)</b> | <b>-</b>        | <b>(2 073 669,76)</b> |
| <b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>                           | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>        | <b>-</b>              |
| <b>zwiększenie(z tytułu)</b>                                                                   | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>        | <b>-</b>              |
| - utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego |                     |                     |                     |                     |                 | -                     |
| <b>zmniejszenie(z tytułu)</b>                                                                  | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>        | <b>-</b>              |
| - sprzedaż środka trwałego                                                                     |                     |                     |                     |                     |                 | -                     |
| - likwidacja środka trwałego                                                                   |                     |                     |                     |                     |                 | -                     |
| - odwrócenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy          |                     |                     |                     |                     |                 | -                     |
| - wykorzystanie odpisu                                                                         |                     |                     |                     |                     |                 | -                     |
| - inne                                                                                         |                     |                     |                     |                     |                 | -                     |
| <b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>                             | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>        | <b>-</b>              |
| <b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>                                    | <b>8 529 738,28</b> | <b>195 383,39</b>   | <b>795 057,31</b>   | <b>423 276,04</b>   | <b>-</b>        | <b>9 943 455,02</b>   |
| <b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>                                      | <b>8 325 562,78</b> | <b>160 911,77</b>   | <b>879 224,00</b>   | <b>516 495,10</b>   | <b>1 550,00</b> | <b>9 883 743,65</b>   |

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie posiadała zawartych umów leasingowych.

**Nota 21 Nieruchomości inwestycyjne**

Na dzień sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

**Nota 22 Wartości niematerialne****22.1 Wartości niematerialne****31.12.2012**

| ZMIANY WARTOŚCI<br>NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH<br>(WG GRUP RODZAJOWYCH)                      | Koszty prac<br>rozwojowych | Wartość firmy | Nabyte<br>koncesje,<br>patenty,<br>licencje<br>itp., w tym; | Oprogramowanie<br>komputerowe | Inne wartości<br>niematerialne i<br>prawne | RAZEM        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------|
| <b>a) wartość brutto wartości<br/>niematerialnych i prawnych na<br/>początek okresu</b>     | -                          | 3 246 730,82  | -                                                           | 104 580,00                    | 1 028 489,37                               | 4 379 800,19 |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>                                                            | 95 600,00                  | 670 564,08    | -                                                           | 435 945,59                    | -                                          | 1 202 109,67 |
| - zakup                                                                                     |                            |               |                                                             | 18 825,27                     |                                            | 18 825,27    |
| - przekazania z prac rozwojowych                                                            |                            |               | -                                                           | -                             |                                            | -            |
| - przyjęcie z inwestycji                                                                    |                            |               |                                                             | 322 752,00                    |                                            | 322 752,00   |
| - reklasifikacja pomiędzy grupami<br>rodzajowymi                                            |                            |               |                                                             |                               |                                            | -            |
| - koszty finansowania<br>zewnętrznego                                                       |                            |               |                                                             |                               |                                            | -            |
| - przejęcie z konsolidacji                                                                  | 95 600,00                  | 670 564,08    |                                                             | 94 368,32                     |                                            | 860 532,40   |
| - wycena wartości firmy na spółce<br>zagranicznej                                           |                            |               |                                                             |                               |                                            | -            |
| - wycena opcji put                                                                          |                            |               |                                                             |                               |                                            | -            |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>                                                           | -                          | -             | -                                                           | -                             | -                                          | -            |
| - sprzedaż                                                                                  |                            |               |                                                             |                               |                                            | -            |
| - likwidacja                                                                                |                            |               |                                                             |                               |                                            | -            |
| - reklasifikacja pomiędzy grupami<br>rodzajowymi                                            |                            |               |                                                             |                               |                                            | -            |
| <b>d) wartość brutto wartości<br/>niematerialnych i prawnych na<br/>koniec okresu</b>       | 95 600,00                  | 3 917 294,90  | -                                                           | 540 525,59                    | 1 028 489,37                               | 5 581 909,86 |
| <b>e) skumulowana amortyzacja na<br/>początek okresu</b>                                    | -                          | -             | -                                                           | -                             | (185 962,25)                               | (185 962,25) |
| <b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>                                                   | -                          | -             | -                                                           | (29 573,33)                   | (78 747,40)                                | (108 320,73) |
| - amortyzacja (odpis roczny)                                                                |                            |               |                                                             | (29 573,33)                   | (78 747,40)                                | (108 320,73) |
| - likwidacja                                                                                |                            |               |                                                             |                               |                                            | -            |
| - sprzedaż                                                                                  |                            |               |                                                             |                               |                                            | -            |
| <b>g) skumulowana amortyzacja<br/>(umorzenie) na koniec okresu</b>                          | -                          | -             | -                                                           | (29 573,33)                   | (264 709,65)                               | (294 282,98) |
| <b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty<br/>wartości na początek okresu</b>                    | -                          | -             | -                                                           | -                             | -                                          | -            |
| - zwiększenie                                                                               | -                          | -             | -                                                           | -                             | -                                          | -            |
| korekta z tytułu nabycia                                                                    |                            |               |                                                             |                               |                                            | -            |
| - zmniejszenie                                                                              | -                          | -             | -                                                           | -                             | -                                          | -            |
| - odwrócenie odpisów z tytułu<br>trwałej utraty wartości -<br>odniesione na wynik finansowy |                            |               |                                                             |                               |                                            | -            |
| korekta z tytułu wyceny nabycia                                                             |                            |               |                                                             |                               |                                            | -            |
| <b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty<br/>wartości na koniec okresu</b>                      | -                          | -             | -                                                           | -                             | -                                          | -            |
| <b>j) wartość netto wartości<br/>niematerialnych i prawnych na<br/>początek okresu</b>      | -                          | 3 246 730,82  | -                                                           | 104 580,00                    | 842 527,12                                 | 4 193 837,94 |
| <b>k) wartość netto wartości<br/>niematerialnych i prawnych na<br/>koniec okresu</b>        | 95 600,00                  | 3 917 294,90  | -                                                           | 510 952,26                    | 763 779,72                                 | 5 287 626,88 |



Główne pozycje wartości niematerialnych i prawnych stanowią licencje na oprogramowanie komputerowe oraz wartości firmy z konsolidacji.

31.12.2011

| ZMIANY WARTOŚCI<br>NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH<br>(WG GRUP RODZAJOWYCH)                      | Koszty prac<br>rozwojowych | Wartość firmy | Nabyte<br>koncesje,<br>patenty,<br>licencje itp. | Oprogramowanie<br>komputerowe | Inne wartości<br>niematerialne i<br>prawne | RAZEM        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------|--------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------|
| <b>a) wartość brutto wartości<br/>niematerialnych i prawnych na<br/>początek okresu</b>     | -                          | 3 246 730,82  | -                                                | -                             | 1 028 489,37                               | 4 275 220,19 |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>                                                            | -                          | -             | -                                                | 104 580,00                    | -                                          | 104 580,00   |
| - zakup                                                                                     |                            |               |                                                  | 104 580,00                    |                                            | 104 580,00   |
| - przekazania z prac rozwojowych                                                            |                            |               |                                                  |                               |                                            | -            |
| - przyjęcie z inwestycji                                                                    |                            |               |                                                  |                               |                                            | -            |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami<br>rodzajowymi                                            |                            |               |                                                  |                               |                                            | -            |
| - koszty finansowania<br>zewnętrznego                                                       |                            |               |                                                  |                               |                                            | -            |
| - nakłady na wartości<br>niematerialne w trakcie realizacji                                 |                            |               |                                                  |                               |                                            | -            |
| - wycena wartości firmy na spółce<br>zagranicznej                                           |                            |               |                                                  |                               |                                            | -            |
| - wycena opcji put                                                                          |                            |               |                                                  |                               |                                            | -            |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>                                                           | -                          | -             | -                                                | -                             | -                                          | -            |
| - sprzedaż                                                                                  |                            |               |                                                  |                               |                                            | -            |
| - likwidacja                                                                                |                            |               |                                                  |                               |                                            | -            |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami<br>rodzajowymi                                            |                            |               |                                                  |                               |                                            | -            |
| <b>d) wartość brutto wartości<br/>niematerialnych i prawnych na<br/>koniec okresu</b>       | -                          | 3 246 730,82  | -                                                | 104 580,00                    | 1 028 489,37                               | 4 379 800,19 |
| <b>e) skumulowana amortyzacja na<br/>początek okresu</b>                                    | -                          | -             | -                                                | -                             | (110 193,95)                               | (110 193,95) |
| <b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>                                                   | -                          | -             | -                                                | -                             | (75 768,30)                                | (75 768,30)  |
| - amortyzacja (odpis roczny)                                                                |                            |               |                                                  | -                             | (75 768,30)                                | (75 768,30)  |
| - likwidacja                                                                                |                            |               |                                                  |                               |                                            | -            |
| - sprzedaż                                                                                  |                            |               |                                                  |                               |                                            | -            |
| <b>g) skumulowana amortyzacja<br/>(umorzenie) na koniec okresu</b>                          | -                          | -             | -                                                | -                             | (185 962,25)                               | (185 962,25) |
| <b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty<br/>wartości na początek okresu</b>                    | -                          | -             | -                                                | -                             | -                                          | -            |
| - zwiększenie                                                                               | -                          | -             | -                                                | -                             | -                                          | -            |
| korekta z tytułu nabycia                                                                    |                            |               |                                                  |                               |                                            | -            |
| - zmniejszenie                                                                              | -                          | -             | -                                                | -                             | -                                          | -            |
| - odwrócenie odpisów z tytułu<br>trwałej utraty wartości -<br>odniesione na wynik finansowy |                            |               |                                                  |                               |                                            | -            |
| korekta z tytułu wyceny nabycia                                                             |                            |               |                                                  |                               |                                            | -            |
| <b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty<br/>wartości na koniec okresu</b>                      | -                          | -             | -                                                | -                             | -                                          | -            |
| <b>j) wartość netto wartości<br/>niematerialnych i prawnych na<br/>początek okresu</b>      | -                          | 3 246 730,82  | -                                                | -                             | 918 295,42                                 | 4 165 026,24 |
| <b>k) wartość netto wartości<br/>niematerialnych i prawnych na<br/>koniec okresu</b>        | -                          | 3 246 730,82  | -                                                | 104 580,00                    | 842 527,12                                 | 4 193 837,94 |

## 22.2 Wartość firmy

Wartość firmy prezentowana w sprawozdaniu jednostkowym CAM Media S.A. w kwocie 190.433,05 zł powstała w wyniku nabycia przez jednostkę dominującą w roku 2007 Spółki Goldfinger. Na dzień sprawozdawczy Spółka dominująca dokonała testu na utratę wartości firmy zgodnie z zaleceniami par. 80-99 MSR 36 nie stwierdzając przesłanek utraty wartości składnika.

## 22.3 Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych i prawnych

Nie wystąpiły.

## 22.4 Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży

### Nota 23 Połączenie jednostek gospodarczych

#### 23.1 Wartość firmy z konsolidacji

|                                                 | Stan na 31.12.2012  | Stan na 31.12.2011  |
|-------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji |                     |                     |
| <b>Wartość firmy z bilansu CAM Media</b>        | <b>190 433,05</b>   | <b>190 433,05</b>   |
| Spółka AdInnovation                             |                     |                     |
| Spółka Intelisoft                               | 18 842,54           | 18 842,54           |
| Spółka Ad-vice                                  | 3 037 455,23        | 3 037 455,23        |
| Spółka Brand 24                                 | 670 564,08          |                     |
| <b>Razem wartość firmy z konsolidacji</b>       | <b>3 917 294,90</b> | <b>3 246 730,82</b> |

  

|                                                                | Stan na 31.12.2012  | Stan na 31.12.2011  |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu                | 3 246 730,82        | 3 245 497,77        |
| Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia     | 670 564,08          |                     |
| Różnice kursowe dotyczące jednostki zagranicznej               |                     |                     |
| Korekta z tytułu dokupienia udziałów                           |                     | (189 200,00)        |
| Zmniejszenia wartości firmy z tytułu sprzedaży                 |                     |                     |
| <b>Razem wartość bilansowa z konsolidacji na koniec okresu</b> | <b>3 917 294,90</b> | <b>3 056 297,77</b> |

Na dzień objęcia kontroli w Brand 24 S.A. powstała wartość firmy na kwotę 670.564,08 zł. Zarząd potwierdza, że na dzień bilansowy nie nastąpiła trwała utrata wartości firmy.

#### 23.2 Wartość bilansowa wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Nie dotyczy.

#### 23.3 Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej jednostek

Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej jednostek na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku zgodnie z MSSF 3.

#### 23.4 Inne założenia

Nie stosowano.

### 23.5 Nabycie jednostek gospodarczych

12 grudnia 2012 roku spółka dominująca zawarła umowę objęcia 161.532 akcji imiennych w Spółce Akcyjnej Brand 24 z siedzibą w Warszawie. Cena nabycia wyniosła 157.500 zł. Tym samym nastąpiło objęcie kontroli w Brand 24 S.A. Na dzień 31 grudnia 2012 roku CAM Media S.A. posiadało 50,49% akcji.

### 23.6 Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Spółki Brand24 S.A. na dzień zakupu dodatkowego pakietu udziałów przedstawia się następująco:

|                                                              | Wartość bilansowa<br>dokupienia | Wartość godziwa na dzień<br>dokupienia |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 2 600,00                        | 2 600,00                               |
| Wartości niematerialne                                       | 138 826,61                      | 138 826,61                             |
| Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego    |                                 | -                                      |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych           | 32 932,13                       | 32 932,13                              |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 98 202,80                       | 98 202,80                              |
| inne                                                         | 1 947,30                        | 1 947,30                               |
| <b>Razem aktywa</b>                                          | <b>274 508,84</b>               | <b>274 508,84</b>                      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług RMP                     | 84 908,60                       | 84 908,60                              |
| Rezerwa na restrukturyzację                                  | 2 600,00                        | 2 600,00                               |
| Zobowiązania warunkowe                                       |                                 |                                        |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy                       |                                 | 52 862,84                              |
| pozostałe                                                    |                                 | 317 946,47                             |
| <b>Razem pasywa</b>                                          | <b>87 508,60</b>                | <b>458 317,91</b>                      |
| <b>Wartość godziwa aktywów netto</b>                         | <b>187 000,24</b>               | <b>(183 809,07)</b>                    |
| <b>Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia</b>             |                                 | <b>670 564,07</b>                      |

### 23.7 Cena nabycia

#### Cena nabycia:

Wyemitowane akcje według wartości godziwej

|                                          |                   |                   |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Koszty poniesione w związku z przejęciem | 486 755,00        | 486 755,00        |
| <b>Zapłata ogółem</b>                    | <b>486 755,00</b> | <b>486 755,00</b> |

### 23.8 Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia

|                                                          |                  |                  |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną | 32 932,13        | 32 932,13        |
| Środki pieniężne zapłacone                               |                  |                  |
| <b>Wpływ środków pieniężnych netto</b>                   | <b>32 932,13</b> | <b>32 932,13</b> |

Nabycie spowodowało korektę w kapitale Spółki dominującej.

**Nota 24 Jednostki stowarzyszone**

Na dzień publikacji sprawozdania tj. 21 marca 2013 roku Grupa nie posiadała akcji jednostki stowarzyszonej.

**Nota 25 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach**

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada udziałów i akcji w jednostkach będących wspólnymi przedsięwzięciami.

**Nota 26 Zapasy**

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała zapasów.

**Nota 27 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

|                                                                     | Stan na 31.12.2012   | Stan na 31.12.2011   |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Należności od jednostek powiązanych</b>                          | -                    | <b>4 862,60</b>      |
| należności z tytułu dostaw i usług                                  | -                    | 4 862,60             |
| należności z tytułu dywidend                                        |                      |                      |
| pożyczki udzielone                                                  |                      |                      |
| inne należności finansowe                                           |                      |                      |
| inne należności niefinansowe                                        |                      |                      |
| <b>Należności od pozostałych jednostek</b>                          | <b>25 607 096,37</b> | <b>24 018 361,56</b> |
| należności z tytułu dostaw i usług                                  | 18 728 061,98        | 20 395 381,30        |
| pożyczki udzielone                                                  | -                    | -                    |
| inne należności finansowe                                           | 5 005 489,30         | 1 312 605,56         |
| należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy | 184 638,20           | 673 294,55           |
| zaliczki na zapasy                                                  | -                    | 355,26               |
| zaliczki na środki trwałe                                           |                      |                      |
| zaliczki na wartości niematerialne i prawne                         |                      |                      |
| inne należności niefinansowe                                        |                      | 1 636 724,89         |
| <b>rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:</b>                    | <b>1 688 906,89</b>  | <b>1 075 755,69</b>  |
| koszty prenumeraty czasopism                                        | 8 926,38             | -                    |
| przedpłaty na szkolenia                                             | -                    | -                    |
| koszty usług informatycznych                                        | -                    | -                    |
| koszty ubezpieczeń                                                  | 83 196,66            | -                    |
| roczna opłata za wieczyste użytkowanie gruntów                      | -                    | -                    |
| opłat wynikające z pozostałych umów leasingu                        | -                    | -                    |
| składki z tytułu przynależności do organizacji                      | -                    | -                    |
| usługi UDT                                                          | -                    | -                    |
| koszty opłat - abonament RTV i internet                             | -                    | -                    |
| koszty przyszłych kampanii                                          | 1 530 676,96         | 1 075 755,69         |
| opłaty dotyczące GPW i KDPW                                         | -                    | -                    |
| pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne                         | 66 106,89            | -                    |
| <b>Koszty przyszłych okresów dotyczące otwartych projektów</b>      | <b>10 717 570,81</b> | <b>9 061 473,86</b>  |

|                                                             |                      |                      |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| odpisy aktualizujące                                        | (497 008,60)         | (497 008,60)         |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe - należności od odbiorców</b> | <b>10 220 562,21</b> | <b>8 564 465,26</b>  |
| <b>Należności brutto</b>                                    | <b>25 607 096,37</b> | <b>24 023 224,16</b> |
| <b>Odpis aktualizujący należności</b>                       | <b>(490 510,44)</b>  | <b>(508 688,44)</b>  |
| <b>Należności ogółem (netto)</b>                            | <b>25 116 585,93</b> | <b>23 514 535,72</b> |

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 37.1 informacji dodatkowej.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 21-dniowy termin płatności.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

W pozycji Koszty przyszłych okresów dotyczące otwartych projektów prezentowane są wartości kosztowe projektów, które ze względu na specyfikę branży reklamowej są realizowane etapowo w długim okresie czasu. Z posiadanej przez Zarząd dokumentacji wynika, iż realizacja projektów została zabezpieczona i uzyskanie z tego tytułu przychodów jest wysoce prawdopodobne.

#### Odpisy aktualizujące wartość aktywów

|                                                             |                       |                       |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                              | <b>(1 005 697,04)</b> | <b>(764 106,75)</b>   |
| Zwiększenia - odpis na należności utworzony w ciężar wyniku |                       | (258 670,29)          |
| Zwiększenie - odpis na należności niezafakturowane          |                       |                       |
| Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat     |                       |                       |
| Wykorzystanie                                               | 18 178,00             | 17 080,00             |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                | <b>(987 519,04)</b>   | <b>(1 005 697,04)</b> |

Na 31 grudnia 2012 Zarząd Grupy przeanalizował indywidualnie należności handlowe pod kątem utraty ich wartości. 100% odpisy zostały utworzone na należności, które w opinii Zarządu nie są możliwe do odzyskania. W przypadku pozostałych należności z posiadanych przez Zarząd wiarygodnych dokumentów wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Grupy dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punktach 38 informacji dodatkowej.

#### Nota 28 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym bilansie oraz rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji na dzień :

|                                                                                                                                 | okres zakończony<br>31.12.2012 | okres zakończony<br>31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Środki pieniężne w banku                                                                                                        | 175 417,53                     | 1 824 854,98                   |
| Lokaty krótkoterminowe                                                                                                          | 2 900 192,13                   | 1 967 934,12                   |
| Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czek, weksle |                                |                                |
| inne aktywa pieniężne                                                                                                           |                                |                                |
| <b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>                                                                                 | <b>3 075 609,66</b>            | <b>3 792 789,10</b>            |

|                                                 | okres zakończony<br>31.12.2012 | okres zakończony<br>31.12.2011 |
|-------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| środki w PLN                                    | 3 046 402,42                   | 3 741 774,64                   |
| środki w EUR                                    | 29 207,24                      | 51 014,46                      |
| środki w USD                                    |                                |                                |
| środki w innych walutach                        |                                |                                |
| <b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b> | <b>3 075 609,66</b>            | <b>3 792 789,10</b>            |

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight. Spółki Grupy uzyskują głównie oprocentowanie zmienne od zgromadzonych środków pieniężnych.

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 3.076 tys. złotych (31 grudnia 2011 roku wynosi 3.792 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 661 tysięcy złotych (31 grudnia 2011 roku: 1.852 tysięcy złotych), w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

## Nota 29 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały

### 29.1 Kapitał zakładowy

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki dominującej.

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY |                         |                               |                                   |              |                                     |                                                       |                                     |                  |
|-------------------|-------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Seria             | Rodzaj akcji            | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość nominalna jednej akcji w zł | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł | Sposób pokrycia kapitału            | Data rejestracji |
| A                 | Imienne zwykłe          | brak                          | brak                              | 975 000      | 0,10                                | 97 500                                                | kapitał własny CAM Media Sp. z o.o. | 1-10-2007        |
| B                 | Imienne zwykłe          | brak                          | brak                              | 1 225 500    | 0,10                                | 122 550                                               | gotówka                             | 1-10-2007        |
| C                 | Imienne uprzywilejowane | 2 głosy na WZA na każdą akcję | brak                              | 3 000 000    | 0,10                                | 300 000                                               | gotówka                             | 1-10-2007        |

|              |                      |      |      |                  |      |                |         |            |
|--------------|----------------------|------|------|------------------|------|----------------|---------|------------|
| D            | Zwykłe na okaziciela | brak | brak | 84 000           | 0,10 | 8 400          | gotówka | 31-10-2011 |
| E            | Imienne zwykłe       | brak | brak | 2 000 000        | 0,10 | 200 000        | GPW     | 8-05-2008  |
| <b>Razem</b> |                      |      |      | <b>7 284 500</b> |      | <b>728 450</b> |         |            |

## 29.2 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej (20 000 000 zł) nad nominalną (200 000 zł), która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 1.736.486,12zł.

|                         | Kapitał z emisji akcji<br>powyżej ich wartości<br>nominalnej | Kapitał zapasowy<br>z przeszacowania nabycia | Razem                |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Stan na 1 stycznia 2011 | 18 063 513,88                                                |                                              | <b>18 063 513,88</b> |
| Stan na 1 stycznia 2012 | 18 063 513,88                                                |                                              | <b>18 063 513,88</b> |
| Stan na 31 grudnia 2012 | 18 063 513,88                                                |                                              | <b>18 063 513,88</b> |

## 29.3 Pozostałe kapitały

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W pozycji tej księgowane są przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej. Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie posiadała kapitałów z aktualizacji wyceny.

## 29.4 Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

Spółka dominująca i każda ze spółek akcyjnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na podstawie § 396 Kodeksu Spółek Handlowych jest zobowiązana utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego przeznaczaniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równowartości 1/3 kapitału zakładowego.

### Zyski zatrzymane

|                                                                                           | okres zakończony 31.12.2012 | okres zakończony 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Zyski zatrzymane</b>                                                                   |                             |                             |
| Wyniki zatrzymane z lat poprzednich<br>(kapitał zapasowy)                                 | 12 253 073,01               | 13 100 000,14               |
| Wyniki zatrzymane z lat poprzednich<br>(kapitał rezerwowy)                                |                             |                             |
| Wynik finansowy netto bieżącego okresu                                                    | 931 935,28                  | (909 636,61)                |
| Zmiany udziału kontrolującego                                                             | 30 009,62                   | 62 709,48                   |
| Łączna wartość korekt kapitału wynikająca<br>ze zmiany zasad rachunkowości na<br>MSR/MSSF |                             |                             |
| <b>Razem zyski zatrzymane</b>                                                             | <b>13 215 017,91</b>        | <b>12 253 073,01</b>        |

## 29.5 Udziały niekontrolujące (mniejszości)

|                     | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011- 31.12.2011 |
|---------------------|-------------------------|------------------------|
| Na dzień 1 stycznia | 231 388,90              | 194 865,66             |

Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne  
Likwidacja spółki

|                                                                   |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nabycie akcji Brand 24 S.A.                                       | 94 747,71         |                   |
| Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych           |                   | 135 897,00        |
| Udział niekontrolujący (mniejszości) w wyniku jednostek zależnych | 113 270,27        | (99 373,76)       |
| <b>Na dzień 31 grudnia</b>                                        | <b>439 406,88</b> | <b>231 388,90</b> |

### Nota 30 Rezerwy

#### 30.1 Zmiana stanu rezerw

Rezerwy opisano w punkcie 32.3

#### 30.2 Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych

Grupa nie tworzy rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych

#### 30.3 Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania

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

#### 30.4 Inne rezerwy

Grupa nie tworzy rezerw innych.

### Nota 31 Świadczenia pracownicze

#### 31.1 Programy akcji pracowniczych

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

#### 31.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

|                                 | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Na dzień 1 stycznia             | 8 240,15          | 8 240,15          |
| Utworzenie rezerwy              |                   |                   |
| Koszty wypłaconych świadczeń    |                   |                   |
| Rozwiązanie rezerwy             |                   |                   |
| Zmiana składu grupy kapitałowej |                   |                   |
| Na dzień 31 grudnia             | 8 240,15          | 8 240,15          |

#### 31.3 Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Poniżej prezentowana jest rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze. Rezerwa ta jest tworzona w jednostce dominującej.



|                                       | 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 na świadczenia pracownicze | Ogółem              |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------|
| <b>Rezerwy 1.01.2012 - 31.12.2012</b> |                                                                        |                                                         |                                               |                                         |                     |
| <b>Stan na początek okresu</b>        | -                                                                      | -                                                       | -                                             | <b>167 859,13</b>                       | <b>167 859,13</b>   |
| Utworzenie                            |                                                                        |                                                         |                                               | 198 936,32                              | <b>198 936,32</b>   |
| Rozwiązanie                           |                                                                        |                                                         |                                               | (159 618,98)                            | <b>(159 618,98)</b> |
| Wykorzystanie                         |                                                                        |                                                         |                                               |                                         | -                   |
| Rozwinięcie dyskonta                  |                                                                        |                                                         |                                               |                                         | -                   |
| <b>Stan na koniec okresu</b>          | -                                                                      | -                                                       | -                                             | <b>207 176,47</b>                       | <b>207 176,47</b>   |
|                                       | 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 na niewykorzystane urlopy  | Ogółem              |
| <b>Rezerwy 1.01.2011 - 31.12.2011</b> |                                                                        |                                                         |                                               |                                         |                     |
| <b>Stan na początek okresu</b>        |                                                                        |                                                         |                                               | <b>158 611,15</b>                       | <b>158 611,15</b>   |
| Utworzenie                            |                                                                        |                                                         |                                               | 159 618,98                              | <b>159 618,98</b>   |
| Rozwiązanie                           |                                                                        |                                                         |                                               | (150 371,00)                            | <b>(150 371,00)</b> |
| Wykorzystanie                         |                                                                        |                                                         |                                               |                                         | -                   |
| Rozwinięcie dyskonta                  |                                                                        |                                                         |                                               |                                         | -                   |
| <b>Stan na koniec okresu</b>          | -                                                                      | -                                                       | -                                             | <b>167 859,13</b>                       | <b>167 859,13</b>   |
| <b>Struktura czasowa rezerw</b>       | <b>31.12.2012</b>                                                      | <b>31.12.2011</b>                                       |                                               |                                         |                     |
| część długoterminowa                  | 8 240,15                                                               | 8 240,15                                                |                                               |                                         |                     |
| część krótkoterminowa                 | 198 936,32                                                             | 159 618,98                                              |                                               |                                         |                     |
| <b>Razem rezerwy</b>                  | <b>207 176,47</b>                                                      | <b>167 859,13</b>                                       |                                               |                                         |                     |

### Nota 32 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

| <b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>                                   | <b>31.12.2012</b>   | <b>31.12.2011</b>   |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu |                     |                     |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                                |                     | -                   |
| Kredyty bankowe                                                            | 1 811 510,37        | 2 147 090,36        |
| Inne                                                                       |                     |                     |
| <b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>                             | <b>1 811 510,37</b> | <b>2 147 090,36</b> |
| <b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>                                  | <b>31.12.2012</b>   | <b>31.12.2011</b>   |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu |                     |                     |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                                |                     |                     |
| Kredyty bankowe                                                            | 2 074 627,78        | 911 303,77          |
| Inne                                                                       |                     |                     |
| <b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>                            | <b>2 074 627,78</b> | <b>911 303,77</b>   |

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

| Podmiot finansujący             | Waluta kredytu | Wielkość kredytu/limitu kredytu inwestycyjny<br>1.000.000 | Wartość kredytu na dzień bilansowy |              | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------|------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                 |                |                                                           | w walucie                          | w złotych    |                        |               |                                                                                                                                                                                                       |
| BNP Paribas BANK POLSKA S.A.    | PLN            |                                                           |                                    | 418 804,00   | zmienne WIBOR+2%       | 112 m-cy      | Weksel własny In Blanco; Hipoteka zwykła w kwocie 1 000 000 PLN; hipoteka kaucyjna do kwoty 183 900 PLN, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej na kwotę nie niższą niż 1 000 000 PLN       |
| DEUTSCHE BANK PBC S.A.          | PLN            | Kredyt w rachunku bieżącym 2.000.000                      |                                    | 1 739 038,14 | zmienne WIBOR+1,1%     | 18-05-2013    | Weksel własny in blanco, depozyt środków pieniężnych w wysokości 1.015.000,- PLN; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, jawny niepotwierdzony przelew wierzytelności od kontrahentów                 |
| BNP Paribas BANK POLSKA S.A.    | PLN            | kredyt nieodnawialny 2.272.000,-                          |                                    | 1 728 296,00 | zmienne WIBOR 3M+1,8%  | 25-05-2020    | Weksel własny In Blanco; Hipoteka zwykła w kwocie 2.272.000 PLN; hipoteka kaucyjna do kwoty 1.363.200,- PLN, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej na kwotę nie niższą niż 2.272.000,- PLN |
| DEUTSCHE BANK PBC S.A.          | PLN            | Kredyt w rachunku bieżącym 400.000                        |                                    | -            | zmienne WIBOR+2,5%     | 26-04-2013    | Weksel własny in blanco do kwoty 600.000                                                                                                                                                              |
| <b>Razem kredyty i pożyczki</b> |                |                                                           | -                                  | 3 886 138,14 |                        |               |                                                                                                                                                                                                       |

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych.

### Nota 33 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

|                                                                         | okres zakończony 31.12.2012 | okres zakończony 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych</b> | -                           | -                           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych        |                             |                             |
| inne zobowiązania niefinansowe                                          |                             |                             |
| rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów                            |                             |                             |
| <b>Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>                      | -                           | -                           |

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 38 informacji dodatkowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim miesięcznym terminem płatności.

Odroczone zyski z tytułu kontraktów walutowych stanowią kwoty netto należne do zapłaty z tytułu terminowych kontraktów opcji europejskich.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

|                                                                                               | okres zakończony 31.12.2012 | okres zakończony 31.12.2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych</b>                               |                             |                             |
|                                                                                               | -                           | <b>46 629,72</b>            |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                          |                             | 46 629,72                   |
| inne zobowiązania finansowe                                                                   |                             | -                           |
| inne zobowiązania niefinansowe                                                                |                             | -                           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych</b>                               | <b>15 130 250,00</b>        | <b>13 536 372,42</b>        |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                          | 14 380 923,81               | 12 165 692,86               |
| zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                                             | -                           | -                           |
| zobowiązania z tytułu zakupu udziałów                                                         | 106 500,00                  | -                           |
| inne zobowiązania finansowe                                                                   | 69 841,10                   | -                           |
| zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy                         | 409 764,53                  | 1 233 419,66                |
| zaliczki otrzymane                                                                            | -                           | -                           |
| fundusze specjalne (pkt 20 inf dodatkowej)                                                    | 163 220,56                  | 127 123,29                  |
| inne zobowiązania finansowe                                                                   | -                           | 10 136,61                   |
| rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów                                                  | -                           | -                           |
| rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów                                                     | -                           | -                           |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b> | <b>15 130 250,00</b>        | <b>13 583 002,14</b>        |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>                 | <b>15 130 250,00</b>        | <b>13 583 002,14</b>        |

#### Nota 34 Inne zobowiązania

##### 34.1 Dotacje rządowe

Na dzień sprawozdawczy Grupa nie otrzymała dotacji rządowych.

##### 34.2 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Na dzień sprawozdawczy Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu umów leasingu operacyjnego ani finansowego.

##### 34.3 Inne zobowiązania warunkowe

| Inne zobowiązania warunkowe | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Poręczenie spłaty kredytu   | 100 000,00 | 600 000,00 |

|                                                                                                                      |                     |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Poręczenie spłaty weksla                                                                                             | 1 173 525,80        | 641 162,62          |
| Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych | -                   |                     |
| Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim                                                             | 2 000 000,00        | 200 000,00          |
| 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                                                                                     | 129 150,00          | -                   |
| <b>Razem zobowiązania warunkowe</b>                                                                                  | <b>3 402 675,80</b> | <b>1 441 162,62</b> |

Spółka dominująca posiada następujące zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Spółka dominująca wystawiła weksel In blanco do kwoty 641.162,62 zł tytułem gwarancji należytego wykonania umowy handlowej. Okres trwania gwarancji do 28 listopada 2013 roku.

Spółka dominująca poręczyła weksel in blanco do kwoty 532.363,18 zł tytułem gwarancji należytego wykonania umowy handlowej. Gwarancja wygasa w dniu 28 grudnia 2015 roku.

Spółka dominująca poręczyła weksel in blanco do kwoty 100.000,- zł wystawiony przez Brand 24 S.A. tytułem zabezpieczenia zobowiązania kredytowego KRB\1229568 z dnia 21 grudnia 2012 roku.

Spółka dominująca pozyskała gwarancję ubezpieczeniową w wysokości 2.000.000 zł na zapłatę wadium w postępowaniu koncesyjnym, w którym bierze udział.

Spółka dominująca pozyskała gwarancję ubezpieczeniową na zabezpieczenie należytego wykonania umowy handlowej w wysokości 129.150,- zł. Gwarancja wygasa w dniu 24 kwietnia 2013.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 9.021 tys. złotych objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki:

#### **Ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2012r.**

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 2 000 000,00 zł. na rzecz CIGNA STU S.A., zabezpieczona wierzytelność: wierzytelności wynikające z umowy o udzielenie ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania kontraktu nr GJ/1504-108/24/2007 z dn. 05.10.2007 r.
4. Hipoteka zwykła łączna ustanowiona na lokalach 6,7 , suma 2 272 000zł na rzecz BNP Paribas 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.

#### **34.4 Należności warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2012 Grupa nie posiadała należności warunkowych.

#### **34.5 Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień sprawozdawczy Grupa nie określiła planów poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje.

### 34.6 Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka CAM Media SA była lub jest stroną następujących postępowań sądowych:

1) postępowanie przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie z wniosku CAM Media SA (wspólnie z CAM Polski Outdoor Sp. z o.o. z siedzibą w Michałowicach – spółka zależna) na czynność Miasta Stołecznego Warszawy, polegającą na dokonaniu wyboru najkorzystniejszej oferty, podjętą w postępowaniu o udzielenie koncesji na budowę i utrzymanie wiat przystankowych oraz innych elementów (nr sprawy: 1/K/2010)

– na podstawie art. 27 ust. 1 ustawy z dnia 9 stycznia 2009 roku o koncesji na roboty budowlane lub usługi (nr sprawy: 1/K/2010), (sygn. akt VI SA/Wa 2670/12),

2) postępowanie przed Sądem Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VIII Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych w stosunku do dłużnika - Dynamicom Sp. z o. o. w upadłości likwidacyjnej (sygnatura akt: VIII GUp 2/13), gdzie CAM Media SA dokonała zgłoszenia wierzytelności w postępowaniu upadłościowym na kwotę 94.204,85 zł.

Poza wyżej wymienionymi, CAM Media nie jest stroną bądź uczestnikiem innych postępowań sądowych, tak w charakterze pozwanego jak i powoda, nie dochodziła również swoich roszczeń w postępowaniu egzekucyjnym, a nadto nie była uczestnikiem innego postępowania układowego czy upadłościowego.

### 34.7 Gwarancje

Spółka dominująca pozyskała gwarancję ubezpieczeniową w wysokości 2.000.000 zł na zapłatę wadium w postępowaniu koncesyjnym, w którym bierze udział.

Spółka dominująca pozyskała gwarancję ubezpieczeniową na zabezpieczenie należytego wykonania umowy handlowej w wysokości 129.150,- zł. Gwarancja wygasa w dniu 24 kwietnia 2013.

### 34.8 Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, poczynwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

## Nota 35 Informacje o podmiotach powiązanych

### 35.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy (informacje dotyczące zaległych zobowiązań i należności na koniec roku obrotowego przedstawione są w pkt.35.6 informacji dodatkowej):

|                                                      | 01.01.2012 - 31.12.2012          |                                |                     |
|------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym         | przychody ze sprzedaży produktów | pozostałe przychody operacyjne | przychody finansowe |
| - jednostkom zależnym                                | 1 308 046,42                     | 111907,14                      | 109 049,75          |
| - jednostkom stowarzyszonym                          |                                  |                                |                     |
| - jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji |                                  |                                |                     |

- członkom kluczowej kadry zarządzającej,  
nadzorującej
- pozostałym podmiotom powiązanym

|                                                           |              |            |            |
|-----------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|
| <b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b> | 1 308 046,42 | 111 907,14 | 109 049,75 |
|-----------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|

**01.01.2012 - 31.12.2012**

| <b>Zakup pochodzący od jednostek powiązanych</b>          | <b>zakupu usług</b> | <b>zakup towarów i materiałów</b> | <b>zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b> |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| - od jednostek zależnych                                  | 1 308 046,42        | 111 907,14                        | 109 049,75                                                                            |
| - od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji   | 2 126 569,26        |                                   |                                                                                       |
| - od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej |                     |                                   |                                                                                       |
| - od pozostałych podmiotów                                |                     |                                   |                                                                                       |
| <b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>   | <b>3 434 615,68</b> | <b>111 907,14</b>                 | <b>109 049,75</b>                                                                     |

| <b>Należności od podmiotów powiązanych</b>                | <b>31.12.2012</b>   | <b>31.12.2011</b>   |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| - od jednostek zależnych                                  | 247 960,06          | 627 782,34          |
| - od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji   |                     |                     |
| - od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej | 3 481 930,65        | 2 283 068,42        |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych                    |                     | -                   |
| <b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>          | <b>3 729 890,71</b> | <b>2 910 850,76</b> |

| <b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>              | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b>   |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| - od jednostek zależnych                                     | 247 960,06        | 655 423,60          |
| - wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji   |                   | 323 536,60          |
| - wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej |                   |                     |
| - wobec pozostałych podmiotów powiązanych                    | -                 | 655 423,60          |
| <b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>        | <b>247 960,06</b> | <b>1 634 383,80</b> |

**35.2 Jednostka dominująca całej grupy**

Jednostką dominującą Grupy jest CAM Media S.A.

**35.3 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę**

Podmiotem o znaczącym wpływie na Grupę jest CAM Media S.A.

**35.4 Jednostka stowarzyszona**

Nie dotyczy.

**35.5 Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem**

Nie dotyczy.

**35.6 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

W ciągu roku obrotowego wystąpiły transakcje pomiędzy Spółką dominującą a Spółkami zależnymi oraz na poziomie Spółek zależnych. Transakcje odbywały się na zasadach rynkowych.

**35.7 Pożyczka udzielona Członkowi Zarządu**

Na dzień publikacji sprawozdania tj. 21 marca 2013 roku Członkowie Zarządu nie posiadali zobowiązań z tytułu pożyczek udzielonych przez Spółki Grupy CAM Media S.A.

**35.8 Transakcje z udziałem innych Członków Zarządu**

Nie wystąpiły.

**35.9 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy**

|                                                                           | <b>01.01.2012 - 31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 - 31.12.2011</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)         | 1 349 641,83                   | 1 221 405,67                   |
| Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne                                 |                                |                                |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy                           |                                |                                |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych                           |                                |                                |
| <b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej</b> | <b>1 349 641,83</b>            | <b>1 221 405,67</b>            |

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki (jednostki dominującej) oraz jednostkom powiązanym Grupy przedstawiało się następująco:

|                                                      | <b>01.01.2012 - 31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 - 31.12.2011</b> |
|------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Zarząd Spółki dominującej                            | 900 000,00                     | 900 000,00                     |
| Rada Nadzorcza Spółki dominującej                    | 37 919,83                      | 26 801,16                      |
| Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone         | 344 922,00                     | 294 604,51                     |
| Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone | 66 800,00                      |                                |
| <b>Razem</b>                                         | <b>1 349 641,83</b>            | <b>1 221 405,67</b>            |

**35.10 Udział wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych**

Nie dotyczy.

**Nota 36 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, umarżalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania

każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w pkt. 36.1 informacji dodatkowej. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w pkt. 36.2 informacji dodatkowej.

### 36.1 Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Ponadto Spółka lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w poniższych notach.

Z uwagi na to, że Spółka posiadała, w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko) oraz na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

| 01.01.2012 - 31.12.2012                                                    |                     |                   |                   |                   |                   |                   |                     |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Oprocentowanie zmienne                                                     | <1rok               | 1–2 lat           | 2-3 lat           | 3-4 lat           | 4-5 lat           | >5 lat            | Ogółem              |
| Obligacje pożyczkowe                                                       |                     |                   |                   |                   |                   |                   | -                   |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu |                     |                   |                   |                   |                   |                   | -                   |
| Kredy w rachunku bieżącym                                                  | 1 739 038,14        |                   |                   |                   |                   |                   | 1 739 038,14        |
| Kredyt bankowy na kwotę 2.482.718,94 złotych                               | 335 627,96          | 335 589,64        | 335 589,64        | 335 589,64        | 335 589,64        | 469 113,49        | 2 147 100,01        |
| Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe                   |                     |                   |                   |                   |                   |                   |                     |
| <b>Razem</b>                                                               | <b>2 074 666,10</b> | <b>335 589,64</b> | <b>335 589,64</b> | <b>335 589,64</b> | <b>335 589,64</b> | <b>469 113,49</b> | <b>3 886 138,15</b> |

| 01.01.2011- 31.12.2011                                                     |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                     |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Oprocentowanie zmienne                                                     | <1rok             | 1–2 lat           | 2-3 lat           | 3-4 lat           | 4-5 lat           | >5 lat            | Ogółem              |
| Obligacje pożyczkowe                                                       |                   |                   |                   |                   |                   |                   | -                   |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu |                   |                   |                   |                   |                   |                   | -                   |
| Kredy w rachunku bieżącym                                                  | 575 675,19        |                   |                   |                   |                   |                   | 575 675,19          |
| Kredyt bankowy na kwotę 2.482.718,94 złotych                               | 335 627,96        | 335 589,64        | 335 589,64        | 335 589,64        | 335 589,64        | 804 732,42        | 2 482 718,94        |
| Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   | -                   |
| <b>Razem</b>                                                               | <b>911 303,15</b> | <b>335 589,64</b> | <b>335 589,64</b> | <b>335 589,64</b> | <b>335 589,64</b> | <b>804 732,42</b> | <b>3 058 394,13</b> |

\* wpływ zawarcia kontraktu na zamianę stóp procentowych omówiony jest poniżej.



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

### 36.2 Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na znaczącą (podać udział w okresie sprawozdawczym i okresie porównywalnym) sprzedaż produktów w walucie obcej oraz ponoszenie większości kosztów wytworzenia w walucie krajowej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD oraz EUR. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku, należności w walucie wynosiły 7.648,64 EUR co stanowiło 0,02% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. Na należności w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku składały się: należności w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 31.269,17zł

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku, zobowiązania w walucie wynosiły 188.704 EUR co stanowiło 6% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na saldo zobowiązań w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku składały się: zobowiązania w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 918.520 zł

### 36.3 Inne ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Spółki jak i surowców. Produkty Spółki oraz surowce nie są oferowane powszechnie na giełdach towarowych, co uniemożliwia wdrożenie strategii zabezpieczających.

### 36.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),

0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),

0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),

10% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej)

10% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej)

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu półrocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

| Pozycja w sprawozdaniu finansowym                | wartość pozycji w tys. PLN | Ryzyko stopy procentowej         |                                  | Ryzyko walutowe  |                  | Inne ryzyko cenowe* |                  |
|--------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|
|                                                  |                            | wpływ na wynik                   |                                  | wpływ na kapitał |                  | wpływ na kapitał    |                  |
|                                                  |                            | wpływ na wynik                   | wpływ na kapitał                 | wpływ na wynik   | wpływ na kapitał | wpływ na wynik      | wpływ na kapitał |
|                                                  |                            | + 100 pb w PLN<br>- 100 pb w PLN | + 100 pb w PLN<br>- 100 pb w PLN |                  |                  |                     |                  |
|                                                  |                            | + 100 pb w USD<br>- 100 pb w USD | + 100 pb w USD<br>- 100 pb w USD |                  |                  |                     |                  |
|                                                  |                            | + 100 pb w EUR<br>- 100 pb w EUR | + 100 pb w EUR<br>- 100 pb w EUR | + 10%<br>- 10%   | - 10%<br>+ 10%   |                     |                  |
| Aktywa finansowe                                 | 28 231 809,59              | 211 738,57                       | -211 738,57                      |                  |                  |                     |                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty               | 3 075 609,66               | 23 067,07                        | -23 067,07                       |                  |                  |                     |                  |
| Depozyty bankowe                                 |                            | 0,00                             | 0,00                             |                  |                  |                     |                  |
| Środki zablokowane z tytułu otrzymanej gwarancji | 0,00                       | 0,00                             | 0,00                             |                  |                  |                     |                  |

|                                                              |               |            |             |  |  |  |  |
|--------------------------------------------------------------|---------------|------------|-------------|--|--|--|--|
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 25 156 199,93 | 188 671,50 | -188 671,50 |  |  |  |  |
| Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem               |               |            |             |  |  |  |  |
| Podatek (19%)                                                |               |            |             |  |  |  |  |
| Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu                   |               |            |             |  |  |  |  |
| Zobowiązania finansowe                                       | 19 016 388,15 | 142 622,91 | -142 622,91 |  |  |  |  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe          |               |            |             |  |  |  |  |
| zobowiązania                                                 | 15 130 250,00 | 113 476,88 | -113 476,88 |  |  |  |  |
| Kredyty i pożyczki                                           | 3 886 138,15  | 29 146,04  | -29 146,04  |  |  |  |  |
| Wyemitowane papiery dłużne z opcją zamiany na akcje          |               | 0,00       | 0,00        |  |  |  |  |
| Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem         |               |            |             |  |  |  |  |
| Podatek (19%)                                                |               |            |             |  |  |  |  |
| Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu             |               |            |             |  |  |  |  |
| Razem zwiększenie / (zmniejszenie)                           |               |            |             |  |  |  |  |

### 36.5 Ryzyko cen towarów

Nie dotyczy.

### 36.6 Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 14.179 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

| 01.01.2012 - 31.12.2012                  |                              |               |            |             |              |
|------------------------------------------|------------------------------|---------------|------------|-------------|--------------|
| Struktura wiekowa należności finansowych | Wartość nominalna należności | 0-90 dni      | 91-180 dni | 181-360 dni | >360 dni     |
| Należności z tytułu dostaw i usług       | 18 728 061,98                | 15 585 903,89 | 644 320,70 | 624 752,13  | 1 873 085,26 |
| Pozostałe należności finansowe           | 6 428 137,95                 |               |            |             |              |

| 01.01.2011 - 31.12.2011                  |                              |              |            |              |              |
|------------------------------------------|------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| Struktura wiekowa należności finansowych | Wartość nominalna należności | 0-90 dni     | 91-180 dni | 181-360 dni  | >360 dni     |
| Należności z tytułu dostaw i usług       | 9 387 917,17                 | 5 919 113,87 | 570 629,55 | 1 055 260,96 | 1 842 912,79 |
| Pozostałe należności finansowe           | 14 166 188,55                |              |            |              |              |

Zdaniem Zarządu Spółek Grupy nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Spółki posiadają wielu odbiorców. Udział 10 największych należności z tytułu dostaw i usług w ogóle należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy wyniósł 64%. Spółki Grupy podejmują działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, akredytywy, poręczenia, zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach).

Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Spółek Grupy, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne ponieważ Spółka zawarła transakcje z instrukcjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### 36.7 Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu Spółek Grupy, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy (nota 28), dostępne linie kredytowe (nota 32) oraz dobra kondycja finansowa Spółek Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczące.

Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej. Przedstawione kwoty stanowią niezdyskontowane przepływy pieniężne, które stanowią maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko.

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

| 01.01.2012 - 31.12.2012                  |                      | Zobowiązania wymagalne w okresie |                     |                     |                                  |
|------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|
| Struktura wiekowa zobowiązań finansowych | Suma zobowiązań      | od 0 do 30 dni                   | od 31 do 90 dni     | od 91 do 360 dni    | powyżej 361 (patrz nota poniżej) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług     | 15 130 250,00        | 12 924 293,70                    | 1 218 630,68        | 869 133,98          | 118 191,64                       |
| Kredyty i pożyczki                       | 3 886 138,14         | 1 767 051,09                     | 83 895,00           | 223 720,00          | 1 811 472,05                     |
| Pozostałe zobowiązania finansowe         | 0,00                 |                                  |                     |                     |                                  |
| <b>Razem</b>                             | <b>19 016 388,14</b> | <b>14 691 344,79</b>             | <b>1 302 525,68</b> | <b>1 092 853,98</b> | <b>1 929 663,69</b>              |

| Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni | 1-2 lat           | 2-3 lat           | 3-4 lat           | 4-5 lat           | >5 lat            | Ogółem              |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług   |                   |                   |                   |                   |                   |                     |
| Kredyty i pożyczki                     | 453 781,28        | 335 589,64        | 335 589,64        | 335 589,64        | 469 113,49        | 1 929 663,69        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe       |                   |                   |                   |                   |                   |                     |
| <b>Razem</b>                           | <b>453 781,28</b> | <b>335 589,64</b> | <b>335 589,64</b> | <b>335 589,64</b> | <b>469 113,49</b> | <b>1 929 663,69</b> |

| 01.01.2011 - 31.12.2011                  |                      | Zobowiązania wymagalne w okresie |                   |                   |                                  |
|------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|
| Struktura wiekowa zobowiązań finansowych | Suma zobowiązań      | od 0 do 30 dni                   | od 31 do 90 dni   | od 91 do 360 dni  | powyżej 361 (patrz nota poniżej) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług     | 13 583 002,14        | 12 327 596,47                    | 494 307,80        | 422 764,06        | 338 333,81                       |
| Pochodne instrumenty finansowe           | 3 058 394,13         | 603 688,15                       | 83 895,00         | 223 720,00        | 2 147 090,98                     |
| Kredyty i pożyczki                       | 0,00                 |                                  |                   |                   |                                  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe         | 0,00                 |                                  |                   |                   |                                  |
| <b>Razem</b>                             | <b>16 641 396,27</b> | <b>12 931 284,62</b>             | <b>578 202,80</b> | <b>646 484,06</b> | <b>2 485 424,79</b>              |

| Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni | 1-2 lat | 2-3 lat | 3-4 lat | 4-5 lat | >5 lat | Ogółem |
|----------------------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|
|                                        |         |         |         |         |        |        |

|                                      |                   |                   |                   |                   |                   |                     |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług |                   |                   |                   |                   |                   |                     |
| Kredyty i pożyczki                   | 673 923,45        | 335 589,64        | 335 589,64        | 335 589,64        | 804 732,42        | 2 485 424,79        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe     |                   |                   |                   |                   |                   |                     |
| <b>Razem</b>                         | <b>673 923,45</b> | <b>335 589,64</b> | <b>335 589,64</b> | <b>335 589,64</b> | <b>804 732,42</b> | <b>2 485 424,79</b> |

### Nota 37 Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności

operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 2,0.

|                                                                      | 31.12.2012           | 31.12.2011           |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Aktywa trwałe                                                        | 17 490 825,69        | 15 538 446,07        |
| Minus: wartości niematerialne i prawne                               | -1 370 331,98        | -947 107,12          |
| <b>Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych</b>                     | <b>16 120 493,71</b> | <b>14 591 338,95</b> |
| <b>Suma bilansowa</b>                                                | <b>55 984 819,95</b> | <b>51 929 703,15</b> |
| <b>Wskaźnik kapitału własnego</b>                                    | <b>0,29</b>          | <b>0,28</b>          |
| Zysk z działalności operacyjnej                                      | 1 304 845,21         | -301 081,14          |
| Plus: amortyzacja                                                    | 785 515,60           | 729 245,30           |
| <b>EBITDA</b>                                                        | <b>2 090 360,81</b>  | <b>428 164,16</b>    |
| <b>Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania</b>                  | <b>3 886 138,15</b>  | <b>3 058 394,13</b>  |
| <b>Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA</b> | <b>0,54</b>          | <b>0,14</b>          |

|                                                              | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| kapitał własny                                               | 32 568 350,82 | 31 398 387,95 |
| suma bilansowa                                               | 55 984 819,95 | 51 929 703,15 |
| <b>wskaźnik wypłacalności: kapitał własny/suma bilansowa</b> | <b>0,58</b>   | <b>0,60</b>   |

|                              |                      |                      |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| aktywa obrotowe              | 38 493 994,26        | 36 391 257,08        |
| zobowiązania krótkoterminowe | 21 596 718,61        | 18 298 233,91        |
| <b>kapitał obrotowy</b>      | <b>16 897 275,65</b> | <b>18 093 023,17</b> |

|            |              |              |
|------------|--------------|--------------|
| zysk netto | 1 026 682,99 | (810 262,85) |
| podatek    | (619 974,98) | (416 970,52) |

|                  |               |                    |
|------------------|---------------|--------------------|
| koszty finansowe | (358 665)     | (248 551)          |
| <b>EBIT</b>      | <b>48 043</b> | <b>(1 475 784)</b> |
| amortyzacja      | -             | -                  |
| <b>EBITDA</b>    | <b>48 043</b> | <b>(1 475 784)</b> |

### Nota 38 Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym według wartości innej niż wartość godziwa, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i pasywów.

Wartość godziwa zobowiązania z tytułu umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe szacowana jest przy zastosowaniu odpowiadającej jej rynkowej stopy procentowej dla obligacji zamiennych.

#### Aktywa finansowe

|                                                                    | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy                |               |               |
| Przeznaczone do obrotu                                             |               |               |
| Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy |               |               |
| Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających  |               |               |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności                             |               |               |
| Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)   | 28 231 809,59 | 27 746 894,82 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                             |               |               |
|                                                                    | 28 231 809,59 | 27 746 894,82 |

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

|                                                              |               |               |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 39 614,00     | 39 570,00     |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 25 116 585,93 | 23 514 535,72 |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | -             | 400 000,00    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 3 075 609,66  | 3 792 789,10  |
|                                                              | 28 231 809,59 | 27 746 894,82 |

#### Zobowiązania finansowe

|                                                                                           | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy                                       |            |            |
| Przeznaczone do obrotu                                                                    |            |            |
| Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy                        |            |            |
| Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających                         |            | -          |
| Koszt zamortyzowany                                                                       |            |            |
| Umowy gwarancji finansowych                                                               |            |            |
| Pożyczki i należności sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy: |            |            |
| Pożyczki i należności sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy  |            |            |
| Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego            |            |            |

Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego, ujęte w okresie sprawozdawczym

|   |
|---|
| - |
|---|

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

|                                                                  |               |               |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                        | 1 811 510,37  | 2 147 090,36  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 15 130 250,00 | 13 583 002,14 |
| Krótkoterminowe pożyczki kredyty bankowe                         | 2 074 627,78  | 911 303,77    |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 |               |               |
|                                                                  | 19 016 388,15 | 16 641 396,27 |

Wartość godziwa notowanych na giełdzie umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe oraz notowanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży została ustalona na podstawie ich wartości rynkowych. Wartość godziwa instrumentów pochodnych została ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych przy użyciu aktualnie obowiązujących stóp procentowych.

**Nota 39 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych**

|                                                                                 | <b>01.01.2012 - 31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 - 31.12.2011</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | (1 602 094,21)                 | (2 841 091,45)                 |
| Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego                            | 315 822,00                     | (316 406,74)                   |
| należności jednostek zależnych na dzień nabycia                                 | -                              | -                              |
| Zmiana stanu należności inwestycyjnych                                          |                                |                                |
| Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne                 |                                |                                |
| inne                                                                            | (712 284,66)                   | (1 742 008,69)                 |
| <b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>                | <b>(1 998 556,87)</b>          | <b>(4 899 506,88)</b>          |

|                                                                                 | <b>01.01.2012 - 31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 - 31.12.2011</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | (1 547 247,86)                 | (3 710 543,81)                 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                        |                                |                                |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego                            | 77 750,78                      | (77 750,79)                    |
| Zobowiązana spółek nabytych                                                     |                                |                                |
| zobowiązania z tytułu nabycia spółek zależnych                                  | -                              | -                              |
| inne                                                                            | 4 802 135,24                   | 9 732 255,51                   |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>                | <b>3 332 638,16</b>            | <b>5 943 960,91</b>            |

|                                                                                         | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych    |                         |                         |
| Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | 41 000,00               | 25 000,00               |
| Zmiana stanu należności inwestycyjnych                                                  | -                       | -                       |
| <b>Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych</b>        | <b>41 000,00</b>        | <b>25 000,00</b>        |

|                                                                               | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych                 | (2 821 642,76)          | (713 305,20)            |
| Koszty finansowania zewnętrznego                                              |                         |                         |
| Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne               | -                       | -                       |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych                                        | -                       | -                       |
| <b>Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych</b> | <b>(2 821 642,76)</b>   | <b>(713 305,20)</b>     |

#### Nota 40 Struktura zatrudnienia

|                              | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Zarząd Jednostki Dominującej | 3                       | 3                       |
| Zarządy Jednostek z Grupy    | 4                       | 4                       |
| Administracja                | 6                       | 4                       |
| Pion produkcyjno-handlowy    | 41                      | 47                      |
| Pozostali                    |                         |                         |
| <b>Razem</b>                 | <b>54</b>               | <b>58</b>               |

#### Nota 41 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

|                                                    | 01.01.2012 - 31.12.2012                   | 01.01.2011 - 31.12.2011           |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|
| Podmiot badający                                   | <b>Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.</b> | <b>Misters Audytor Sp. z o.o.</b> |
| Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego  | 37 000                                    | 37 000                            |
| Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego | 25 700                                    | 25 700                            |
| Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe               |                                           |                                   |
| Z tytułu innych umów                               |                                           | -                                 |
| <b>Razem</b>                                       | <b>62 700</b>                             | <b>62 700</b>                     |

#### Nota 42 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.