



QUALITY OF CREATIVE MEDIA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE CAM MEDIA S.A.

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

Warszawa, 21 marca 2013 r.

SPIS TREŚCI

1.	sprawozdanie z dochodów całkowitych	4
2.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
3.	SPRAWOZDANIE Z przepływów pieniężnych.	6
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.	7
	Dodatkowe informacje i objaśnienia	8
5.	Informacje ogólne	8
6.	Skład Zarządu Spółki	8
7.	Skład Rady Nadzorczej Spółki	8
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	8
9.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	8
9.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	8
9.2.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	9
10.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	9
11.	Nowe standardy i interpretacje.	9
12.	Korekta błędu	11
13.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
13.1.	PROFESJONALNY OSĄD	11
13.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	12
14.	Istotne zasady rachunkowości	12
14.1.	PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	12
14.2.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	13
14.3.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	12
14.4.	LEASING I PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU	14
14.5.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	15
14.6.	ODZYSKIWALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH.....	16
14.7.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	16
	INSTRUMENTY FINANSOWE	16
	AKTYWA FINANSOWE.....	16
	AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	16
	POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	14
	AKTYWA FINANSOWE UTRZYMywane DO TERMINU WYMAGALNOŚCI.....	17
	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	17
	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	18
	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	18
	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE.....	18
14.8.	WBUDOWANE INSTRUMENTY POCHODNE	18
14.9.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE (Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG) ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	15
14.10.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	21
14.11.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY.....	21
14.12.	KAPITAŁ WŁASNY	21
14.13.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE.....	22
14.14.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	17
14.15.	REZERWY	23
14.16.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	23
14.17.	PRZYCHODY	9
14.17.1.	ŚWIADCZENIE USŁUG.....	24
14.17.2.	ODSETKI	24
14.17.3.	DYWIDENDY	24
14.17.4.	PRZYCHODY Z TYTUŁU WYNAJMU	25
14.17.5.	DOTACJE.....	25
14.17.6.	PODATEK DOCHODOWY.....	19
14.17.8.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ	26
15.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	26
16.	Przychody i koszty	30
16.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	30
16.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	25
16.3.	PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE KATEGORIE KOSZTÓW (UKŁAD KALKULACYJNY).....	31

16.4.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	26
16.5.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	26
16.6.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO.....	26
17.	Podatek dochodowy	27
17.1.	ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	28
18.	Działalność zaniechana	28
19.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	28
20.	Zysk przypadający na jedną akcję	29
21.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	30
22.	Rzeczowe aktywa trwałe	30
23.	Prawo wieczystego użytkowania	32
24.	Wartości niematerialne	32
24.1.	OPIS ZABEZPIECZEŃ USTANOWIONYCH NA WARTOŚCIACH NIEMATERIALNYCH:	33
24.2.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY:.....	33
25.	Udziały i akcje	33
26.	Zapasy.....	34
27.	Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności	34
28.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	37
29.	Pochodne instrumenty finansowe.....	37
30.	Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały	38
30.1.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	38
30.2.	KAPITAŁ ZAPASOWY	39
30.3.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	39
30.4.	CHARAKTER I CEL POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW	39
31.	Rezerwy	40
31.1.	ZMIANY STANU REZERW.....	40
31.2.	REZERWA NA KOSZTY LIKWIDACJI ŚRODKÓW TRWAŁYCH	40
31.3.	REZERWA NA SPRAWY SĄDOWE, KARY, GRZYWNY I ODSZKODOWANIA	40
31.4.	INNE REZERWY.....	40
32.	Świadczenia pracownicze	41
32.1.	PROGRAMY AKCJI PRACOWNICZYCH.....	41
32.2.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	41
32.3.	ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY	41
33.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	41
34.	Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) i pozostałe	42
35.	Dotacje	43
36.	Zobowiązania i należności warunkowe	43
36.1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA	43
36.2.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGODAWCA	43
36.3.	INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	43
36.4.	NALEŻNOŚCI WARUNKOWE.....	44
36.5.	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	44
36.6.	SPRAWY SĄDOWE.....	44
36.7.	GWARANCJE	44
36.8.	ROZLICZENIA PODATKOWE.....	44
37.	Informacje o podmiotach powiązanych	45
37.1.	WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	46
37.2.	TRANSAKCJE Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	46
37.3.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ.....	46
37.4.	UDZIAŁY WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ W PROGRAMIE AKCJI PRACOWNICZYCH	47
38.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	47
38.1.	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	47
38.2.	RYZYKO WALUTOWE	48
38.3.	INNE RYZYKO CENOWE.....	48
38.4.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO RYNKOWE	48
38.5.	RYZYKO CEN PRODUKTÓW	49
38.6.	RYZYKO KREDYTOWE.....	50
38.7.	RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	50
39.	Zarządzanie kapitałem.....	51

40. Instrumenty finansowe.....	51
41. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.	53
42. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE.....	54
43. Struktura zatrudnienia.....	54
44. Wynagrodzenie Audytora.....	55
45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	55

1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 (w PLN).

	Nota	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	16.1	50 016 632,83	56 793 699,81
Koszt własny sprzedaży	16.2	(38 176 057,80)	(44 950 019,19)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		11 840 575,03	11 843 680,62
Koszty ogólnego zarządu	16.2	(10 830 393,92)	(11 691 978,30)
Pozostałe przychody operacyjne	16.4	1 022 571,26	161 213,06
Pozostałe koszty operacyjne	16.5	(971 820,56)	(855 229,31)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 060 931,81	(542 313,93)
Przychody i koszty finansowe netto	16.6	151 855,70	(53 239,84)
Zysk (strata) brutto		1 212 787,51	(595 553,77)
Podatek dochodowy	17	(429 899,76)	(383 131,40)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		782 887,75	(978 685,17)
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej	18	-	-
Zysk /(strata) netto za okres		782 887,75	(978 685,17)
Zysk/(strata) w zł na jedną akcję			
podstawowy z zysku za okres	20	0,11	(0,13)
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	20	0,11	(0,13)
rozwodniony z zysku za okres	20	0,11	(0,13)
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	20	0,11	(0,13)
<u>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</u>			
Zysk /(strata) netto za okres		782 887,75	(978 685,17)
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów			
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		782 887,75	(978 685,17)

2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 oraz 31 grudnia 2011 roku (w PLN).

AKTYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe (długoterminowe)		18 996 867,59	17 257 276,30
Rzeczowe aktywa trwałe	22	11 585 209,27	9 883 743,65
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	23	-	-
Wartości niematerialne	24	593 667,82	281 663,88
Udziały i akcje	25	4 792 724,00	4 477 724,00
Należności handlowe i pozostałe	27	39 570,00	39 570,00
Pozostałe aktywa finansowe	27	1 952 603,04	2 574 574,77
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	33 093,46	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		32 996 885,49	31 980 158,59
Zapasy	26	-	-
Nabyte prawa do emisji		-	-
Należności handlowe i pozostałe	27	21 195 908,80	19 950 196,67
Rozliczenia międzyokresowe - należności od odbiorców	27	10 179 501,17	8 499 427,97
Należności z tytułu podatku dochodowego		55 230,00	119 467,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	1 566 245,52	3 011 066,95
Pozostałe aktywa finansowe		-	400 000,00
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		51 993 753,08	49 237 434,89
PASYWA			
Kapitał własny		31 994 553,89	31 211 666,14
Kapitał zakładowy	30.1	728 450,00	728 450,00
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	30.2	18 063 513,88	18 063 513,88
Kapitały z aktualizacji wyceny	30.3	(0,00)	(0,00)
Zyski zatrzymane	30.4	13 080 627,86	12 297 740,11
Pozostałe kapitały	30.3	121 962,15	121 962,15
Zobowiązania długoterminowe		1 819 750,51	2 482 183,29
Kredyty i pożyczki	33	1 811 510,36	2 147 090,36
Rezerwy	31.4	8 240,15	8 240,15
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	34	-	-
Dotacje		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.1	-	326 852,78
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		18 179 448,68	15 543 585,46
Kredyty i pożyczki	33	2 074 627,78	911 264,83
Zobowiązania handlowe i pozostałe	34	14 091 355,87	12 564 872,03
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom		1 814 528,71	1 907 829,62
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Rezerwy	31.4	198 936,32	159 618,98

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Dotacje

Zobowiązania bezpośrednio związane z
aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako
przeznaczone do sprzedaży**Stan zobowiązań ogółem****SUMA PASYWÓW**

19 999 199,19

51 993 753,08

18 025 768,75

49 237 434,89

3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 (w PLN).

	Nota	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		1 212 787,51	(595 553,77)
Podatek dochodowy należny		(429 899,76)	(383 131,40)
Korekty o pozycje:		(532 922,72)	(104 668,60)
Amortyzacja	16.3	691 587,92	646 183,33
Odsetki i dywidendy, netto		(166 998,25)	16 256,32
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	16.4	(41 000,00)	(10 040,43)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	27	(19 093,46)	(324 265,96)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-	-
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	36	1 581 713,83	3 616 151,97
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji		-	-
Zmiana stanu rezerw		39 317,34	9 247,98
Podatek dochodowy zapłacony		(845 076,00)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontr. Długookresowych		(1 773 374,10)	(4 058 201,81)
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		679 864,79	(700 222,37)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	41	41 000,00	25 000,00
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	41	(2 705 057,48)	(745 652,66)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
zmiana stanu aktywów finansowych		400 000,00	(1 180 928,86)
zakup aktywów finansowych		(315 000,00)	186 688,07
Dywidendy i odsetki otrzymane		108 320,62	128 262,53
Spłata udzielonych pożyczek		-	64 491,32
Udzielenie pożyczek		(300 000,00)	(1 360 087,14)
Odsetki od depozytów od lokat		-	-
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 770 736,86)	(2 882 226,74)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	-

Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		1 163 362,95	575 675,19
Spłata pożyczek/kredytów		(335 580,00)	(335 580,00)
Dywidendy wypłacone		-	-
Odsetki zapłacone, w tym		(181 732,31)	(175 892,19)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	41		
Pozostałe			-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		646 050,64	64 203,00
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 444 821,43)	(3 518 246,11)
Różnice kursowe netto			
Środki pieniężne na początek okresu		3 011 066,95	6 529 313,06
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	28	1 566 245,52	3 011 066,95
O ograniczonej możliwości dysponowania		21 814,55	59 695,50

Stan środków pieniężnych według bilansu jest zgodny z rachunkiem przepływów pieniężnych

4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 (w PLN).

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał z aktualizacji wyceny	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	13 276 425,28	-	32 190 351,31
Łączne całkowite dochody				(978 685,17)		(978 685,17)
Emisja akcji						-
Koszty emisji akcji						-
Wypłata dywidendy						-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny					-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	12 297 740,11	-	31 211 666,14
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	12 297 740,11	-	31 211 666,14
Korekty błędów						-
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	12 297 740,11	-	31 211 666,14
Łączne całkowite dochody				782 887,75		782 887,75
Emisja akcji						-
Koszty emisji akcji						-
Wypłata dywidendy						-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny					(0,00)	(0,00)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	13 080 627,86	(0,00)	31 994 553,89

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2012 roku kapitał własny zwiększył się o kwotę 782.887,75 zł w związku z osiągnięciem przez Spółkę zyskiem netto.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

5. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2012 oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Spółka CAM Media S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 5-02-2004 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Tamka 16 lok. U-4.

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 015664139.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

6. Skład Zarządu Spółki

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

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

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

7. Skład Rady Nadzorczej Spółki

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

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu rocznego tj. 21 marca 2012 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

9. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności spółki.

CAM Media S.A. jest jednostką dominującą Grupy CAM Media („Grupa”, „Grupa CAM Media”) i sporządza Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

9.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

9.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok 2012 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz sprawozdania za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospective zastosowanie.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 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 amortyzowanego 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 amortyzowanego 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 Spółki 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 Spółki, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych jednostki.

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

- 1) **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.
- 2) **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.
- 3) 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.
- 4) 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.
- 5) 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.
- 6) **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.
- 7) Zarząd Spółki 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 jednostkowych sprawozdaniach finansowych oraz na zwiększony zakres ujawnień.
- 8) **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych.**

- 9) 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.
- 10) 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.
- 11) Zmiany do MSSF 7 obowiązują w stosunku do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r., 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.
- 12) **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.
- 13) Zmiany do MSR 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku. Zarząd Spółki 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 jednostki, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Spółki.
- 14) **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:
 - a. ponownego zastosowania MSSF 1,
 - b. kosztów finansowania zewnętrznego pod MSSF 1,
 - c. doprecyzowania wymogów w odniesieniu do informacji porównawczej, klasyfikacji urządzeń na potrzeby serwisów,
 - d. wpływ podatku dochodowego od dystrybucji instrumentów kapitałowych właścicielom,
 - e. 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 Spółki.

12. Korekta błędów

Nie wystąpiły

13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

13.1. Profesjonalny osąd

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

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

13.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie rocznego 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
27	Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej pkt 14.9.
17	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego pkt. 14.17.6.
29	Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej pkt. 14.7.
31	Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń urlopowych. Pkt.14.15; 14.16

14. Istotne zasady rachunkowości

14.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	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

14.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia/kosztu wytworzenia i pomniejszone o skumulowaną amortyzację oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- 1) nieruchomości, w tym grunty własne, budowle, budynki oraz lokale będące odrębną własnością,
- 2) maszyny, urządzenia i środki transportu, nośniki reklamowe,
- 3) ulepszenia w obcych środkach trwałych,
- 4) przyjęte do odpłatnego używania lub pobierania pożytków na mocy szczególnych umów (umowy najmu, dzierżawy lub umowy o podobnym charakterze), jeżeli umowa jest zaliczana do leasingu finansowego w rozumieniu MSR 17 pkt 8, tzn. jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

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

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny

rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

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

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

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

14.3. Nieruchomości inwestycyjne

Są to nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści. Przychody z czynszów z tytułu wynajmu nieruchomości ujmowane są w pozostałych przychodach operacyjnych. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi do wyceny środków trwałych, tj. według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Nieruchomości inwestycyjne podlegają amortyzacji wg zasad określonych w pkt. 14.2 dla środków trwałych przeznaczonych na potrzeby jednostki. Amortyzacja oraz koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych zaliczane są do pozostałych kosztów operacyjnych.

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

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

Lokale biurowe wynajmowane Spółkom Grupy CAM Media nie są traktowane przez Spółkę jako nieruchomości inwestycyjne.

14.4. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

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

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

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

14.5. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

14.6. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

14.7. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa 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 Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (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 o terminie wymagalności przekraczającym 3 miesiące jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

14.8. Wbudowane instrumenty pochodne

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

14.8.1. Instrumenty zabezpieczające

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

14.8.2. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

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

Pozostałe należności stanowią:

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

e. rozliczenia międzyokresowe czynne.

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

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

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

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwa uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych ustalone jest w oparciu o analizę danych historycznych. Prawdopodobieństwo utraty należności ustalone jest 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 z tytułu dostaw i usług ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych, z wyjątkiem odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu odsetek od należności z tytułu dostaw i usług, które ujmuje się w kosztach finansowych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości aktywa finansowego może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat odpowiednio jako zmniejszenie kosztów sprzedaży lub jako przychody finansowe/pozostałe przychody operacyjne.

14.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

14.11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

W przypadku gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczonego 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 przeznaczonego do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczonego do sprzedaży lub
- 2) wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

14.12. Kapitał własny

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

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

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

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

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

14.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

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

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

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

14.14. Zobowiązania z tytułu dostaw usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują:

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

Pozostałe zobowiązania obejmują:

- 1) zobowiązania spełniające definicję zobowiązań finansowych:
 - a. zobowiązania z tytułu wynagrodzeń osobowych,
 - b. zobowiązania z tytułu dywidend,
 - c. zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w formie pieniężnej,
 - d. zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych itp.,
 - e. bierne rozliczenia międzyokresowe, czyli zobowiązania przypadające do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane; ale nie zostały opłacone; zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, przy czym kwota lub termin zapłaty są mniej niepewne niż w przypadku rezerw; inne niż zaklasyfikowane do zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- 2) zobowiązania niespełniające definicji zobowiązań finansowych:
 - a. zobowiązania z tytułu podatków (inne niż zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, które są prezentowane w bilansie odrębnie), opłat, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych,
 - b. bierne rozliczenia międzyokresowe inne niż zaklasyfikowane do zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań finansowych, w tym oszacowane półroczne opłaty za korzystanie ze środowiska naturalnego w procesie produkcji, dla których moment płatności przypada w okresach późniejszych niż dzień bilansowy i na które nie otrzymano jeszcze decyzji potwierdzającej powstania zobowiązania,

- c. otrzymane zaliczki, które zostaną rozliczone poprzez fizyczną dostawę wyrobów gotowych/towarów lub wykonanie usługi,
- d. zobowiązania wobec pracowników, jeżeli ich uregulowanie nastąpi w innej formie niż poprzez wypłatę środków pieniężnych,
- e. zobowiązania wobec pracowników z tytułu podróży służbowych,
- f. fundusze specjalne, w tym zobowiązanie z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych po pomniejszeniu o środki pieniężne; należności z tytułu pożyczek z ZFŚS oraz rzeczowe aktywa trwałe będące obiektami socjalnymi,
- g. rozliczenia międzyokresowe przychodów, z wyjątkiem dotacji rządowych prezentowanych w bilansie odrębnie.

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

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

14.15. Rezerwy

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

14.16. Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

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

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

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

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

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

14.17. Przychody

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

14.17.1. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

14.17.2. Odsetki

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

14.17.3. Dywidendy

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

14.17.4. Przychody z tytułu wynajmu

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

14.17.5. Dotacje

Spółka ujmuje dotacje w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej 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, ujemne się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

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

14.17.6. Podatek dochodowy

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

14.17.7. Zysk netto na akcję

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

15. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

CAM Media wyodrębniło dwa podstawowe segmenty operacyjne:

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

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

01.01.2011-31.12.2011	Działalność kontynuowana					
	Usługi marketingowe	Niestandardowe powierzchnie reklamowe	Pozostałe	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych,						
w tym	41 850 675,56	14 943 024,25		56 793 699,81	-	-
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów						56 793 699,81

Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	41 850 675,56	14 943 024,25	56 793 699,81	-	-	56 793 699,81
Koszty						
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(31 564 660,38)	(13 385 358,81)	(44 950 019,19)	-	-	(44 950 019,19)
Koszt własny sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	(31 564 660,38)	(13 385 358,81)	(44 950 019,19)	-	-	(44 950 019,19)
Zysk (strata) segmentu	10 286 015,18	1 557 665,44	11 843 680,62	-	-	11 843 680,62
Koszty ogólnego zarządu	(1 403 039,74)	(1 540 474,40)	(2 943 514,14)	-	-	(2 943 514,14)
Koszty nieprzypisane		(8 748 464,16)	(8 748 464,16)	-	-	(8 748 464,16)
razem koszty ogólnego zarządu	(1 403 039,74)	(1 540 474,40)	(8 748 464,16)	-	-	(11 691 978,30)
Pozostałe przychody operacyjne			161 213,06	-	-	161 213,06
Pozostałe koszty operacyjne nie przypisane	(565 374,93)	(289 854,38)	(855 229,31)	-	-	(855 229,31)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	8 317 600,51	17 191,04	(9 038 318,54)	-	-	(703 526,99)
Przychody z tytułu odsetek			114 004,59	-	-	114 004,59
Koszty z tytułu odsetek			(218 770,24)	-	-	(218 770,24)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			51 525,81	-	-	51 525,81
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 317 600,51	17 191,04	(9 091 558,38)	-	-	(756 766,83)
Podatek dochodowy			(383 131,40)	-	-	(383 131,40)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	8 317 600,51	17 191,04	(9 474 689,78)	-	-	(1 139 898,23)
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu	20 563 376,15	15 214 586,76	7 052 298,77	42 830 261,68	-	42 830 261,68
Aktywa nieprzypisane			6 407 173,21	6 407 173,21	-	6 407 173,21
Aktywa ogółem	20 563 376,15	15 214 586,76	13 459 471,98	49 237 434,89	-	49 237 434,89
Zobowiązania segmentu	10 432 473,64	5 015 340,20		15 447 813,84	-	15 447 813,84
Zobowiązania nieprzypisane			2 577 954,91	2 577 954,91	-	2 577 954,91
Kapitały własne			31 211 666,14	31 211 666,14	-	31 211 666,14
Zobowiązania i kapitały ogółem	10 432 473,64	5 015 340,20	33 789 621,05	49 237 434,89	-	49 237 434,89

01.01.2012-31.12.2012

Działalność kontynuowana

Usługi marketingowe	Niestandardowe powierzchnie reklamowe	Pozostałe	Razem	Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
---------------------	---------------------------------------	-----------	-------	------------------------	------------	--------------------

Przychody

Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	26 128 536,07	23 888 096,76		50 016 632,83	-	-	50 016 632,83
Sprzedaż między segmentami				-	-	-	-

Przychody segmentu ogółem	26 128 536,07	23 888 096,76		50 016 632,83	-	-	50 016 632,83
----------------------------------	----------------------	----------------------	--	----------------------	----------	----------	----------------------

Koszty

Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(21 446 092,06)	(16 729 965,74)		(38 176 057,80)	-	-	(38 176 057,80)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				-	-	-	-

Koszty segmentu ogółem	(21 446 092,06)	16 729 965,74)	-	(38 176 057,80)	-	-	(38 176 057,80)
-------------------------------	------------------------	-----------------------	----------	------------------------	----------	----------	------------------------

Zysk (strata) segmentu	4 682 444,01	7 158 131,02		11 840 575,03	-	-	11 840 575,03
Koszty ogólnego zarządu	(2 885 378,94)	(1 684 679,08)		(4 570 058,02)	-	-	(4 570 058,02)
Koszty nieprzypisane				(6 260 335,90)	-	-	(6 260 335,90)
Razem koszty sprzedaży	(2 885 378,94)	(1 684 679,08)	-	(10 830 393,92)			(10 830 393,92)
Pozostałe przychody operacyjne nieprzypisane				1 022 571,26	-	-	1 022 571,26
Pozostałe koszty operacyjne nie przypisane				(971 820,56)	-	-	(971 820,56)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	1 797 065,07	5 473 451,94	-	1 060 931,81	-	-	1 060 931,81
Przychody z tytułu odsetek				120 651,78		-	120 651,78
Koszty z tytułu odsetek				(206 279,84)			(206 279,84)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto				237 483,76	-	-	237 483,76
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 797 065,07	5 473 451,94	-	1 212 787,51	-	-	1 212 787,51
Podatek dochodowy				(429 899,76)	-	-	(429 899,76)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 797 065,07	5 473 451,94	-	782 887,75	-	-	782 887,75

Aktywa i zobowiązania

Aktywa segmentu	17 197 693,20	20 009 317,59	7 800 976,46	45 007 987,25	-	-	45 007 987,25
Aktywa nieprzypisane				6 985 765,83	-	-	6 985 765,83
Aktywa ogółem	17 197 693,20	20 009 317,59	7 800 976,46	51 993 753,08	-	-	51 993 753,08
Zobowiązania segmentu	11 763 788,02	5 677 206,01		17 440 994,02	-	-	17 440 994,02
Zobowiązania nieprzypisane				2 558 205,17	-	-	2 558 205,17
Kapitały własne			31 994 553,89	31 994 553,89	-	-	31 994 553,89
Zobowiązania i kapitały ogółem	11 763 788,02	5 677 206,01	31 994 553,89	51 993 753,08	-	-	51 993 753,08

Wyniki poszczególnych segmentów w podziale na obszary geograficzne przedstawia tabela poniżej.

01.01.2012-31.12.2012	Polska	Zagranica	Razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	49 985 282,08	31 350,75	50 016 632,83
Przychody segmentu ogółem	49 985 282,08	31 350,75	50 016 632,83

Koszty

Koszt własny sprzedaży na rzecz

klientów zewnętrznych (38 160 355,88) (15 701,92) (38 176 057,80)

Koszty segmentu ogółem (38 160 355,88) (15 701,92) (38 176 057,80)
Wynik
Zysk (strata) segmentu 11 824 926,20 15 648,83 11 840 575,03

Koszty ogólnego zarządu (10 830 393,92) (10 830 393,92)

Przychody operacyjne 1 022 571,26 1 022 571,26

Koszty operacyjne (971 820,56) (971 820,56)

Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi -

Przychodu i koszty finansowe 151 855,70 151 855,70

Koszty z tytułu odsetek -

Pozostałe przychody/koszty finansowe netto -

Zysk (strata) przed opodatkowaniem 1 197 138,68 15 648,83 - 1 212 787,51

Podatek dochodowy (429 899,76) (429 899,76)

Zysk (strata) netto za rok obrotowy 767 238,92 15 648,83 - 782 887,75
Aktywa i zobowiązania

Aktywa segmentu 45 007 987,25 45 007 987,25

Aktywa nieprzypisane 6 985 765,83 6 985 765,83

Aktywa ogółem 51 993 753,08 - - 51 993 753,08

Zobowiązania segmentu 17 440 994,02 17 440 994,02

Zobowiązania nieprzypisane 2 558 205,17 2 558 205,17

Kapitały własne 31 994 553,89 31 994 553,89

Zobowiązania i kapitały ogółem 51 993 753,08 - 51 993 753,08
01.01.2011-31.12.2011 Polska Zagranica Razem
Przychody

Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych 56 757 799,81 35 900,00 56 793 699,81

Przychody segmentu ogółem 56 757 799,81 35 900,00 56 793 699,81
Koszty

Koszt własny sprzedaży na rzecz

klientów zewnętrznych (44 950 019,19) - (44 950 019,19)

Koszty segmentu ogółem (44 950 019,19) - (44 950 019,19)
Zysk (strata) segmentu 11 807 780,62 35 900,00 11 843 680,62

Koszty ogólnego zarządu (11 691 978,30) (11 691 978,30)

Przychody operacyjne	161 213,06		161 213,06
Pozostałe koszty operacyjne	(855 229,31)		(855 229,31)
Przychody z tytułu odsetek	-		-
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	(53 239,84)		(53 239,84)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(631 453,77)	35 900,00	(595 553,77)
Podatek dochodowy	(383 131,40)		(383 131,40)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(1 014 585,17)	35 900,00	- (978 685,17)

Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	42 830 261,68		42 830 261,68
Aktywa nieprzypisane	6 407 173,21		6 407 173,21
Aktywa ogółem	49 237 434,89	-	49 237 434,89
Zobowiązania segmentu	15 447 813,84		15 447 813,84
Zobowiązania nieprzypisane	2 577 954,91		2 577 954,91
Kapitały własne	31 211 666,14		31 211 666,14
Zobowiązania i kapitały ogółem	49 237 434,89	-	49 237 434,89

16. Przychody i koszty

16.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów	01.01.201-31.12.2012	01.01.201-31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	50 016 632,83	56 793 699,81
zysk/strata z pochodnych rachunkowość zabezp	-	-
Razem przychody ze sprzedaży produktów	50 016 632,83	56 793 699,81

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	01.01.201-31.12.2012	01.01.201-31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	-	-
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-

16.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Koszty według rodzaju

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(691 587,92)	(646 183,33)
Koszty świadczeń pracowniczych	(5 235 716,26)	(4 814 270,87)
Zużycie materiałów i energii	(369 369,37)	(386 256,00)
Usługi obce	(41 421 429,56)	(45 623 638,23)
Podatki i opłaty	(64 745,88)	(50 769,82)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(25 847,33)	(23 726,93)
Koszty prac badawczych i rozwojowych		

Pozostałe koszty, w tym	(1 197 755,40)	(5 097 152,31)
- produkcja nierefakturowana	(432 960,93)	(283 959,12)
- rozliczenie podróży służbowych	(50 226,41)	(9 562,34)
- koszty reklamy i PR	(144 716,50)	(671 145,04)
- ubezpieczenia	(73 712,09)	(82 811,14)
- składki członkowskie	(33 756,12)	(21 697,78)
- inne koszty działalności operacyjnej	(462 383,35)	(4 027 976,89)
Razem koszty rodzajowe	(49 006 451,72)	(56 641 997,49)

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

Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)

Wartość sprzedanych towarów i materiałów -

Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(49 006 451,72)	(56 641 997,49)
--	------------------------	------------------------

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	(38 176 057,80)	(44 950 019,19)
- wartość wg kosztu wytworzenia	(38 176 057,80)	(44 950 019,19)

Koszty ogólnego zarządu (+)	(10 830 393,92)	(11 691 978,30)
- wartość wg ceny nabycia	(10 830 393,92)	(11 691 978,30)

Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(49 006 451,72)	(56 641 997,49)
--	------------------------	------------------------

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Koszty wynagrodzeń (+)	(4 540 339,86)	(4 240 584,98)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	(695 376,40)	(573 685,89)
Odpisy na ZFŚF z zysku netto (+)		
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(5 235 716,26)	(4 814 270,87)

16.3. Podział amortyzacji na poszczególne kategorie kosztów (układ kalkulacyjny)

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów:	-	-
Amortyzacja środków trwałych		
Amortyzacja wartości niematerialnych		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	(691 587,92)	(646 183,33)

Amortyzacja środków trwałych	(662 014,59)	(616 610,00)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(29 573,33)	(29 573,33)

16.4. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	41 000,00	25 000,00
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne		
Otrzymane dotacje		
Otrzymane darowizny		
Umorzone zobowiązania		
Otrzymane kary i odszkodowania		-
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS		
Zwrot podatków		
Inne	981 571,26	136 213,06
Razem pozostałe przychody operacyjne	1 022 571,26	161 213,06

16.5. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Aktualizacja wartości aktywów	(101 391,00)	(258 670,29)
Koszty zaniechanej działalności		
Premie pieniężne		-
Inne	(870 429,56)	(596 559,02)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(971 820,56)	(855 229,31)

16.6. Przychody i koszty finansowe netto

Przychody finansowe	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Przychody z tytułu odsetek	235 078,41	133 991,27
- lokaty bankowe	120 651,78	114 004,59
- należności		
-przychody z odsetek od udzielonych pożyczek	114 426,63	19 986,68
Zmiany wysokości należności długoterminowych wynikające z przybliżania czasu otrzymania należności		
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	-	-

Pozostałe	164 030,91	34 047,94
Przychody finansowe	399 109,32	168 039,21
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(206 279,84)	(218 770,24)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(206 279,84)	(218 770,24)
Pozostałe	(40 973,78)	(2 508,81)
Koszty finansowe	(247 253,62)	(221 279,05)
Przychody i koszty finansowe netto	151 855,70	(53 239,84)

17. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	789 846,00	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	789 846,00	-
Korekty podatku poprzednika prawnego (Sp. z o.o.)		
Odroczony podatek dochodowy	(359 946,24)	383 131,40
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(359 946,24)	383 131,40
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	429 899,76	383 131,40
Inne całkowite dochody/Kapitał		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego		
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	-	-
	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 212 787,51	(595 553,77)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	1 212 787,51	(595 553,77)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(230 429,63)	113 155,22
Zysk strata przed opodatkowaniem	1 212 787,51	(595 553,77)

Przychody nie będące podstawą do opodatkowania

Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów 1 276 111,79 1 240 103,65

Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 819 706,18 825 106,18

Korekty dotyczące przejścia na MSR

Podatkowe ulgi inwestycyjne -

Ujemne/dodatnie różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 101 391,00 258 670,29
 Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych

Pozostałe różnice

Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego **3 409 996,48** **1 728 326,35**

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat **(429 899,76)** **(383 131,40)**

Podatek dochodowy wynikający z korekty - -

Efektywna stawka podatkowa **-13%** **-22%**

17.1. Odroczonego podatku dochodowego

Odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROCZONY	31.12.2012		Wartość netto
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Różnice z 2011			-
Wartości niematerialne			-
Udziały i akcje			-
Należności handlowe i pozostałe			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	(1 393 828,26)	2 028 346,86	634 519
Pochodne instrumenty finansowe			-
pozostałe aktywa finansowe			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne od odbiorców	(344 760,45)		(344 760)
Kredyty i pożyczki			-
Rezerwy	(380 877,22)		(380 877)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			-
Zobowiązania handlowe i pozostałe			-
Pochodne instrumenty finansowe			-
Pozostałe		58 025,62	58 026
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(2 119 465,94)	2 086 372,48	(33 093,46)

wartość aktywa z tytułu wyceny transakcji
zabezpieczających odniesione na kapitał z
aktualizacji wyceny

- -

**Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego
wykazane w bilansie**

(2 119 465,94)

2 086 372,48

(33 093,46)

	31.12.2011		
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY			
Różnice z 2010			-
Wartości niematerialne			-
Udziały i akcje			-
Należności handlowe i pozostałe		1 709 322,95	1 709 323
Środki 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	(902 329,35)	9 430,96	(892 898,39)
Kredyty i pożyczki			-
Rezerwy	(127 084,16)		(127 084,16)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			-
Zobowiązania handlowe i pozostałe			-
Pochodne instrumenty finansowe			-
Pozostałe			-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(1 391 901,13)	1 718 753,91	326 852,78
Wartość aktywa z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	(1 391 901,13)	1 718 753,91	326 852,78

18. Działalność zaniechana

Nie wystąpiła.

19. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

20. 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.

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
Zysk netto z działalności kontynuowanej	782 887,75	(978 685,17)
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	782 887,75	(978 685,17)
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	782 887,75	(978 685,17)

	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
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 284 500	7 284 500

Podstawowy zysk na akcję	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Zysk netto	782 887,75	(978 685,17)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	7 284 500,00	7 284 500,00
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,11	(0,13)

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	782 887,75	(978 685,17)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 284 500,00	7 284 500,00
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,11	(0,13)

Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Zysk netto z działalności kontynuowanej	782 887,75	(978 685,17)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	7 284 500,00	7 284 500,00
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,11	(0,13)

Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 284 500,00	7 284 500,00
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,11	(0,13)

21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie sprawozdawczym nie wypłacano dywidendy.

22. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniżej zaprezentowano tabele ruchu środków trwałych za rok 2012 jak również porównywalne dane za rok 2011.

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
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	8 961 376,52	821 860,33	1 406 094,68	627 840,89	1 550,00	11 818 722,42
b) zwiększenia (z tytułu)	-	60 000,00	80 003,57	109 865,45	1 241 098,91	873 192,82	2 364 160,75
zakup		60 000,00	35 358,57	109 865,45	71 897,15	2 409 791,58	2 686 912,75
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							-
inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(199 570,14)	(83 184,78)	(3 700,82)	-	(286 455,74)
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							-

inne	-						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	9 021 376,52	702 293,76	1 432 775,35	1 865 238,98	874 742,82	13 896 427,43
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(635 813,74)	(660 948,56)	(526 870,68)	(111 345,79)	-	(1 934 978,77)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(232 409,70)	119 525,98	(172 215,40)	(91 140,27)	-	(376 239,39)
odpis amortyzacyjny		(232 409,70)	(76 519,37)	(172 215,40)	(91 140,27)		(572 284,74)
sprzedaż środka trwałego			196 045,35				196 045,35
likwidacja środka trwałego							
darowizna środka trwałego							
inne (zmniejszenia)							
inne (zwiększenia)							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(868 223,44)	(541 422,58)	(699 086,08)	(202 486,06)	-	(2 311 218,16)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
sprzedaż środka trwałego							
likwidacja środka trwałego							
wykorzystanie 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	160 871,18	733 689,27	1 662 752,92	874 742,82	11 585 209,27

31.12.2011

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
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		8 935 931,02	737 116,10	1 161 308,40	471 240,89	-	11 305 596,41
b) zwiększenia (z tytułu)	-	25 445,50	84 744,23	372 732,93	156 600,00	1 550,00	641 072,66
zakup		25 445,50	84 744,23	372 732,93	600,00	1 550,00	641 072,66
przyjęcie z inwestycji							-
modernizacja							-
odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							-
inwestycje w obcym środku trwałym							-
inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	(127 946,65)	-	-	(127 946,65)
sprzedaż				(127 946,65)			(127 946,65)
likwidacja							-
przeniesienie na środki trwałe w budowie							-
reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej						-	-

darowizny							-
przeniesienie							
do inwestycji							
w							
nieruchomosc							-
i							-
inne							-
d) wartość							
brutto							
środków							
trwałych na							
koniec okresu	-	8 961 376,52	821 860,33	1 406 094,68	627 840,89	1 550,00	11 818 722,42
e)							
skumulowana							
amortyzacja							
(umorzenie)							
na początek							
okresu		(406 192,74)	(550 723,01)	(410 251,09)	(47 964,85)	-	(1 415 131,69)
f)							
amortyzacja							
za okres (z							
tytułu)	-	(229 621,00)	(110 225,55)	(116 619,59)	(63 380,94)	-	(519 847,08)
roczny odpis							
amortyzacyjny		(229 621,00)	(110 225,55)	(116 619,59)	(63 380,94)		(519 847,08)
y							
sprzedaż							
środka							-
trwałego							
likwidacja							-
środka							
trwałego							-
darowizna							
środka							-
trwałego							-
inne							-
(zmniejszenia)							-
inne							-
(zwiększenia)							-
g)							
skumulowana							
amortyzacja							
(umorzenie)							
na koniec							
okresu	-	(635 813,74)	(660 948,56)	(526 870,68)	(111 345,79)	-	(1 934 978,77)
h) odpisy z							
tytułu trwałej							
utrąty							
wartości na							
początek							
okresu							-
zwiększenie(z							
tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
utworzenie							
odpisów z							
tytułu trwałej							
utrąty							
wartości							
odniesionych							
w ciężar							
wyniku							
finansowego							-
zmniejszenie(							
z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
sprzedaż							
środka							-

trwałego							
likwidacja							
środka							
trwałego							-
wykorzystanie							
odpisu							-
inne							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu							
	-	8 529 738,28	186 393,09	751 057,31	423 276,04	-	9 890 464,72
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu							
	-	8 325 562,78	160 911,77	879 224,00	516 495,10	1 550,00	9 883 743,65

Grunty i budynki o wartości bilansowej 9.021 tysięcy złotych objęte są hipoteką na 6.819 tysięcy złotych ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

Ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki 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 Bank Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt nieodnawialny udzielony umową nr WAR/3010/10/317/RB z dn. 25.05.2010 r.,
- 5) Hipoteka kaucyjna na lokalach 6,7, suma: 1 363 200 zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. tytułem zabezpieczenia spłaty odsetek i pozostałych kosztów.

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych ale nadal użytkowanych na dzień 31 grudnia 2012 wynosiła 548.149,40 zł . Środki trwałe całkowicie umorzone ale nadal użytkowane to środki trwałe o jednostkowej niskiej wartości stanowiące wyposażenie biurowe.

23. Prawo wieczystego użytkowania

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka użytkowała grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów, o łącznej powierzchni 287,54 m² (na 31 grudnia 2011 roku powierzchnia wynosiła 287,54 m²).

Prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 287,54m² Spółka nabyła wraz z lokalami biurowymi.

W związku z użytkowaniem gruntów na podstawie prawa wieczystego użytkowania Spółka ponosi opłaty roczne.

Zobowiązania pozabilansowe Spółki z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów oszacowane na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem oraz opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wynoszą:

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w rachunku zysków i strat	16 823,97	16 823,97

24. Wartości niematerialne

W poniższych tabelach przedstawiono zmiany wartości niematerialnych i prawnych w 2012 oraz 2011.

31.12.2012

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	104 580,00	190 433,05	295 013,05
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	341 577,27	-	341 577,27
- zakup			18 825,27		18 825,27
- przekazania z prac rozwojowych					-
- przyjęcie z inwestycji			322 752,00		322 752,00
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
- koszty finansowania zewnętrznego					-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji					-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej					-
- wycena opcji put					-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- sprzedaż					-
- likwidacja					-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	446 157,27	190 433,05	636 590,32
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(13 349,17)	-	(13 349,17)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(29 573,33)	-	(29 573,33)
- amortyzacja (odpis roczny)			(29 573,33)		(29 573,33)
- likwidacja					-
- sprzedaż					-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(42 922,50)	-	(42 922,50)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-

- zmniejszenie	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy					-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	91 230,83	190 433,05	281 663,88
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	403 234,77	190 433,05	593 667,82

31.12.2011

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu				190 433,05	190 433,05
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	104 580,00	-	104 580,00
- zakup			104 580,00	-	104 580,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- sprzedaż					-
- likwidacja					-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	104 580,00	190 433,05	295 013,05
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu			-	-	-
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(13 349,17)	-	(13 349,17)
- amortyzacja			(13 349,17)		(13 349,17)
- likwidacja					-
- sprzedaż					-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(13 349,17)	-	(13 349,17)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					-
- zwiększenie	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy					-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-

j) wartość netto wartości
niematerialnych i prawnych na
początek okresu

- - - 190 433,05 190 433,05

k) wartość netto wartości
niematerialnych i prawnych na
koniec okresu

- - 91 230,83 190 433,05 281 663,88

24.1. Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Nie dotyczy.

24.2. Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

Nie dotyczy.

25. Udziały i akcje

	31.12.2012	31.12.2011
Udziały w spółkach zależnych nie objętych konsolidacją	6 212	6 212
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności		
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat		
Pozostałe	4 786 512	4 471 512
	4 792 724	4 477 724

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość udziałów wg cen nabycia	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
Media Power Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	reklama	zależna	100,00	100,00	1 212		1 212
AdInnovation Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych	zależna	100,00	100,00	650 950		650 950
Intelisoft Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	działalność związana z oprogramowaniem, hosting	zależna	50,60	50,60	61 500		61 500
Ad-vice Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	usługi internetowe	zależna	75,00	75,00	3 376 661		3 376 661
Aduma S.A.	Wrocław, ul. Klecińska 125	usługi internetowe	pozostałe	8,40	8,40	210 646	-	210 646,00
CAM Polski Outdoor Sp. z o.o.	Michałowice, ul. 3-go Maja 40	reklama	zależna	100,00	100,00	5 000	-	5 000,00
Brand 24 S.A. */	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	działalność portali internetowych	zależna	50,49	50,49	486 755		486 755,00
						4 792 724	-	4 792 724

*/ W okresie objętym sprawozdaniem Spółka objęła 9,9 % akcji w Spółce Brand 24 S.A. z siedzibą w Warszawie. W wyniku tej transakcji CAM Media S.A. posiada 50,49% akcji Spółki Brand 24 S.A.

Wielkości uzasadniające wyłączenie spółek z konsolidacji i wyceny metodą praw własności

	Media Power Sp. z o.o.	CAM Polski Outdoor Sp. z o.o.
Suma bilansowa na 31.12.2012	60 000	5 000
Udział w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0,12%	0,01%
Aktywa netto na 31.12.2012	60 000	5 000
Przychody za okres 01.01.2012-31.12.2012	-	-
Udział w przychodach jednostki dominującej (w %)	0,00%	0,00%
Wynik finansowy za okres 01.01.2012-31.12.2012	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostki dominującej (w %)	0,00%	0,00%

26. Zapasy

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego tj. 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała zapasów.

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

Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	31.12.2012	31.12.2011
pozostałe należności finansowe		
Kaucje gwarancyjne	39 570,00	39 570,00
Odpisy aktualizujące		
Razem długoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	39 570,00	39 570,00
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	1 952 603,04	2 574 574,77
Odpisy aktualizujące		
Razem pozostałe aktywa finansowe netto	1 952 603,04	2 574 574,77
Razem długoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	1 992 173,04	2 614 144,77
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług	18 374 816,17	18 191 709,18
w tym: koszty prenumeraty czasopism	8 926,38	2 900,63
koszty ubezpieczeń	45 634,57	39 526,39
koszty przyszłych kampanii	1 530 676,96	939 904,75
koszty usług informatycznych		
pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	62 607,94	21 766
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-
Kaucje gwarancyjne		

Należności z tytułu dywidend		
Lokaty krótkoterminowe powyżej 3 miesięcy		
Pozostałe należności finansowe		
Odpisy aktualizujące	-372 878,06	-391 056,06
Razem należności finansowe netto	18 001 938,11	17 800 653,12
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	111 136,66	512 818,66
Zaliczki na zapasy		
Zaliczki na środki trwałe		
Zaliczki na wartości niematerialne		-
Inne należności niefinansowe	3 082 834,03	1 636 724,89
Odpisy aktualizujące		
Razem należności niefinansowe netto	3 193 970,69	2 149 543,55
Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	21 195 908,80	19 950 196,67

Rozliczenia międzyokresowe czynne	10 179 501,17	8 499 427,97
odpis na ZFŚS		
koszty przyszłych okresów dotyczące otwartych projektów brutto	10 676 509,77	8 996 436,57
opłata za wieczyste użytkowanie gruntów		
opłaty wynikające z pozostałych umów leasingu		
składki z tytułu przynależności do organizacji	-	-
usługi UDT		
opłaty dotyczące GPW i KDPW		-
pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne		
odpisy aktualizujące	(497 008,60)	(497 008,60)

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 7-21 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 365 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	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Stan na początek okresu	888 064,66	646 474,37
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)
Stan na koniec okresu	869 886,66	888 064,66

Na 31 grudnia 2012 Zarząd Spółki 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 Spółki dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punktach 40.2, 40.3 i 40.6. informacji dodatkowej.

	31.12.2012			31.12.2011		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	-	1 534 135,24	97,95%		3 003 729,82	99,76%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EUR	7 836,38	32 110,28	2,05%	1 852,67	7 337,13	0,24%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD			0%			0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w GBP			0%			0%
			0%			0%
			0%			0%
			0%			0%
		1 566 245,52			3 011 066,95	
		-				

	31.12.2012			31.12.2011		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Należności handlowe i pozostałe w PLN	-	21 136 512,55	99,53%		19 989 766,67	100,00 %
Należności handlowe i pozostałe w EUR	22 500	98 966,25	6%		-	0%
Należności handlowe i pozostałe w USD			0%			0%
Należności handlowe i pozostałe w GBP			0%			0%
		21 235 478,80			19 989 766,67	

	31.12.2012			31.12.2011		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w PLN	-	13 341 496,07	95%		12 564 872,03	100%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w EUR	183 704,00	749 859,80	48%			0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w USD			0%			0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w GBP			0%			0%
			0%			0%
			0%			0%
			0%			0%
		14 091 355,87			12 564 872,03	

	31.12.2012			31.12.2011		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Kredyty i pożyczki w PLN		3 886 138,14	100,00%		3 058 355,19	100,00%
Kredyty i pożyczki w w EUR			0%			0%
Kredyty i pożyczki w w USD			0%			0%
Kredyty i pożyczki w w GBP			0%			0%
		3 886 138,14			3 058 355,19	

	31.12.2012	31.12.2011
łączenie ekspozycja w walutach obcych	(waluta)	(waluta)
EUR	(153 367,62)	1 852,67
USD	-	-
GBP	-	-

Ze względu na nieistotność kwoty waluty na rachunku bankowym oraz faktu, że należności oraz zobowiązania Spółki nominowane są w PLN ryzyko walutowe nie wpłynie na kondycję Spółki.

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie oraz rachunku przepływów pieniężnych składało się, na dzień 31 grudnia 2012 roku, z następujących pozycji:

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w kasie	996,46	3 805,76
Środki pieniężne w banku	144 789,85	1 153 290,14
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	1 420 459,21	1 853 971,05
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czek, weksleobce i inne aktywa pieniężne		
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 566 245,52	3 011 066,95

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz lokat overnight. Spółka uzyskuje głównie oprocentowanie zmienne ze 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 Spółki 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 1.566.245,52 złotych (31 grudnia 2011 roku: 3.011.066,95 złotych).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi przedstawionymi w nocie 33, w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

29. Pochodne instrumenty finansowe

W trakcie okresu sprawozdawczego Spółka nie zawierała krótkoterminowych kontraktów na zakup opcji europejskich na walutę EUR.

Na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

30. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

Kapitał zakładowy

	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia na MSSF	Razem
Stan na 1 stycznia 2012	728 450		728 450
Stan na 1 stycznia 2012	728 450		728 450
Stan na 31 grudnia 2012	728 450		728 450

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym.

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	Prawo do dywidendy (od daty)
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	1-10-2007	
E	Imienne zwykłe	brak	brak	2 000 000	0,10	200 000	GPW	8-05-2008	
Razem				7 284 500		728 450			

Na dzień **31 grudnia 2012 roku** struktura kapitału zakładowego przedstawiała się następująco:

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	96 232,2	13,21	962 322	9,36
QUERCUS TFI S.A.	522 756	52 275,6	7,18	522 756	5,08

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 złotych i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

Akcjom serii A, B, D, E przypada jeden głos na akcję. Akcjom serii C przypada 2 głosy na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

30.1. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 19.800.000, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 1.736.486,12 PLN.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości

	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wyceny	Kapitał zapasowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia na MSSF	Razem
Stan na 1 stycznia 2012	18 063 513,88		18 063 513,88
Stan na 31 grudnia 2012	18 063 513,88		18 063 513,88

30.2. Pozostałe kapitały

	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia operacji zagranicznych	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	(0)		(0)
Zysk/strata netto z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-		-
Rachunkowość zabezpieczeń			-
Odroczony podatek dochodowy	-		-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	(0,00)	-	(0,00)
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	(0,00)	-	(0,00)
Zysk/strata netto z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-
Rachunkowość zabezpieczeń	-		-
Odroczony podatek dochodowy	-		-
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	(0,00)	-	(0,00)

30.3. Charakter i cel pozostałych kapitałów

Kapitał z aktualizacji wyceny rachunkowości zabezpieczeń

W pozycji tej księgowane są przeszacowania wartości otwartych opcji europejskich. Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych

Nie dotyczy.

Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata roku bieżącego	Razem zyski zatrzymane
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	744 307,96	8 437 579,35	-	-	-	4 094 537,97	13 276 425,28
Zysk netto obrotowego zgodnie z PSR						(978 685,17)	(978 685,17)
Korekty zysku netto do MSR						-	
Podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	96 922,80	1 114 612,21	-	-	-	(1 211 535,01)	-
Podział zysku - przeznaczenie na kapitał rezerwowy							-
Wypłata dywidendy							-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	841 230,76	9 552 191,56	-	-	-	1 904 317,79	12 297 740,11
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	841 230,76	9 552 191,56	-	-	-	1 904 317,79	12 297 740,11
Korekty błędów							-
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	841 230,76	9 552 191,56	-	-	-	1 904 317,79	12 297 740,11
Zysk/strata netto obrotowego zgodnie z MSR						782 887,75	782 887,75
Podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	(78 294,81)	(900 390,36)				978 685,17	-
Podział zysku - przeznaczenie na kapitał rezerwowy							-
Wypłata dywidendy							-
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	762 935,94	8 651 801,21	-	-	-	3 665 890,71	13 080 627,86

Spółka 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.

31. Rezerwy

31.1. Zmiany stanu rezerw

Zmiany stanu rezerw dotyczą rezerwy na świadczenia pracownicze utworzone w części krótkoterminowej na świadczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów oraz w części długoterminowej na świadczenia emerytalne.

31.2. Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych

Spółka nie tworzy rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych.

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

Spółka nie tworzy rezerwy na sprawy sądowe, kary grzywny i odszkodowania.

31.4. Inne rezerwy

Spółka utworzyła rezerwę na wynagrodzenia od niewykorzystanych urlopów przedstawioną w notcie 33.

Rezerwy 1.01.2012-31.12.2012	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
Stan na początek okresu	-	-	-	167 859,13	167 859,13
Utworzenie				198 936,32	198 936,32
Rozwiązanie				(159 618,98)	(159 618,98)
Wykorzystanie					-
Rozwinięcie dyskonta					-
Stan na koniec okresu	-	-	-	207 176,47	207 176,47

Rezerwy 1.01.2011-31.12.2011	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
Stan na początek okresu				158 611,15	158 611,15
Utworzenie				159 618,98	159 618,98
Rozwiązanie				(150 371,00)	(150 371,00)
Wykorzystanie					-
Rozwinięcie dyskonta					-
Stan na koniec okresu	-	-	-	167 859,13	167 859,13

Struktura czasowa rezerw	31.12.2012	31.12.2011
część długoterminowa	8 240,15	8 240,15
część krótkoterminowa	198 936,32	159 618,98
Razem rezerwy	207 176,47	167 859,13

32. Świadczenia pracownicze

32.1. Programy akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

32.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez obowiązujące Spółkę przepisy prawa pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuariálną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

32.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Spółka nie tworzy rezerwy z tytułu rozwiązania stosunku pracy. Rezerwa na świadczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów została zaprezentowana w nacie 33 powołanej w pkt. 31.4.

33. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

Długoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		

Kredyty w rachunku bieżącym

Kredyty bankowe 1 811 510,36 2 147 090,36

Pożyczki otrzymane

Inne

Razem kredyty i pożyczki długoterminowe 1 811 510,36 2 147 090,36**Krótkoterminowe kredyty i pożyczki****31.12.2012****31.12.2011**

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów

dzierżawy z opcją zakupu

Kredyty w rachunku bieżącym

Kredyty bankowe 2 074 627,78 911 264,83

Pożyczki otrzymane

Inne

Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe 2 074 627,78 911 264,83

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	Kredyt inwestycyjny 1.000.000		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%	18-05-2012	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
Razem kredyty i pożyczki		-		3 886 138,14			

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

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada umów leasingu.

34. Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) i pozostałe

Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Inne zobowiązania finansowe-pochodne instrumenty finansowe		
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		
Zobowiązania finansowe	-	-
Rozliczenie międzyokresowe przychodów		
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		
Zobowiązania niefinansowe	-	-
	-	-
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe		
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 502 050,62	11 408 089,48
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów/akcji	106 500,00	
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		
Zobowiązania z tytułu dywidendy		
Inne zobowiązania finansowe		
Zobowiązania finansowe	13 608 550,62	11 408 089,48
Zobowiązania z tytułu podatków (innych niż CIT) i ubezpieczeń społecznych	248 020,48	1 018 922,26
Pozostałe zobowiązania budżetowe	3 596,00	911,39
Zaliczki otrzymane na dostawy		
Fundusze specjalne (pkt 20 inf dodatkowej)	163 220,56	127 123,29
Inne zobowiązania niefinansowe	67 968,21	9 825,61
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Inne rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom		
Zobowiązania niefinansowe	482 805,25	1 156 782,55
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	14 091 355,87	12 564 872,03
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	14 091 355,87	12 564 872,03

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

- 1) warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 38.1 informacji dodatkowej.
- 2) zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 21 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 walutowych na opcje europejskie.

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 kwartalnych w ciągu całego roku obrotowego.

35. Dotacje

Na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2012 roku Spółka nie otrzymała dotacji.

36. Zobowiązania i należności warunkowe

36.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała umów leasingu operacyjnego jako leasingobiorca.

36.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała umów leasingu operacyjnego jako leasingodawca.

36.3. Inne zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy Spółka posiadała gwarancje bankowe stanowiące zabezpieczenie wykonania zawartych umów handlowych w kwocie:

Inne zobowiązania warunkowe	31.12.2012	31.12.2011
Poręczenie spłaty kredytu	100 000,00	200 000,00
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 spłaty umowy ubezpieczeniowej udzielonej na zabezpieczenie wykonania umowy handlowej	2 000 000,00	200 000,00
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi		
Pozostałe zobowiązania warunkowe	129 150,00	-
Razem zobowiązania warunkowe	3 402 675,80	1 041 162,62
Należności warunkowe	31.12.2012	31.12.2011
Sporne sprawy budżetowe		
Otrzymane gwarancje	-	-
Sporne sprawy sądowe i w toku		
Pozostałe należności warunkowe		
Razem należności warunkowe	-	-

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

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

- 2) Spółka poręczyła weksel in blanco do kwoty 532.363,18 zł tytułem gwarancji należytego wykonania umowy handlowej. Gwarancja wygasa w dniu 28 grudnia 2015 roku.
- 3) Spółka 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.
- 4) Spółka pozyskała gwarancję ubezpieczeniową w wysokości 2.000.000 zł na zapłatę wadium w postępowaniu koncesyjnym, w którym bierze udział.
- 5) Spółka pozyskała gwarancję ubezpieczeniową na zabezpieczenie należytego wykonania umowy handlowej w wysokości 129.150,- zł. Gwarancja wygasa w dniu 24 kwietnia 2013.

36.4. Należności warunkowe.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada należności warunkowych.

36.5. Zobowiązania inwestycyjne

Nie dotyczy

36.6. 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.

36.7. Gwarancje

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

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

36.8. Rozliczenia podatkowe

Na dzień prezentacji sprawozdania finansowego w Spółce nie toczyły się kontrole.

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

podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

37. Informacje o podmiotach powiązanych

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

01.01.2012-31.12.2012			
	przychody ze sprzedaży produktów	pozostałe przychody operacyjne	przychody finansowe
Przychody do jednostek powiązanych			
Jednostkom zależnym	251 760,00		
Jednostkom stowarzyszonym			
Jednostkom współzależnym			
Spółkom Skarbu Państwa			
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałym podmiotom powiązanym			
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	251 760,00	-	-

01.01.2012-31.12.2012			
	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
Jednostek zależnych	1 108 421,22		
Jednostek stowarzyszonych			
Jednostek współzależnych			
Spółek Skarbu Państwa			
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałych podmiotów powiązanych			
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	1 108 421,22	-	-

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2012	31.12.2011
Jednostek zależnych	2 058 136,04	1 563 110,29
Jednostek stowarzyszonych		
Jednostek współzależnych		
Spółek Skarbu Państwa		
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	1 881 930,65	983 068,42
Pozostałych podmiotów powiązanych		
Razem należności od podmiotów powiązanych	3 940 066,69	2 546 178,71

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Stan na początek okresu	-	
Zwiększenia - odpis utworzony w rachunek zysków i strat		
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		
Wykorzystanie		
Stan na koniec okresu	-	-

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2012	31.12.2011
Jednostek zależnych	65 177,84	555 698,85
Jednostek stowarzyszonych		
Jednostek współzależnych		
Spółek Skarbu Państwa		
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
Pozostałych podmiotów powiązanych		
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	65 177,84	555 698,85

W dniu 21 kwietnia 2009 roku zawarto umowę pożyczki dla Spółki zależnej Intelisoft : kwota pożyczki 210.699,54 udzielona na okres do 31.12.2013 roku oprocentowanie wg stawki WIBOR 3M powiększony o 2% marżę.

W dniu 30 grudnia 2011 roku zawarto umowę pożyczki dla Spółki zależnej AdInnovation : kwota pożyczki 1.600.000 udzielona na okres do 31.12.2013 roku oprocentowanie 6% w skali.

37.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

37.2. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W roku obrachunkowym Spółka nie zawierała transakcji z członkami Zarządu ani Rady Nadzorczej.

37.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	937 919,83	926 801,16
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Zarządowi i Radzie Nadzorczej	937 919,83	926 801,16

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Zarząd	900 000,00	900 000,00
Rada Nadzorcza	37 919,83	26 801,16
Razem	937 919,83	926 801,16

37.4. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi akcji pracowniczych.

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Intencją Spółki jest minimalizacja odchyleń dotyczących przepływów pieniężnych od założonych planów z tytułu ryzyka walutowego przy pomocy pochodnych instrumentów finansowych w horyzoncie krótko i średnioterminowym.

Zabezpieczeniu podlega ekspozycja walutowa netto, tj. nadwyżka planowanych wpływów w walucie nad wydatkami lub odwrotnie.

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w pkt. 39.1 ; 39.2; 39.3; 39.4 informacji dodatkowej. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w pkt. 14.8.1 informacji dodatkowej.

38.1. 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 notach 40.2, 40.4.

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 Spółki 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
Pożyczka w koncie	1 739 038,14						1 739 038,14
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu							-
Kredyt bankowy na kwotę 2.272.000.- złotych na zakup lokali 6,7	233 025,64	233 025,64	233 025,64	233 025,64	233 025,64	563 167,80	1 728 296,00

Kredyt bankowy na kwotę 1.000.000.- złotych na zakup lokali U-4	102 564,00	102 564,00	102 564,00	102 564,00	8 548,00	-	418 804,00
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	2 074 627,78	335 589,64	335 589,64	335 589,64	241 573,64	563 167,80	3 886 138,14

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

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

01.01.2011-31.12.2011							
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczka w koncie	575 675,19						75 675,19
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakup							-
Kredyt bankowy na kwotę 2.272.000.- złotych na zakup lokali 6,7	233 025,64	233 025,64	233 025,64	233 025,64	233 025,64	796 183,80	1 961 312,00
Kredyt bankowy na kwotę 1.000.000.- złotych na zakup lokali U-4	102 564,00	102 564,00	102 564,00	102 564,00	102 564,00	8 548,00	521 368,00
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	911 264,83	335 589,64	335 589,64	335 589,64	335 589,64	804 731,80	3 058 355,19

Oprocentowanie zmienne.

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

Spółka dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

- 1) kontrakty zakupu opcji europejskich.

38.2. Ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na sprzedaż oraz ponoszenie kosztów wytworzenia w walucie krajowej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu EUR. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna.

	31.12.2012	31.12.2011
Łącznie ekspozycja w walutach obcych	(waluta)	(waluta)
EUR	(153 367,62)	1 852,67
USD	-	-
GBP	-	-

38.3. 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 cen usług.

Wpływ ryzyka rynkowego na sytuację Spółki został przedstawiony w nocy nr 40.4 (analiza wrażliwości).

38.4. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 1) 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 2) 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 3) 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 4) 30% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 5) 30% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę uwzględnia wpływ opodatkowania.

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

31.12.2012

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN				
		+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD				
		+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
Aktywa długoterminowe	6 784 897	50 887	(50 887)						
Udziały i akcje	4 792 724	35 945	(35 945)			-			
Należności handlowe i pozostałe aktywa finansowe	1 992 173	14 941	(14 941)						
	-								
Aktywa krótkoterminowe	22 761 158								
Należności handlowe i pozostałe	21 195 909	158 969	(158 969)						
Środki pieniężne w banku	144 790	1 086	(1 086)						
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	1 420 459	10 653	(10 653)						
Inne środki pieniężne	-								
Pochodne instrumenty finansowe	-								
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem									
Podatek (19%)									
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu									
Zobowiązania długoterminowe	1 811 510								
Kredyty i pożyczki	1 811 510	13 586	(13 586)						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-						
Zobowiązania krótkoterminowe	16 165 984								
Kredyty i pożyczki	2 074 628	15 560	(15 560)						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	14 091 356	105 685	(105 685)						
Pochodne instrumenty finansowe	-			-	-				
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem									
Podatek (19%)									
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu									
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)									

31.12.2011

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR
Aktywa długoterminowe	7 091 869								
Udziały i akcje	4 477 724	33 583	(33 583)						
Należności handlowe i pozostałe aktywa finansowe	2 614 145	261 414	(261 414)						
	-								
Aktywa krótkoterminowe	22 957 458								
Należności handlowe i pozostałe	19 950 197	1 995 020	(1 995 020)						
Środki pieniężne w banku	1 153 290	115 329	(115 329)						
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	1 853 971	185 397	(185 397)						
Inne środki pieniężne	-								
Pochodne instrumenty finansowe	-								
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem Podatek (19%)									
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu									
Zobowiązania długoterminowe	2 147 090								
Kredyty i pożyczki	2 147 090	214 709	(214 709)						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-								
Zobowiązania krótkoterminowe	13 476 137								
Kredyty i pożyczki	911 265	68 345	(91 126)						
Zobowiązania handlowe i pozostałe	12 564 872	1 256 487	(1 256 487)						
Pochodne instrumenty finansowe	-								
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem Podatek (19%)									
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu									
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)									

38.5. Ryzyko cen produktów

Ryzyko nie jest znaczące gdyż Spółka ma długoletnie umowy z dostawcami a rynek usług jest rozproszony.

38.6. Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że kontrahenci nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 21.196 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

01.01.2012-31.12.2012			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości			
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane , które nie utraciły wartości	0-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	12 029 143,11	5 864 211,74	3 226 170,49	609 296,27	530 096,94	1 799 367,67
Pozostałe należności finansowe	6 012 365,00					

01.01.2011-31.12.2011			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości			
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowa- ne, które nie utraciły wartości	0-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	17 062 576,90	9 268 301,66	4 449 209,18	468 571,25	1 033 582,02	1 842 912,79
Pozostałe należności finansowe	777 646,22					

Zdaniem Zarządu Spółki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Udział 10 największych należności z tytułu dostaw i usług w ogóle należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy wyniósł 64,8%. Spółka podejmuje mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy oraz ewentualnym uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, akredytywy, poręczenia, zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach).

Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Spółki, 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 instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

38.7. Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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 Spółki, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy (nota 30), dostępne linie kredytowe (nota 35) oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

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 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	powyżej 365
Kredyty i pożyczki	3 886 138,14	1 822 942,78	83 895,00	167 790,00	1 811 510,36
Pochodne instrumenty finansowe	-				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 013 449,45	8 061 547,74	1 157 658,65	678 027,77	116 215,29
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 488 801,17				
Razem	17 388 388,76	9 884 490,52	1 241 553,65	845 817,77	1 927 725,65

01.01.2011-31.12.2011		Zobowiązania wymagalne w okresie			
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	od 0 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	powyżej 365
Kredyty i pożyczki	3 058 355,19	659 579,64	83 895,00	167 790,00	2 147 090,36
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 408 089,48	10 258 899,29	425 751,30	395 147,33	328 291,56
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Razem	14 466 444,67	10 918 478,93	509 646,30	562 937,33	2 475 381,92

39. Zarządzanie kapitałem

	01.01.2012-31.12.2012		Klasyfikacja instrumentów finansowych						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Dostępne do sprzedaży	Rachunkowość zabezpieczeń	Pożyczki i należności	Utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa długoterminowe	6 784 897,04	6 784 897,04	-	-	-	-	-	-	1 992 173,04
Udziały i akcje	4 792 724,00	4 792 724,00							
Należności handlowe i pozostałe	1 992 173,04	1 992 173,04					-		1 992 173,04
	-								
Aktywa krótkoterminowe	22 761 157,86	22 761 157,86	-	-	-	-	-	-	22 761 157,86
Należności handlowe i pozostałe	21 195 908,80	21 195 908,80							21 195 908,80
Środki pieniężne w banku	144 789,85	144 789,85							144 789,85
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	1 420 459,21	1 420 459,21							1 420 459,21
Inne środki pieniężne	-	-					-		
Pochodne instrumenty finansowe	-	-		-					
	-								
Razem:	29 546 054,90	29 546 054,90	-	-	-	-	-	-	24 753 330,90
	01.01.2012-31.12.2012		Klasyfikacja instrumentów finansowych						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Rachunkowość zabezpieczeń		
Zobowiązania długoterminowe	1 811 510,36	1 811 510,36	-	-	-	-	-	-	1 811 510,36
Kredyty i	1 811 510,36	1 811 510,36							1 811 510,36

pożyczki								
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-			-			
Zobowiązania krótkoterminowe	16 165 983,65	16 165 983,65	-	-	-	-	-	16 165 983,65
Kredyty i pożyczki	2 074 627,78	2 074 627,78						2 074 627,78
Zobowiązania handlowe i pozostałe	14 091 355,87	14 091 355,87						14 091 355,87
Pochodne instrumenty finansowe	-	-		-				-
	-	-						
Razem:	17 977 494,01	17 977 494,01	-	-	-		-	17 977 494,01

Spółka 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 Spółka 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 Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 4,0.

	31.12.2012	31.12.2009
Kapitał własny	31 994 553,89	31 211 666,14
Minus: wartości niematerialne	(593 667,82)	(281 663,88)
Wartość kapitału własnego po pomniejszeniu o wartości niematerialne	31 400 886,07	30 930 002,26
Suma bilansowa	51 993 753,08	49 237 434,89
Wskaźnik kapitału własnego	0,60	0,63
Zysk z działalności operacyjnej	1 060 931,81	(542 313,93)
Plus: amortyzacja	691 587,92	646 183,33
EBITDA	1 752 519,73	103 869,40
Kredyty i pożyczki	3 886 138,14	3 058 355,19
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	2,22	29,44

40. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, 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.

	01.01.2011-31.12.2011		Klasyfikacja instrumentów finansowych						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Dostępne do sprzedaży	Rachunkowość zabezpieczeń	Pożyczki i należności	Utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa długoterminowe	7 091 868,77	7 091 868,77	-	-			-		2 614 144,77
Udziały i akcje	4 477 724,00	4 477 724,00							
Należności handlowe i pozostałe	2 614 144,77	2 614 144,77							2 614 144,77
	-	-							
Aktywa krótkoterminowe	22 957 457,86	22 957 457,86	-	-			-		22 957 457,86
Należności handlowe i pozostałe	19 950 196,67	19 950 196,67							19 950 196,67
Środki pieniężne w banku	1 153 290,14	1 153 290,14							1 153 290,14
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	1 853 971,05	1 853 971,05							1 853 971,05
Inne środki pieniężne	-	-					-		
Pochodne instrumenty finansowe	-	-		-					
	-	-							
Razem:	30 049 326,63	30 049 326,63	-	-	-	-	-	-	25 571 602,63

	01.01.2011-31.12.2011		Klasyfikacja instrumentów finansowych						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu		Rachunkowość zabezpieczeń	Inne (wartość księgowa)		
Zobowiązania długoterminowe	2 147 090,36	2 147 090,36		-			-	2 147 090,36	
Kredyty i pożyczki	2 147 090,36	2 147 090,36						2 147 090,36	
Zobowiązania handlowe i pozostałe									
Pochodne instrumenty finansowe	-	-			-				
Zobowiązania krótkoterminowe	13 476 136,86	13 476 136,86	-	-	-	-	-	13 476 136,86	
Kredyty i pożyczki	911 264,83	911 264,83						911 264,83	
Zobowiązania handlowe i pozostałe	12 564 872,03	12 564 872,03						12 564 872,03	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-		-		-		-	
	-	-							
Razem:	15 623 227,22	15 623 227,22	-	-	-	-	-	15 623 227,22	

Zyski i straty (w tym przychody i koszty odsetkowe wg kategorii instrumentów)

Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	kredyty i pożyczki	Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody odsetkowe				235 078,41				235 078,41
Koszty odsetkowe						(206 279,84)		(206 279,84)
Zwijanie dyskonta dotyczącego instrumentów finansowych				-		-		
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych				-		-		-
Straty z tytułu utraty wartości	-	-	-	(73 712,09)		-	-	(73 712,09)
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości	-					-	-	-
Korekta przychodów/kosztów z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-		-	-	-
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-				-
Straty ze zbycia instrumentów finansowych		-	-	-				
Zyski z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-		-	-	-
Straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-		-	-	-
Ogółem zyski/(straty) netto	-	-	-	161 366,32		(206 279,84)	-	(44 913,52)

Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Kredyty i pożyczki	Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody odsetkowe				133 991,27				133 991,27
Koszty odsetkowe						(218 770,24)		(218 770,24)
Zwijanie dyskonta dotyczącego instrumentów finansowych				-	-			
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych				-	-			-
Straty z tytułu utraty wartości	-	-	-	(82 811,14)	-		-	(82 811,14)
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości	-				-		-	-
Korekta przychodów/kosztów z tytułu transakcji							-	-

zabezpieczających

Zyski ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-
Straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-
Zyski z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-
Straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-
Ogółem zyski/(straty) netto	-	-	-	51 180,13	-	(167 590,11)

Wartość godziwa instrumentów pochodnych została ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych przy użyciu aktualnie obowiązujących stóp procentowych.

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Straty z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie instrumentów finansowych

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności	(73 712,09)	(82 811,14)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Straty z tytułu utraty wartości razem	(73 712,09)	(82 811,14)

41. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	1 245 712,13	7 281 978,84
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(64 237,00)	(47 865,00)
Zmiana stanu należności powstała w wyniku połączenia		
Zmiana stanu należności o certyfikaty TFI	(1 162 294,53)	
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne		
inne	(87,14)	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	19 093,46	7 234 113,84

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(1 526 483,84)	(442 797,87)

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Zmiana stanu rozliczeń podatkowych	-	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych		
inne	(55 229,99)	47 865,00
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(1 581 713,83)	(394 932,87)

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

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 705 057,48)	(745 652,66)
Koszty finansowania zewnętrznego		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(2 705 057,48)	(745 652,66)

42. Kontrakty długoterminowe

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Aktywa		
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów długoterminowych	10 179 501,17	8 499 427,97
Zobowiązania		
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów długoterminowych	1 814 528,71	1 907 829,62
Wybrane dane sprawozdania z całkowitych dochodów		
Przychody z tytułu umów długoterminowych	50 016 632,83	56 793 699,81
Koszty z tytułu umów długoterminowych	-38 176 057,80	-44 950 019,19
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	11 840 575,03	11 843 680,62

Kontrakty długoterminowe są rozliczane metodą zawansowania kosztowego zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, oraz MSR 39 Instrumenty finansowe.

43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie styczeń-grudzień 2012 kształtowało się następująco:

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Zarząd Spółki	3	3
Administracja	6	4
Dział sprzedaży	24	29
Pion produkcji	5	3
Pozostali	3	
Razem	41	39

44. Wynagrodzenie Audytora

Spółka zawarła umowę z Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę o przeprowadzenie badania rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. zgodnie z MSR.

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	Misters Audytor Sp. z o.o.
Podmiot badający		
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		-
Razem	62 700	62 700

45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.