



QUALITY OF CREATIVE MEDIA

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

**ZA OKRES ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2013 R.
WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

Warszawa, 21 marca 2014 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

	Nota	rok 2013	rok 2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	14.1	41 359 139,15	59 529 169,15
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14.1	-	-
Przychody ze sprzedaży		41 359 139,15	59 529 169,15
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14.1	(31 316 400,84)	(43 937 010,07)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14.1	-	-
Koszt własny sprzedaży		(31 316 400,84)	(43 937 010,07)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		10 042 738,31	15 592 159,08
Koszty sprzedaży	14.2	-	-
Koszty ogólnego zarządu	14.2	(17 018 270,71)	(14 439 669,13)
Pozostałe przychody operacyjne	14.3	3 118 340,25	1 123 683,38
Pozostałe koszty operacyjne	14.4	(1 374 420,15)	(971 328,12)
Zysk z działalności operacyjnej		(5 231 612,30)	1 304 845,21
Przychody i koszty finansowe netto	14.5	(1 759 338,77)	341 812,76
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych			-
Zysk (strata) brutto		(6 990 951,07)	1 646 657,97
Podatek dochodowy	15	(611 841,00)	(1 050 131,00)
podatek odroczony		231 858,78	430 156,02
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(7 370 933,29)	1 026 682,99
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej			
Zysk /(strata) netto za okres		(7 370 933,29)	1 026 682,99
Inne całkowite dochody:		rok 2013	rok 2012
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych			-
Zysk z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych			
Zyski (straty) aktuarialne z programów emerytalnych - programy określonych świadczeń			
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności			
Podatek odroczony dotyczący składników innych całkowitych dochodów			-
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		(7 370 933,29)	1 026 682,99
Zysk ogółem przypadający na			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		(7 360 926,60)	931 935,28
- udziały nie dające kontroli		(10 006,69)	94 747,71
		(7 370 933,29)	1 026 682,99

Łączne całkowite dochody przypadające na

- akcjonariuszy jednostki dominującej

- udziały nie dające kontroli

(7 360 926,60)

931 935,28

(10 006,69)

94 747,71

(7 370 933,29)

1 026 682,99

Zysk/(strata) netto na jedną akcję

– podstawowy z zysku za okres

(1,01)

0,14

– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej

(1,01)

0,14

– rozwodniony z zysku za okres

(1,01)

0,14

– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej

(1,01)

0,14

Zarząd Spółki Grupy proponuje pokrycie straty z zysków lat przyszłych.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2013

AKTYWA	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe (długoterminowe)		19 469 053,52	17 490 825,69
Rzeczowe aktywa trwałe	20	11 497 439,85	11 591 014,27
Nieruchomości inwestycyjne			-
Wartość firmy	23	4 236 378,87	3 917 294,90
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	22	1 429 453,88	1 370 331,98
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-
Udziały i akcje	22.1	1 058 518,00	218 518,00
Pozostałe aktywa finansowe	22.2	610 167,15	-
Kaucje z tytułu umów o budowę		-	-
Należności handlowe i pozostałe		39 570,00	39 614,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.4	597 525,78	354 052,54
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		26 371 003,33	38 493 994,26
Należności handlowe i pozostałe	27	18 827 762,31	25 116 585,93
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty od odbiorców	27	4 022 111,21	10 220 562,21
Bieżące aktywa podatkowe		55 930,00	81 236,46
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	2 091 468,16	3 075 609,66
Pozostałe aktywa finansowe		1 373 731,65	
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		45 840 056,85	55 984 819,95

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2013 (CIĄG DALSZY)

PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			
		24 384 985,65	32 128 943,94
Kapitał zakładowy	29.1	728 450,00	728 450,00
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	29.2	18 063 513,88	18 063 513,88
Pozostałe kapitały	29.3	121 962,15	121 962,15
Zyski zatrzymane	29.4	5 471 059,62	13 215 017,91
Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-
Kapitały własny akcjonariuszy mniejszościowych	29.5	254 490,84	439 406,88
Kapitał własny ogółem		24 639 476,49	32 568 350,82
Zobowiązania długoterminowe		2 332 819,80	1 819 750,52
Kredyty i pożyczki	32	1 676 237,22	1 811 510,37
Kaucje z tytułu umów o budowę	-		
Rezerwy długoterminowe	31	8 240,15	8 240,15
Pozostałe zobowiązania finansowe		428 357,51	
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	-		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-		
Dotacje	34.1	219 984,92	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-		
Zobowiązania krótkoterminowe		18 867 760,56	21 596 718,61
Kredyty i pożyczki	32	3 066 450,35	2 074 627,78
Zobowiązania handlowe i pozostałe	33	12 150 699,35	15 130 250,00
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom		1 254 469,69	1 814 528,71
Otrzymane zaliczki	-		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-		
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	
Rezerwy krótkoterminowe	31.1	77 786,80	2 577 312,12
pozostałe rezerwy		1 920 903,57	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-		
Dotacje	34.1	29 377,44	
Pozostałe zobowiązania finansowe		368 073,36	
Stan zobowiązań ogółem		21 200 580,36	23 416 469,13
SUMA PASYWÓW		45 840 056,85	55 984 819,95

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2013

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2012 r. (po przekształceniu)	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	12 253 073,01	231 388,90	31 398 387,94
Korekty błędów							-
Na dzień 1 stycznia 2012 r. (po przekształceniu)	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	12 253 073,01	231 388,90	31 398 387,94
Zmiany udziału kontrolującego					30 009,62	113 270,27	143 279,89
Zysk lub (strata) okresu					931 935,28	94 747,71	1 026 682,99
Emisja akcji	-						-
Koszty emisji akcji							-
Wypłata dywidendy							-
Korekta z konsolidacji							-
Nabycie jednostki zależnej							-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych						-	-
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	13 215 017,91	439 406,88	32 568 350,82
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	13 215 017,91	439 406,88	32 568 350,82
Zysk lub (strata) roku					(5 830 072,60)	(10 006,70)	(5 840 079,30)
Emisja akcji							-
Koszty emisji akcji							-
Wypłata dywidendy							-
Korekta z konsolidacji					(383 031,69)	(174 909,34)	(557 941,03)
zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny							-
Nabycie jednostki zależnej							-
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	7 001 913,62	254 490,84	26 170 330,49

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2013

	rok 2013	rok 2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto	(5 848 879,29)	1 026 682,99
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 126 302,78	785 515,60
Odsetki i dywidendy, netto	194 899,70	(58 447,93)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(929 930,52)	(41 000,00)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	3 007 741,17	(1 998 556,87)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(89 113,33)	-
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	783 375,36	3 332 638,16
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji	(19 584,96)	-
Zmiana stanu rezerw	(578 621,75)	677 543,74
Podatek dochodowy zapłacony	(650 991,00)	(1 131 353,00)
Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontr.		
Długoterminowych	6 075 214,79	(1 859 795,74)
Pozostałe	6 737,62	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 077 150,57	733 226,95
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	929 930,52	41 000,00
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 187 450,26)	(2 821 642,76)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	(315 000,00)
Nabycie aktywów finansowych	(3 024 854,00)	400 000,00
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	4 080 100,00	-
Udzielenie pożyczek	(5 996 000,00)	-
Odsetki od depozytów od lokat	10 331,67	108 869,31
Pozostałe	249 362,36	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 938 579,71)	(2 586 773,45)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	39 998,40
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(203 569,13)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 019 349,33	1 163 362,95
Spłata pożyczek/kredytów	(335 580,00)	(335 618,94)
Dywidendy wypłacone	(364 225,00)	-
Odsetki zapłacone, w tym	(238 687,56)	(181 780,97)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	877 287,64	685 961,44
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(984 141,50)	(1 167 585,06)
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	3 075 609,66	3 901 445,24
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	2 091 468,16	2 733 860,18
O ograniczonej możliwości dysponowania	165 409,56	21 814,55

Stan środków pieniężnych na początek okresu 2013 według bilansu 2012 jest zgodny z rachunkiem przepływów pieniężnych.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Nota 1 Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa CAM Media („Grupa”) składa się ze Spółki Akcyjnej CAM Media i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

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

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

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 015664139

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

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

Rozwój mediów w kategorii „out-of-home” oznacza oferowanie powierzchni reklamowych, które pozwalają emitować przekazy do klientów w czasie ich drogi do pracy, szkoły, w trakcie zakupów oraz w miejscach rekreacji i wypoczynku.

W obszarze Internetu Grupa kapitałowa CAM Media rozwija produkty tzw. „performensowe”, oznaczające wynagradzanie przez klienta za osiągnięte wyniki komunikacji, mierzone konkretnymi działaniami odbiorców reklamy, takimi jak wejście na określoną stronę www, wypełnienie ankiety, a nawet zawarcie transakcji sprzedaży.

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

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

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO				
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość w zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
CAM WEST s.a.r.l.	3 021 932	302 193	41,48%	58,55%
INVESTOR FIZ	962 322	96 232	13,21%	9,36%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	522 756	52 276	7,18%	5,08%
akcjonariat rozproszony	2 777 490	277 749	38,13%	27,01%

Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień sporządzenia raportu rocznego Spółka CAM Media S.A. posiadała następujące udziały:

- 100% udziałów o wartości nominalnej 60.000 zł w Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością Media Power z siedzibą w Warszawie. Cena nabycia wyniosła 1.200 zł
- 100 % udziałów o wartości nominalnej 50.000 zł w Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością AdInnovation z siedzibą w Warszawie. Cena nabycia wyniosła 650.950 zł.
- 50,6% udziałów o wartości nominalnej 61.500 zł w Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością Intelisoft z siedzibą w Warszawie. Cena nabycia wyniosła 61.500 zł.
- 95% udziałów o wartości nominalnej 50.000 zł w Spółce Ad-vice Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Cena nabycia wyniosła 3.880.661 zł

- 8,37% akcji o wartości nominalnej 10.100 zł w Spółce Aduma S.A. (powstałej w wyniku przekształcenia się spółki Aduma Sp. z o.o.)
- 100% udziałów o wartości 5.000 zł w CAM Polski Outdoor Sp. z o.o.
- 50,4% akcji o wartości 486.755 zł w Brand 24 S.A.
- 75% udziałów w firmie Nextbike Polska Sp. z o.o., które zostały zarejestrowane w KRS w dnia 10 marca 2014 roku.

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

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dominująca zakupiła 75 % udziałów w Spółce Nextbike Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jednakże ze względu na brak rejestracji zakupu w Krajowym Rejestrze Sądowym odstąpiono od konsolidacji wyników tej Spółki w wynikami Grupy CAM Media S.A.

Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawiał się następująco:

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu rocznego tj. 21 marca 2013 r. do dnia publikacji bieżącego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawiał się następująco:

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu tj. 21 marca 2013 r. do dnia przekazania bieżącego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Nota 4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2014 roku.

Nota 5 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej CAM Media S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień

zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

5.1 Oświadczenie o zgodności

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

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

5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Nota 6 Status zatwierdzenia standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

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

Nota 7 Nowe standardy i interpretacje

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

Zmiany do MSSF 1 - Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy

Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji oraz pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz później.

Zastosowanie zmiany do standardu nie będzie miało wpływu na przyszłe jednostkowe sprawozdania finansowe, ponieważ Spółka od 2005 roku stosuje MSSF.

Zmiany do MSSF 1 – Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe

Zmiany wprowadzają nowe zwolnienie dotyczące retrospektywnego zastosowania innych MSSF. Jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy może zastosować wymagania w zakresie wyceny wynikające ze standardów dotyczących instrumentów finansowych (MSR 39 lub MSSF 9) dla pożyczek rządowych udzielonych poniżej rynkowej stopy procentowej prospektywnie od daty przejścia na MSSF.

Alternatywnie, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy może zdecydować, że zastosuje wymagania w zakresie wyceny dla pożyczek rządowych retrospektywnie, jeśli niezbędne informacje do wyceny były dostępne na moment ujęcia pożyczki po raz pierwszy. Wyboru jednostka dokonuje dla każdej pożyczki indywidualnie.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz później.

Oczekuje się, że zastosowanie zmian do standardu nie będzie miało wpływu na przyszłe jednostkowe sprawozdania finansowe, ponieważ Spółka od 2005 roku stosuje MSSF.

Zmiany do MSSF 7 - Instrumenty finansowe: Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawnień dla aktywów i zobowiązań finansowych, które są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej lub podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz później.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na przyszłe jednostkowe sprawozdania finansowe, ponieważ Spółka nie dokonuje kompensat w odniesieniu do posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych ani nie zawarła ramowych umów dotyczących kompensat.

Nowy Standard MSSF 10 - Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

MSSF 10 zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, w zakresie konsolidacji oraz interpretację SKI 12 Jednostki Specjalnego Przeznaczenia.

MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako Jednostki Specjalnego Przeznaczenia są w zakresie SKI 12.

W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli:

- jest narażony na lub ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot,
- ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę, oraz
- istnieje związek pomiędzy władzą a zwrotami.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2014 roku oraz później.

Nie dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki.

Nowy Standard MSSF 11 - Wspólne ustalenia umowne

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI 13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”.

MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji ustaleń umownych pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z wprowadzeniem MSSF 10.

Nowy standard wprowadza podział na dwa rodzaje wspólnych ustaleń umownych dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania:

- wspólna działalność to taka, w której współkontrolujące podmioty, zwane współzarządzającymi mają prawa do aktywów oraz obowiązki co do zobowiązań związanych z działalnością, wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane wspólnikami przedsięwzięcia mają prawo do aktywów netto wynikających z ustalenia umownego.

MSSF 11 wyłącza z MSR 31 jednostki współkontrolowane w tych przypadkach, gdy chociaż są to oddzielne podmioty, to rozdzielenie jest nieefektywne. Takie wspólne ustalenia umowne są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności (ujmowanie poszczególnych pozycji aktywów i pasywów) i w nowym standardzie są nazywane wspólną działalnością. W odniesieniu do pozostałych jednostek współkontrolowanych zgodnie z MSR 31, nazywanych w nowym standardzie wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), nie ma możliwości wyboru pomiędzy metodą praw własności a konsolidacją proporcjonalną - zawsze należy stosować metodę praw własności.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2014 roku oraz później.

Nie dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki.

Nowy Standard MSSF 12 - Ujawnienia inwestycji w inne jednostki

MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi ujawnień dotyczących znaczących osądów i założeń przy określaniu rodzaju inwestycji w jednostki zależne, wspólne porozumienia, jednostki stowarzyszone, niekonsolidowane jednostki ustrukturyzowane.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2014 roku oraz później.

Nie dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki.

Nowy Standard MSSF 13 - Wycena według wartości godziwej

MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące ustalania wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach jednym źródłem wskazówek w zakresie ustalania wartości godziwej.

Standard definiuje wartość godziwą, ustala ramy dla wyceny w wartości godziwej, określa wymagania co do ujawnień oraz wyjaśnia jak ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie

wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej istniejących w standardach. Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod i danych wykorzystanych przy dokonywaniu wyceny według wartości godziwej, a dla powtarzalnych wycen według wartości godziwej, które wykorzystują niedostępne dane, wpływ tych wycen na zyski lub straty lub inne całkowite dochody.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz później.

Oczekuje się, że zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na przyszłe jednostkowe sprawozdania finansowe, ponieważ Zarząd uważa metody i założenia wykorzystywane przy wycenie składników aktywów w wartości godziwej za zgodne z MSSF 13.

Zmiany do MSR 12 Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów

Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego (paragraf 52 MSR 12) opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości księgowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiary Zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz później.

Oczekuje się, że zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na przyszłe jednostkowe sprawozdania finansowe, ponieważ zmiany do MSR 12 nie dotyczą Spółki.

Zmiany do MSR 19 - Świadczenia pracownicze

Zmiany usuwają tzw. metodę korytarzową dopuszczającą możliwość rozłożenia w czasie ujęcia części zysków i strat aktuarialnych niemieszczących się w wyznaczonym korytarzu wartości. Zgodnie ze zmianą zyski i straty aktuarialne będą ujmowane w pełnej kwocie bezpośrednio w innych całkowitych dochodach. Tym samym, rezygnuje się z możliwości ujmowania zysków i strat aktuarialnych w zysku lub stracie.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz później.

Zmiany do MSR 27 - Jednostkowe sprawozdania finansowe

MSR 27 (wersja z 2011 roku) został zmodyfikowany w związku z wydaniem MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i będzie obejmował jedynie wymagania co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. W tym celu wymogi MSR 28 z 2008 roku i MSR 31 dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych zostaną włączone do MSR 27.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2014 roku oraz później.

Oczekuje się, że zastosowanie zmian nie będzie miało wpływu na przyszłe jednostkowe sprawozdania finansowe, ponieważ nie skutkują one zmianą stosowanych polityk rachunkowości Spółki.

Zmiany do MSR 28 - Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach

Wprowadzone zmiany obejmują:

- doprecyzowanie, że w przypadku częściowego zakwalifikowania inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie do sprzedaży (w rozumieniu MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana), do zatrzymanej części inwestycji (niepodlegającej sprzedaży), stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży. Po zbyciu, zatrzymana inwestycja jest ujmowana metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie,
- odstąpienie od konieczności ponownej wyceny zatrzymanych udziałów w inwestycjach utrzymywanych w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w przypadku utraty znaczącego wpływu lub współkontroli, nawet jeśli znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2014 roku oraz później.

Oczekuje się, że zastosowanie zmian nie będzie miało wpływu na przyszłe jednostkowe sprawozdania finansowe, ponieważ Spółka nie posiada znaczących inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży, na które wpłynęłyby te zmiany.

Zmiany do MSR 32 - Instrumenty finansowe: Prezentacja – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany nie wprowadzają nowych zasad kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, lecz wyjaśniają i doprecyzowują kryteria stosowania kompensat. Jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli ten tytuł nie jest zależny od przyszłych zdarzeń oraz jest wykonalny zarówno w normalnym toku działalności jak i w przypadku niedotrzymania umowy, niewypłacalności lub upadłości jednostki oraz stron trzecich.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2014 roku oraz później.

Oczekuje się, że zastosowanie zmiany do standardu nie będzie miało wpływu na przyszłe jednostkowe sprawozdania finansowe, ponieważ Spółka nie dokonuje kompensat w odniesieniu do posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych ani nie zawarła ramowych umów dotyczących kompensat.

Nowa Interpretacja KIMSF 20 – Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych

Interpretacja dotyczy kwestii rozpoznania jako składnika aktywów kosztów usuwania nadkładu poniesionego w fazie produkcji, wyceny składnika aktywów dotyczącego usuwania nadkładu przy początkowym ujęciu oraz wyceny składnika aktywów dotyczącego usuwania nadkładu na dzień bilansowy.

Przedsiębiorstwa górnicze będą mogły kapitalizować koszty usuwania nadkładu poniesionego w fazie produkcji, które spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki w późniejszych okresach, pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów. Kapitalizacja oraz okres amortyzacji będą zależeć od zidentyfikowanych elementów złóż, których koszty usuwania nadkładu dotyczą.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz później.

Oczekuje się, że zastosowanie interpretacji nie będzie miało wpływu na przyszłe jednostkowe sprawozdania finansowe, ponieważ Spółka nie prowadzi produkcji w kopalniach odkrywkowych.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Nowy Standard i zmiany do MSSF 9 – Instrumenty finansowe

Nowy Standard zastępuje wymogi zawarte w MSR 39 Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena w zakresie klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane jako: aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wymogi zawarte w MSR 39 Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena, w tym głównie w zakresie „zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy” w przypadku zmiany wartości godziwej wynikającej ze zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania. Efekt zmiany wartości godziwej nie będzie odnoszony do rachunku zysków lub strat, lecz bezpośrednio do innych całkowitych dochodów (bez możliwości późniejszego przeksięgowania do rachunku zysków lub strat). Możliwe będzie przenoszenie skumulowanych zysków lub strat w ramach kapitałów własnych.

Nowy standard znosi wymóg wydzielenia wbudowanych instrumentów pochodnych od podstawowego instrumentu finansowego. Wymaga on, aby kontrakt hybrydowy był w całości klasyfikowany według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej.

Ponadto, zmiany dotyczą również wymogów w zakresie ujawnień oraz przekształcania danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9.

Data wejścia w życie MSSF 9 wraz z jego zmianami dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2015 roku oraz później.

Oczekuje się, że zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na wycenę pozycji prezentowanych w przyszłych jednostkowych sprawozdaniach finansowych, jednakże wykonane zostanie przyporządkowanie odpowiednich aktywów finansowych do nowych kategorii instrumentów finansowych.

Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: Przepisy przejściowe

Zmiany do powyższych standardów:

- definiują datę początkowego zastosowania MSSF 10 jako początek rocznego okresu sprawozdawczego, w którym standard został zastosowany po raz pierwszy (tj. 1 stycznia 2013 roku, jeśli nie został zastosowany wcześniej). Na ten dzień jednostka weryfikuje czy nastąpiła zmiana osądów w stosunku do konieczności konsolidacji posiadanych inwestycji w inne jednostki,
- ograniczają wymóg przekształcenia danych porównawczych do okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania, co ma zastosowanie do wszystkich omawianych standardów. Jednostki, które przedstawiają dobrowolnie dane porównawcze za więcej niż jeden okres, mogą pozostawić dodatkowe okresy porównawcze nieprzekształcone,
- wymagają ujawnień wpływu zmiany w polityce rachunkowości dla okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania (tj. ujawnienie wpływu zmian na bieżący okres nie jest wymagane),
- usuwają wymóg przedstawienia danych porównawczych w odniesieniu do ujawnień dotyczących niekonsolidowanych ustrukturyzowanych jednostek, dla któregośkolwiek okresu poprzedzającego roczny okres, w którym MSSF 12 został zastosowany po raz pierwszy.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz później.

Oczekuje się, że zastosowanie zmian do standardów nie będzie miało wpływu na przyszłe jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki, gdyż zmiany precyzują wytyczne dotyczące okresu przechodzenia na ww. standardy.

Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27: Jednostki inwestycyjne

Zmiany przewidują wyjątek od obowiązku konsolidacji wynikającego z MSSF 10 i wymagają od podmiotów spełniających kryteria jednostek inwestycyjnych, aby wyceniały swoje inwestycje w jednostkach kontrolowanych – jak również w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast ujmować je w drodze konsolidacji.

Zwolnienie z obowiązku konsolidacji ma charakter obowiązkowy (tzn. nie jest dobrowolny), z wyłączeniem podmiotów zależnych, uznawanych za zintegrowane z działalnością inwestycyjną danej jednostki inwestycyjnej, które nadal podlegają konsolidacji.

Za jednostkę inwestycyjną uznajemy podmiot, który spełnia wszystkie kluczowe kryteria definicji jednostki inwestycyjnej. Jest to więc podmiot, który:

- otrzymuje fundusze od inwestorów w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami,
- zobowiązuje się wobec inwestorów, że celem jego działalności jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend, oraz
- dokonuje pomiaru i oceny wyników zasadniczo wszystkich swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.

Zmiany określają również wymagania wobec jednostek inwestycyjnych w zakresie ujawnień.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2014 roku oraz później.

Oczekuje się, że zastosowanie zmian do standardów nie będzie miało wpływu na przyszłe jednostkowe sprawozdania finansowe, ponieważ zmiany nie dotyczą Spółki.

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011: Poprawki do MSSF

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2009-2011) zawierają 7 zmian do 5 standardów oraz wynikające z nich zmiany do innych standardów i interpretacji. Główne zmiany dotyczą:

- powtórnego zastosowania MSSF 1 – jednostka stosująca powtórnie MSSF, która decyduje się nie stosować powtórnie MSSF 1 powinna zastosować MSSF retrospektywnie zgodnie z MSR 8, jak gdyby nie zaprzestała stosowania MSSF,
- doprecyzowania, iż jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy i korzystająca ze zwolnienia dotyczącego kosztów finansowania nie powinna przeliczać kosztów finansowania aktywowanych zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości oraz powinna ująć koszty finansowania poniesione na dzień przejścia na MSSF lub po tej dacie (lub na datę wcześniejszą) zgodnie z MSR 23,
- doprecyzowania, iż jeden, bezpośrednio poprzedzający, okres porównawczy jest wymagany w pełnym sprawozdaniu finansowym; jednakże jeśli dodatkowe dane porównawcze są zaprezentowane, powinny być dołączone do nich odpowiednie informacje objaśniające i powinny być one zgodne z MSSF,
- doprecyzowania, iż sprawozdanie otwarcia z sytuacji finansowej jest wymagane jedynie w sytuacji, gdy zmiana polityki rachunkowości, retrospektywne przekształcenie lub reklasyfikacja mają istotny wpływ na informacje zawarte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz iż poza ujawnieniami wymaganymi przez MSR 8, inne informacje objaśniające dotyczące sprawozdania otwarcia z sytuacji finansowej nie są wymagane,
- doprecyzowania klasyfikacji i ujęcia księgowego części zamiennych, oraz urządzeń serwisowych,

- wyeliminowania niezgodności pomiędzy MSR 32 i MSR 12 w zakresie wypłaty zysków dla posiadaczy instrumentów kapitałowych oraz kosztów transakcyjnych związanych z instrumentami kapitałowymi, poprzez doprecyzowanie, że w zakresie podatku dochodowego związanego z tymi transakcjami zastosowanie ma MSR 12,
- dodanie wymogu ujawnienia wartości całkowitych aktywów i zobowiązań dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych w śródrocznej informacji finansowej.

Data wejścia w życie to okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz później.

Oczekuje się, że zastosowanie zmian do standardów nie będzie miało wpływu na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Nota 8 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

Nota 9 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Nota 10 Korekta błędu

Nie wystąpiła.

Nota 11 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

11.1 Profesjonalny osąd

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

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

11.2 Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2011 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
	Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.

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

Nota 12 Zastosowane zasady rachunkowości

12.1 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe CAM Media S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

12.2 Inwestycje w jednostki zależne

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

12.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

12.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

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

12.5 Połączenia jednostek gospodarczych

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

12.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według

wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2013	31.12.2012
USD	3,012	3,0996
EURO	4,1472	4,0882
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	31.12.2013	31.12.2012
USD	3,1658	3,2477
EURO	4,2110	4,1736

12.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- 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,
- które jednostka może wykorzystywać przez czas dłuższy niż rok,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym,
- wartość ich można określić w sposób wiarygodny.

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

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

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

12.8 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

12.9 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

12.10 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

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

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

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

12.11 Wartość firmy

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

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

12.12 Wartości niematerialne

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

- 1/ licencje, koncesje,
- 2/ prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- 3/ know-how,
- 4/ nabyta wartość firmy,
- 5/ koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym,
- 6/ przyjęte do używania obce wartości niematerialne na mocy umowy, która jest zaliczana do leasingu finansowego w rozumieniu MSR 17 pkt 8, tzn. jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i 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.

12.13 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

12.14 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

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

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

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

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

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Spółka

zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

12.15 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmują się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

12.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

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

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

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

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

W szczególności, w przypadku uprawdopodobnienia utraty, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- 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,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,
- należnych odsetek za zwłokę w zapłacie.
- należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 180 dni w wysokości.

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

12.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

12.18 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

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

późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

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

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

12.19 Kapitał własny i kapitały mniejszości

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

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

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

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

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

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

12.20 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

12.21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

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

12.22 Rezerwy

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

12.23 Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom spółek Grupy 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 półroczna danego roku obrotowego.

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

Nagrody z zysku netto

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

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

12.24 Płatności w formie akcji

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

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Grupy co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa. Na każdy dzień bilansowy Grupa weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych. Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych metodą praw własności wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta. W przypadku płatności regulowanych akcjami rozliczanych metodą gotówkową ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujmuje się w bieżącej wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

12.25 Przychody

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

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni).

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

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

Świadczenie usług

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

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

prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

Odsetki

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

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

Dotacje rządowe

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

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

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

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

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

12.26 Podatek dochodowy

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

- 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
- 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.
- 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:

- 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
- 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.

12.27 Zysk netto na akcję

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

Nota 13 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) 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),
- b) 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
- c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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

Grupa CAM Media wyodrębniła trzy podstawowe segmenty operacyjne:

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za rok zakończony odpowiednio 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku.

01.01.2013 - 31.12.2013	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	usługi internetowe	Pozycje nieprzypisane	Razem		
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	19 712 054,56	13 316 026,61	8 511 704,35	1 762 766,53	43 302 552,05	(1 943 412,90)	41 359 139,15
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów					-		-
Sprzedaż między segmentami					-	-	-
Przychody segmentu ogółem	19 712 054,56	13 316 026,61	8 511 704,35	1 762 766,53	43 302 552,05	(1 943 412,90)	41 359 139,15
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(17 569 077,91)	(9 821 115,56)	(4 757 218,34)	(1 067 201,93)	(33 214 613,74)	1 898 212,90	(31 316 400,84)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	(17 569 077,91)	(9 821 115,56)	(4 757 218,34)	(1 067 201,93)	(33 214 613,74)	1 898 212,90	(31 316 400,84)
Wynik							
Zysk (strata) segmentu	2 142 976,65	3 494 911,05	3 754 486,01	695 564,60	10 087 938,31	(45 200,00)	10 042 738,31
Koszty sprzedaży					-	-	
Koszty ogólnego zarządu	(2 063 798,11)	(2 040 759,56)	(4 415 006,43)		(8 519 564,10)	93 600,00	(8 425 964,10)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane				(8 592 306,61)	(8 592 306,61)	-	(8 592 306,61)
Pozostałe przychody operacyjne			777 551,14	2 380 389,11	3 157 940,25	(39 600,00)	3 118 340,25
Pozostałe koszty operacyjne			(3 087,06)	(1 371 333,09)	(1 374 420,15)	-	(1 374 420,15)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	79 178,54	1 454 151,49	113 943,66	(6 887 685,99)	(5 240 412,30)	8 800,00	(5 231 612,30)
Przychody z tytułu odsetek			38 941,11	181 541,95	220 483,06	-	220 483,06
Koszty z tytułu odsetek			(111 211,76)	(278 507,13)	(389 718,89)		(389 718,89)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto udział jednostek stowarzyszonych			(1 805,36)	(1 588 297,58)	(1 590 102,94)	-	(1 590 102,94)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	79 178,54	1 454 151,49	39 867,65	(8 572 948,75)	(6 999 751,07)	8 800,00	(6 990 951,07)
Podatek dochodowy					(379 982,22)	-	(379 982,22)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	79 178,54	1 454 151,49	39 867,65	(8 572 948,75)	(7 379 733,29)	8 800,00	(7 370 933,29)
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	14 660 148,07	14 145 029,93	6 549 741,79		35 354 919,79	-	35 354 919,79
Aktywa nieprzypisane				10 485 137,06	10 485 137,06	-	10 485 137,06
Aktywa ogółem	14 660 148,07	14 145 029,93	6 549 741,79	10 485 137,06	45 840 056,85	-	45 840 056,85
Zobowiązania segmentu	8 472 316,61	4 094 350,55	3 697 076,82		16 263 743,98	-	16 263 743,98
Zobowiązania nieprzypisane				8 375 540,33	8 375 540,33	(3 438 703,95)	4 936 836,38
Kapitały własne				24 639 476,50	24 639 476,50	-	24 639 476,50
Zobowiązania i kapitały ogółem	8 472 316,61	4 094 350,55	3 697 076,82	33 015 016,83	49 278 760,80	(3 438 703,95)	45 840 056,85

rok 2012	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	usługi internetowe	Pozycje nieprzypisane	Razem		
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	26 128 536,07	23 888 096,76	10 820 582,74		60 837 215,57	-	60 837 215,57
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów					-		-
Sprzedaż między segmentami				-		(1 308 046,42)	(1 308 046,42)
Przychody segmentu ogółem	26 128 536,07	23 888 096,76	10 820 582,74	-	60 837 215,57	(1 308 046,42)	59 529 169,15
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(21 446 092,06)	(16 729 965,74)	(7 068 998,69)		(45 245 056,49)	-	(45 245 056,49)
Koszt własny sprzedaży między segmentami					-	1 304 046,42	1 304 046,42
Koszty segmentu ogółem	(21 446 092,06)	(16 729 965,74)	(7 068 998,69)	-	(45 245 056,49)	1 304 046,42	(43 941 010,07)
Wynik							
Zysk (strata) segmentu	4 682 444,01	7 158 131,02	3 751 584,05	-	15 592 159,08	-	15 592 159,08
Koszty sprzedaży					-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(2 885 378,94)	(1 684 679,08)	(3 715 075,21)		(8 285 133,23)	105 800,00	(8 179 333,23)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane				(6 260 335,90)	(6 260 335,90)	-	(6 260 335,90)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				1 123 683,38	1 123 683,38	-	1 123 683,38
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane				(859 420,98)	(859 420,98)	(111 907,14)	(971 328,12)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	1 797 065,07	5 473 451,94	36 508,84	(5 996 073,50)	1 310 952,35	-	1 304 845,21
Przychody z tytułu odsetek				121 200,47	121 200,47	-	121 200,47
Koszty z tytułu odsetek				(427 286,37)	(427 286,37)	111 907,14	(315 379,23)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto				257 766,02	257 766,02	278 225,50	535 991,52
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 797 065,07	5 473 451,94	36 508,84	(6 044 393,38)	1 262 632,47	390 132,64	1 646 657,97
Podatek dochodowy				(619 974,98)	(619 974,98)	-	(619 974,98)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 797 065,07	5 473 451,94	36 508,84	(6 664 368,36)	642 657,49	390 132,64	1 026 682,99
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	17 197 693,20	20 009 317,59	6 621 419,53		43 828 430,32	-	43 828 430,32
Aktywa nieprzypisane				12 156 389,63	12 156 389,63	-	12 156 389,63
Aktywa ogółem	17 197 693,20	20 009 317,59	6 621 419,53	12 156 389,63	55 984 819,95	-	55 984 819,95
Zobowiązania segmentu	11 763 788,02	5 677 206,01	4 790 951,76		22 231 945,79	-	22 231 945,79
Zobowiązania nieprzypisane				1 184 523,34	1 184 523,34	-	1 184 523,34
Kapitały własne				32 568 350,82	32 568 350,82	-	32 568 350,82
Zobowiązania i kapitały ogółem	11 763 788,02	5 677 206,01	4 790 951,76	33 752 874,16	55 984 819,95	-	55 984 819,95

Przychody realizowane poza granicami kraju nie stanowią kwoty istotnej.

Nota 14 Przychody i koszty

14.1 Przychody ze sprzedaży

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

	rok 2013	rok 2012
Przychody ze sprzedaży produktów		
Przychody ze sprzedaży	41 359 139,15	59 529 169,15
<i>kwoty z obrotu</i>	41 359 139,15	59 529 169,15
<i>zysk/strata z pochodnych rachunkowość zabezpie</i>	-	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług		
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Razem przychody ze sprzedaży produktów	41 359 139,15	59 529 169,15

14.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	rok 2013	rok 2012
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	1 126 302,78	785 515,60
Koszty świadczeń pracowniczych	6 135 081,30	7 085 549,51
Zużycie materiałów i energii	130 271,89	399 312,78
Usługi obce	36 887 689,42	48 758 917,44
Podatki i opłaty	53 446,93	91 079,11
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	24 780,43	25 847,33
Koszty prac badawczych i rozwojowych	-	-
Pozostałe koszty	3 977 098,80	1 230 457,43
- inne koszty działalności operacyjnej	1 307 532,68	495 085,38
Razem koszty rodzajowe	48 334 671,55	58 376 679,20

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	31 316 400,84	43 937 010,07
Koszty ogólnego zarządu (+)	17 018 270,71	14 439 669,13
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość materiałów		
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	48 334 671,55	58 376 679,20

W tym koszty świadczeń pracowniczych

	rok 2013	rok 2012
Koszty wynagrodzeń (+)	5 288 074,47	6 148 719,75
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	847 006,83	936 829,76
Przychody z działalności socjalnej (-)		-
Razem koszty świadczeń pracowniczych	6 135 081,30	7 085 549,51

14.3 Pozostałe przychody operacyjne

	rok 2013	rok 2012
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	890 330,52	41 000,00
Otrzymane dotacje	129 575	
Otrzymane darowizny		
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji		
Zwrot podatków		
Inne	2 098 434,77	1 082 683,38
Razem pozostałe przychody operacyjne	3 118 340,25	1 123 683,38

14.4 Pozostałe koszty operacyjne

	rok 2013	rok 2012
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	516 426	101 391
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Koszty zaniechanej działalności		
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie		
Inne	857 994,37	869 937,12
Razem pozostałe koszty operacyjne	1 374 420,15	971 328,12

14.5 Przychody finansowe

Przychody finansowe	rok 2013	rok 2012
Przychody z tytułu odsetek	220 483,06	513 852,60
- lokaty bankowe	111 771,23	121 200,47
- należności	108 711,83	392 652,13
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
- pozostałe		
Dywidendy otrzymane		
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	-	-
Pozostałe	6 314,03	186 625,34
Przychody finansowe	226 797,09	700 477,94

14.6 Koszty finansowe

Koszty finansowe	rok 2013	
Koszty z tytułu odsetek	(389 718,89)	(315 379,23)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(354 345,83)	(315 379,23)
- z tytułu leasingu finansowego	(35 373,06)	-
- dotyczące zobowiązań handlowych		
- pozostałe		
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Strata ze zbycia papierów wartościowych	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów - udziałów i akcji	(1 530 854,00)	
Pozostałe	(65 562,97)	(43 285,95)
Koszty finansowe	(1 986 135,86)	(358 665,18)
Przychody i koszty finansowe netto	(1 759 338,77)	341 812,76

Nota 15 Podatek dochodowy

15.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	rok 2013	rok 2012
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	(611 841,00)	(1 050 131,00)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(611 841,00)	(1 050 131,00)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	231 858,78	430 156,02
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	231 858,78	430 156,02
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(379 982,22)	(619 974,98)
Inne całkowite dochody / Kapitał		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego		
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	-	-

15.2 Podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym

W prezentowanym okresie sprawozdawczym podatek dochodowy oraz odroczony podatek dochodowy w kapitale własnym wyniósł 379982,22 zł.

15.3 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:

	rok 2013	rok 2012
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(6 990 951,07)	1 646 657,97
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	(6 990 951,07)	1 646 657,97
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	1 328 280,70	(312 865,01)
Zysk /strata przed opodatkowaniem	(6 990 951,07)	1 646 657,97
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 873 279,82	1 364 706,47
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe od których rozpoznano aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		101 391,00
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 445 189,36	954 774,75
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Pozostałe	-	
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	(3 672 481,89)	4 067 530,19
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(379 982,22)	(619 974,98)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		
Efektywna stawka podatkowa	(0,05)	0,38

15.4 Odroczony podatek dochodowy

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY		31.12.2013		
		Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
rożnice z poprzedniego roku				-
Wartości niematerialne				-
Udziały i akcje				-
Należności handlowe i pozostałe				-
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty				-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom		(515 215,56)	714 120,68	198 905,12
Pochodne instrumenty finansowe				-
pozostałe aktywa finansowe				-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne od odbiorców		(254 694,36)	-	(254 694,36)
Kredyty i pożyczki				-
Rezerwy		(609 652,99)	-	(609 652,99)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych				-
Zobowiązania handlowe i pozostałe				-
Pochodne instrumenty finansowe				-
Pozostałe			67 916,45	67 916,45
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego		(1 379 562,90)	782 037,13	(597 525,78)
wartość aktywa z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny			-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie		(1 379 562,90)	782 037,13	(597 525,78)

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

Nota 16 Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży

Nie wystąpiła.

Nota 17 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Grupa nie tworzy funduszu świadczeń socjalnych.

Nota 18 Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	rok 2013	rok 2012
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(7 370 933,29)	1 026 682,99
Zysk netto działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	(7 370 933,29)	1 026 682,99
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(7 370 933,29)	1 026 682,99

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:

	rok 2013	rok 2012
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	7 284 500	7 284 500
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje		
Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 284 500	7 284 500

Podstawowy zysk na akcję	rok 2013	rok 2012
Zysk netto	(7 370 933,29)	1 026 682,99
Średnioważona liczba akcji zwykłych	7 284 500	7 284 500
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	(1,01)	0,14

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

Rozwodniony zysk na akcję		
	rok 2013	rok 2012
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(7 370 933,29)	1 026 682,99
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 284 500	7 284 500
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	(1,01)	0,14

Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej		
	rok 2013	rok 2012
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(7 370 933,29)	1 026 682,99
Średnioważona liczba akcji zwykłych	7 284 500	7 284 500
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	(1,01)	0,14

Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej		
	rok 2013	rok 2012
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(7 370 933,29)	1 026 682,99
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 284 500	7 284 500
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	(1,01)	0,14

Nota 19 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

Walne zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dominującej na posiedzeniu w 25 kwietnia 2013 r. podjęło decyzję o następującym podziale zysku Spółki za rok 2012 :

- przekazaniu kwoty 418.662,75 PLN na kapitał zyski zatrzymane
- przeznaczeniu kwoty 364.225,- PLN na wypłatę dywidendy. Dywidenda została wypłacona 20 maja 2013r.

Nota 20 Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2013							
TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Nośniki reklamowe	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	9 021 376,52	838 970,03	1 455 775,35	1 865 238,98	874 742,82	14 056 103,70
b) zwiększenia (z tytułu)	1 656 023,21	-	5 362,60	-	-	865 351,19	2 526 737,00
- zakup		-	5 362,60	-	-	865 351,19	870 713,79
- przyjęcie z inwestycji	656 023,21					-	656 023,21
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							-
- inwestycje w obcym środku trwałym							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	1 000 000,00						1 000 000,00
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(5 736,89)	(327 773,03)	(794 624,63)	(859 141,95)	(1 987 276,50)
- sprzedaż			(5 736,89)	(327 773,03)	(794 624,63)		(1 128 134,55)
- likwidacja							-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej						(859 141,95)	(859 141,95)
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 656 023,21	9 021 376,52	838 595,74	1 128 002,32	1 070 614,35	880 952,06	14 595 564,20
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(868 223,44)	(672 293,85)	(722 086,08)	(202 486,06)	-	(2 465 089,43)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(216 444,93)	(133 334,08)	(225 443,93)	155 834,48	(213 646,46)	-	(633 034,92)
- roczny odpis amortyzacyjny	(216 444,93)	(133 334,08)	(231 180,82)	(73 479,17)	(253 377,83)		(907 816,83)
- sprzedaż środka trwałego			5 736,89	229 313,65	39 731,37		274 781,91
- likwidacja środka trwałego							-
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(216 444,93)	(1 001 557,52)	(897 737,78)	(566 251,60)	(416 132,52)	-	(3 098 124,35)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	8 153 153,08	166 676,18	733 689,27	1 662 752,92	874 742,82	11 591 014,27
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 439 578,28	8 019 819,00	(59 142,04)	561 750,72	654 481,83	880 952,06	11 497 439,85

31.12.2012							
TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	nośniki	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	8 961 376,52	937 551,32	1 429 094,68	627 840,89	1 550,00	11 957 413,41
b) zwiększenia (z tytułu)	-	60 000,00	100 988,85	109 865,45	1 241 098,91	873 192,82	2 385 146,03
- zakup		60 000,00	56 343,85	109 865,45	71 897,15	2 409 791,58	2 707 898,03
- przyjęcie z inwestycji			44 645,00	-	1 169 201,76	(1 536 598,76)	(322 752,00)
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							-
- inwestycje w obcym środku trwałym							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne							-
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							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	9 021 376,52	838 970,03	1 455 775,35	1 865 238,98	874 742,82	14 056 103,70
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(635 813,74)	(776 639,55)	(549 870,68)	(111 345,79)	-	(2 073 669,76)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(232 409,70)	104 345,70	(172 215,40)	(91 140,27)	-	(391 419,67)
- roczny odpis amortyzacyjny		(232 409,70)	(91 699,65)	(172 215,40)	(91 140,27)	-	(587 465,02)
- sprzedaż środka trwałego			196 045,35				196 045,35
- likwidacja środka trwałego							-
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(868 223,44)	(672 293,85)	(722 086,08)	(202 486,06)	-	(2 465 089,43)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	8 325 562,78	160 911,77	879 224,00	516 495,10	1 550,00	9 883 743,65
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	8 153 153,08	166 676,18	733 689,27	1 662 752,92	874 742,82	11 591 014,27

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka dominująca posiadała zawartą umowę leasingu finansowego.

	31.12.2013	31.12.2012
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	368 073,36	
W okresie od 1 do 5 lat	428 357,51	
Powyżej 5 lat		
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	796 430,87	-
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	71 036,79	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	46 306,86	
W okresie od 1 do 5 lat	24 729,93	
Powyżej 5 lat		
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	867 467,66	-

Nota 21 Nieruchomości inwestycyjne

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

Nota 22 Wartości niematerialne

22.1 Wartości niematerialne

31.12.2013						
ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	95 600,00	3 917 294,90	-	540 525,59	1 028 489,37	5 581 909,86
b) zwiększenia (z tytułu)	-	319 083,97	-	373 207,85	-	692 291,82
- zakup			-	373 207,85		373 207,85
- przekazania z prac rozwojowych						-
- przyjęcie z inwestycji						-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
- koszty finansowania zewnętrznego						-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji						-
- wycena wartości firmy						-
- rozszerzenie grupy kapitałowej		319 083,97				319 083,97
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż						-
- likwidacja						-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	95 600,00	4 236 378,87	-	913 733,44	1 028 489,37	6 274 201,68
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	(29 573,33)	(264 709,65)	(294 282,98)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	(159 580,95)	(58 905,00)	(218 485,95)
- amortyzacja (odpis roczny)				(159 580,95)	(58 905,00)	(218 485,95)
- likwidacja						-
- sprzedaż						-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	(189 154,28)	(323 614,65)	(512 768,93)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	(95 600,00)	-	-	-	-	(95 600,00)
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	(95 600,00)					(95 600,00)
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy						-
- reklasifikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(95 600,00)	-	-	-	-	(95 600,00)
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	95 600,00	3 917 294,90	-	510 952,26	763 779,72	5 287 626,88
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	4 236 378,87	-	724 579,16	704 874,72	5 665 832,75

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

31.12.2012						
ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	3 246 730,82	-	104 580,00	1 028 489,37	4 379 800,19
b) zwiększenia (z tytułu)	95 600,00	670 564,08	-	435 945,59	-	1 202 109,67
- zakup				18 825,27		18 825,27
- przekazania z prac rozwojowych			-	-		-
- przyjęcie z inwestycji				322 752,00		322 752,00
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
- koszty finansowania zewnętrznego						-
- przejęcie z konsolidacji	95 600,00	670 564,08		94 368,32		860 532,40
- 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	95 600,00	3 917 294,90	-	540 525,59	1 028 489,37	5 581 909,86
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	-	(185 962,25)	(185 962,25)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	(29 573,33)	(78 747,40)	(108 320,73)
- amortyzacja (odpis roczny)				(29 573,33)	(78 747,40)	(108 320,73)
- likwidacja						-
- sprzedaż						-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	(29 573,33)	(264 709,65)	(294 282,98)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
korekta z tytułu nabycia						-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy						-
korekta z tytułu wyceny nabycia						-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	3 246 730,82	-	104 580,00	842 527,12	4 193 837,94
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	95 600,00	3 917 294,90	-	510 952,26	763 779,72	5 287 626,88

22.2 Wartość firmy

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

22.3 Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych i prawnych

Nie wystąpiły.

22.4 Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży

Nota 23 Połączenie jednostek gospodarczych

23.1 Wartość firmy z konsolidacji

	31.12.2013	31.12.2012
Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji		
Wartość firmy z bilansu CAM Media	190 433,05	190 433,05
Spółka AdInnovation		
Spółka Intelisoft	18 842,54	18 842,54
Spółka Ad-vice	3 356 539,20	3 037 455,23
Spółka Brand 24	670 564,08	670 564,08
Razem wartość firmy z konsolidacji	4 236 378,87	3 917 294,90

Zwiększenie wartości firmy Ad-vice o 319.083,97 wynika z nabycia dodatkowych udziałów.

23.2 Wartość bilansowa wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Nie dotyczy.

23.3 Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej jednostek

Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej jednostek na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku zgodnie z MSSF 3.

23.4 Inne założenia

Nie stosowano.

23.5 Nabycie jednostek gospodarczych

12 kwietnia 2013 roku spółka dominująca zawarła umowę objęcia 75% udziałów w Spółce Nextbike Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Cena nabycia wyniosła 840.000 zł. Transakcja została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym po dniu bilansowym tj. 10 marca 2014 roku.

23.6 Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań

Nie dotyczy

23.7 Cena nabycia

Nie dotyczy

23.8 Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia

Nie dotyczy

Nota 24 Jednostki stowarzyszone

Na dzień publikacji sprawozdania tj. 21 marca 2014 roku Grupa nie posiadała akcji jednostki stowarzyszonej.

Nota 25 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

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

Nota 26 Zapasy

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała zapasów.

Nota 27 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2013	31.12.2012
Należności od jednostek powiązanych	-	-
należności z tytułu dostaw i usług	-	-
należności z tytułu dywidend		
pożyczki udzielone		
inne należności finansowe		
inne należności niefinansowe		
Należności od pozostałych jednostek	19 852 876,53	25 607 096,37
należności z tytułu dostaw i usług	15 304 628,35	18 728 061,98
pożyczki udzielone	-	-
inne należności finansowe	2 690 658,60	5 005 489,30
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	149 746,65	184 638,20
zaliczki na zapasy	-	-
zaliczki na środki trwałe		
zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
inne należności niefinansowe	150 000,00	-
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	1 557 842,93	1 688 906,89
- koszty prenumeraty czasopism	9 222,05	8 926,38
- przedpłaty na szkolenia	-	-
- koszty usług informatycznych	-	-
- koszty ubezpieczeń	37 738,71	83 196,66
- roczna opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	-	-
- opłat wynikające z pozostałych umów leasingu	-	-
- składki z tytułu przynależności do organizacji	-	-
- usługi UDT	-	-
- koszty opłat - abonament RTV i internet	-	-
- koszty przyszłych kampanii	1 473 143,46	1 530 676,96
- opłaty dotyczące GPW i KDPW	-	-
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	37 738,71	66 106,89
Koszty przyszłych okresów dotyczące otwartych projektów	4 022 111,21	10 717 570,81
odpisy aktualizujące		(497 008,60)
Rozliczenia międzyokresowe - należności od odbiorców	4 022 111,21	10 220 562,21
Należności brutto	19 852 876,53	25 607 096,37
Odpis aktualizujący należności	(1 025 114,22)	(490 510,44)
Należności ogółem (netto)	18 827 762,31	25 116 585,93

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów		
Stan na początek okresu	(987 519,04)	(1 005 697,04)
Zwiększenia - odpis na należności utworzony w ciężar wyniku	(516 425,78)	-
Zwiększenie - odpis na należności niezafakturowane		
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		
Wykorzystanie		18 178,00
Stan na koniec okresu	(1 503 944,82)	(987 519,04)

Na 31 grudnia 2013 Zarząd Grupy przeanalizował indywidualnie należności handlowe pod kątem utraty ich wartości. 100% odpisy zostały utworzone na należności, które w opinii Zarządu nie są możliwe do odzyskania. W przypadku pozostałych należności z posiadanych przez Zarząd wiarygodnych dokumentów wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

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

Nota 28 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w banku	114 420,86	175 417,53
Lokaty krótkoterminowe	1 977 047,30	2 900 192,13
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czek, weksle obce i inne aktywa pieniężne		
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 091 468,16	3 075 609,66
	31.12.2013	31.12.2012
środki w PLN	2 063 549,50	3 046 402,42
środki w EUR	27 918,66	29 207,24
środki w USD		
środki w innych walutach		
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 091 468,16	3 075 609,66

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

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 2.091 tys. złotych (31 grudnia 2012 roku wynosi 3.076 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 574 tysięcy złotych (31 grudnia 2011 roku: 661 tysięcy złotych), w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Nota 29 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały

29.1 Kapitał zakładowy

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY									
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	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	31-10-2011	
E	Imienne zwykłe	brak	brak	2 000 000	0,10	200 000	GPW	8-05-2008	
						0			
						0			
Razem				7 284 500		728 450			

29.2 Kapitał zapasowy

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

Nota			
Kapitał zapasowy			
	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z przeszacowania nabycia	Razem
Stan na 1 stycznia 2011	18 063 513,88		18 063 513,88
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

29.3 Pozostałe kapitały

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa nie posiadała kapitałów z aktualizacji wyceny.

29.4 Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

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

Zyski zatrzymane	okres zakończony 31.12.2013	okres zakończony 31.12.2012
Zyski zatrzymane		
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał zapasowy)	13 215 017,91	12 253 073,01
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał rezerwowy)		
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	(7 360 926,60)	931 935,28
Zmiany udziału kontrolującego	(383 031,69)	30 009,62
Łączna wartość korekt kapitału wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości na MSR/MSSF		
Razem zyski zatrzymane	5 471 059,62	13 215 017,91

29.5 Udziały niekontrolujące (mniejszości)

Udziały niekontrolujące (mniejszości)		
	okres zakończony 31.12.2013	okres zakończony 31.12.2012
Na dzień 1 stycznia	439 406,88	231 388,90
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne		
Likwidacja spółki		
Nabycie akcji spółki Aduma Sp. z o.o.		
Nabycie akcji Brand 24 S.A.		94 747,71
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	(174 909,35)	-
Udział niekontrolujący (mniejszości) w wyniku jednostek zależnych	(10 006,69)	113 270,27
Na dzień 31 grudnia	254 490,84	439 406,88

Nota 30 Rezerwy

30.1 Zmiana stanu rezerw

Rezerwy opisano w punkcie 31.3

30.2 Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych

Grupa nie tworzy rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych

30.3 Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania

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

30.4 Inne rezerwy

Grupa nie tworzy rezerw innych.

Nota 31 Świadczenia pracownicze

31.1 Programy akcji pracowniczych

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

31.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka dominująca utworzyła rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w kwocie 8.240,15 pln

31.3 Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

01.01.2013-31.12.2013	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz inne po okresie zatrudnienia	Ogółem
Stan na początek okresu	-	-	-	207 176,47	207 176,47
Utworzenie	-	-	-	77 786,80	77 786,80
Rozwiązanie	-	-	-	(198 936,32)	(198 936,32)
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwinięcie dyskonta	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	86 026,95	86 026,95
01.01.2012-31.12.2012	koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	świadczenia pracownicze oraz inne po okresie zatrudnienia	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
Struktura czasowa rezerw	31.12.2013	31.12.2012	-		
część długoterminowa	8 240,15	8 240,15	-		
część krótkoterminowa	77 786,80	198 936,32	-		
Razem rezerwy	86 026,95	207 176,47	-		

Nota 32 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	428 357,51	
Kredyty w rachunku bieżącym	-	
Kredyty bankowe	1 475 930,36	1 811 510,36
Pożyczki otrzymane	200 306,86	
Inne		
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	2 104 594,73	1 811 510,36
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	368 073,36	
Kredyty w rachunku bieżącym	-	
Kredyty bankowe	3 066 450,35	2 074 627,78
Pożyczki otrzymane	-	
Inne	-	
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	3 434 523,71	2 074 627,78

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

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,-		316 240,00	zmienne WIBOR+2%	112 m-cy	Weksel własny In Blanco; Hipoteka zwykła w kwocie 1 000 000 PLN; hipoteka kaucyjna do kwoty 183 900 PLN, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej na kwotę nie niższą niż 1 000 000 PLN
DEUTSCHE BANK PBC S.A.	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym 2.500.000		2 435 466,13	zmienne WIBOR+1,1%	18-05-2014	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,-		1 495 280,00	zmienne WIBOR 3M+1,8%	25-05-2020	Weksel własny In Blanco; Hipoteka zwykła w kwocie 2.272.000 PLN; hipoteka kaucyjna do kwoty 1.363.200,- PLN, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej na kwotę nie niższą niż 2.272.000,- PLN
DEUTSCHE BANK PBC S.A.	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym 400.000		295 394,58	zmienne WIBOR+2,5%	26-04-2013	Weksel własny in blanco do kwoty 600.000
Razem kredyty i pożyczki			-	4 542 380,71			

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

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego przedstawiono w tabeli poniżej

	31.12.2013	31.12.2012
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	368 073,36	
W okresie od 1 do 5 lat	428 357,51	
Powyżej 5 lat		
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	796 430,87	-
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego		
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	46 306,86	
W okresie od 1 do 5 lat	24 729,93	
Powyżej 5 lat		
Razem wartość bieżąca minimalnych kosztów finansowych opłat leasingowych	71 036,79	-

Nota 33 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 38 informacji dodatkowej. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim miesięcznym terminem płatności. Odroczone zyski z tytułu kontraktów walutowych stanowią kwoty netto należne do zapłaty z tytułu terminowych kontraktów opcji europejskich. Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych. Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

	rok 2013	rok 2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych		
inne zobowiązania niefinansowe		
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów		
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-

	rok 2013	rok 2012
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-
zobowiązania z tytułu dostaw i usług		-
inne zobowiązania finansowe		-
inne zobowiązania niefinansowe		-
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych	12 150 699,35	15 130 250,00
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 277 584,62	14 380 923,81
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	-	106 500,00
inne zobowiązania finansowe	83 410,72	69 841,10
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	537 680,10	409 764,53
zaliczki otrzymane	-	-
fundusze specjalne	209 071,19	163 220,56
inne zobowiązania finansowe	42 952,72	-
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	-	
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	-	
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	12 150 699,35	15 130 250,00
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 150 699,35	15 130 250,00

Nota 34 Inne zobowiązania

34.1 Dotacje

Na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2013 roku Spółka dominująca otrzymała dotację na zakup oprogramowania.

Dotacje otrzymane do aktywów w okresie 1.01.2013 - 31.12.2013						
Cel dotacji	Stan dotacji na 01.01.2013	Zwiększenia w okresie 01.01.13-31.12.13	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w w okresie 01.01.13-31.12.13	Zwroty dotacji w okresie 01.01.13-31.12.13	Inne zmniejszenia dotacji w okresie 01.01.13-31.12.13	Stan dotacji na 31.12.2013
dofinansowanie zakupy oprogramowania	-	268 947,32	(19 584,96)			249 362,36
Razem	-	268 947,32	(19 584,96)	-	-	249 362,36

34.2 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

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

34.3 Inne zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	31.12.2013	31.12.2012
Poręczenie spłaty kredytu	-	100 000,00
Poręczenie spłaty weksla	1 173 525,80	1 173 525,80
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	-	-
Gwarancja ubezpieczeniowa wadium	2 000 000,00	2 000 000,00
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	-	-
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej	-	-
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-
Pozostałe zobowiązania warunkowe	66 726,56	129 150,00
Razem zobowiązania warunkowe	3 240 252,36	3 402 675,80

Spółka dominująca posiada następujące zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji na dzień 31 grudnia 2013 roku:

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

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

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

Ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2013r.

1. Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na lokalu U4, suma: 1 000 000,00 zł. na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt nieodnawialny udzielony umową nr WAR/3010/07/030/RB z dn. 10.01.2007r.
2. Hipoteka kaucyjna na lokalu U-4, suma: 183 900,00 zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. tytułem zabezpieczenia kredytu długoterminowego.
3. Hipoteka umowna kaucyjna ustanowiona na lokalu U5, suma 2 000 000,00 zł. na rzecz CIGNA STU S.A., zabezpieczona wierzytelność: wierzytelności wynikające z umowy o udzielenie ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania kontraktu nr GJ/1504-108/24/2007 z dn. 05.10.2007 r.
4. Hipoteka zwykła łączna ustanowiona na lokalach 6,7 , suma 2 272 000zł na rzecz BNP Paribas Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt nieodnawialny udzielony umową nr WAR/3010/10/317/RB z dn. 25.05.2010 r.
5. Hipoteka kaucyjna na lokalach 6,7, suma: 1 363 200 zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. tytułem zabezpieczenia spłaty odsetek i pozostałych kosztów.
6. Hipoteka umowna łączna na lokalach 6,7, suma: 1 000 000 zł na rzecz Fortis Lease Polska Sp. z o.o. tytułem zabezpieczenia spłaty rat wynagrodzenia i pozostałych kosztów, zabezpieczona wierzytelność: Umowa leasingu 36216/04/2013/F z dnia 19.04.2013

34.4 Należności warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2013 Grupa nie posiadała należności warunkowych.

34.5 Zobowiązania inwestycyjne

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

34.6 Sprawy sądowe

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

1. Sprawa I C 840 / 13 z powództwa Sylwestra Latkowskiego (ul. Klimczaka 10 d/2, 02 – 797 Warszawa) i Michała Lisieckiego (ul. Cybulskiego 1 / 202, 00 – 725 Warszawa) przeciwko CAM Media SA o ochronę dóbr osobistych. Powództwo zostało wniesione w odpowiedzi na złożenie przez CAM Media SA zawiadomienia o uzasadnionym podejrzeniu popełnienia przez Sylwestra Latkowskiego i Michała Lisieckiego przestępstwa manipulacji kursem akcji CAM Media SA na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Żądanie pozwu to opublikowanie przez CAM Media SA przeprosin w środkach masowego przekazu. Pozew został złożony w lipcu 2013r., pierwszy termin rozprawy wyznaczony został na 20 maja 2014r.

Z tytułu niniejszego postępowania CAM Media SA, jako strona pozwana, nie poniosła dotychczas żadnych kosztów. Sprawa nie pociąga za sobą bezpośrednio zobowiązań finansowych dla CAM Media SA. Jedynymi kosztami jakie mogą obciążyć Spółkę są koszty opublikowania przeprosin w mediach, w razie uwzględnienia powództwa przeciwko Spółce. Ryzyko takiego rozstrzygnięcia uważam za niewielkie.

2. Sprawa I C 159 / 14 z powództwa CAM Media SA przeciwko posłowi Prawa i Sprawiedliwości Zbigniewowi Kuźmiukowi (ul. Rynek 9, 26 – 600 Radom) o ochronę dóbr osobistych. Powództwo zostało wniesione wobec naruszających dobre imię spółki CAM Media publicznych wypowiedzi posła w trakcie posiedzenia Sejmu RP. Żądanie pozwu opiewa na 50.000 zł na cel społeczny oraz złożenie przeprosin w środkach masowego przekazu. Pozew został złożony w lutym 2014r., do dnia sporządzenia niniejszego pisma rozprawa nie została wyznaczona.

Z tytułu niniejszego postępowania CAM Media SA, jako strona powodowa, poniosła dotychczas koszty w wysokości 3.117 zł (opłata sądowa i skarbową). Sprawa nie pociąga za sobą zobowiązań finansowych dla CAM Media SA.

3. Sprawa I C 167 / 14 z powództwa CAM Media SA przeciwko Sojuszowi Lewicy Demokratycznej (ul. Złota 9 lok. 4, 00 – 019 Warszawa) o ochronę dóbr osobistych. Powództwo zostało wniesione wobec naruszających dobre imię spółki CAM Media sformułowań zawartych we wniosku SLD o powołanie sejmowej komisji śledczej. Żądanie pozwu opiewa na 100.000 zł na cel społeczny oraz złożenie przeprosin w środkach masowego przekazu. Pozew został złożony w lutym 2014r., do dnia sporządzenia niniejszego pisma rozprawa nie została wyznaczona.

Z tytułu niniejszego postępowania CAM Media SA, jako strona powodowa, poniosła dotychczas koszty w wysokości 5.617 zł (opłata sądowa i skarbową). Sprawa nie pociąga za sobą zobowiązań finansowych dla CAM Media SA.

4. Sprawa I C 156 / 14 z powództwa CAM Media SA przeciwko Solidarnej Polsce Zbigniewa Ziobro (ul. Piękna 1 B, 00 – 539 Warszawa) oraz posłance Beacie Kempa (ul. Warszawska 21/23, 25 – 512 Kielce) o ochronę dóbr osobistych. Powództwo zostało wniesione wobec naruszających dobre imię spółki CAM Media sformułowań zawartych w interpelacji Solidarnej Polski na posiedzeniu Sejmu RP oraz naruszających dobre imię spółki CAM Media publicznych wypowiedzi posłanki Beaty Kempy w trakcie tego posiedzenia Sejmu. Żądanie pozwu opiewa solidarnie na 100.000 zł na cel społeczny oraz złożenie przeprosin w środkach masowego przekazu. Pozew został złożony w lutym 2014r., do dnia sporządzenia niniejszego pisma rozprawa nie została

wyznaczona.

5. 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,
6. postępowanie egzekucyjne przeciwko Neolit-Media Dom Brokerski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu o wyegzekwowanie świadczenia pieniężnego w wysokości 94.644,72 zł + odsetki, prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy Woli, Macieja Simbierowicza, zakończone postanowieniem z dnia 10 stycznia 2014 roku o jego umorzeniu z urzędu wobec stwierdzenia bezskuteczności egzekucji.

Należności będące przedmiotem postępowania zostały objęte odpisem.

Z tytułu niniejszego postępowania CAM Media SA, jako strona powodowa, poniosła dotychczas koszty w wysokości 5.617 zł (opłata sądowa i skarbową). Sprawa nie pociąga za sobą zobowiązań finansowych dla CAM Media SA.

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

34.7 Gwarancje

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

34.8 Rozliczenia podatkowe

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

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

Nota 35 Informacje o podmiotach powiązanych

35.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

	01.01.2013 - 31.12.2013		
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów	pozostałe przychody operacyjne	przychody finansowe
- jednostkom zależnym	1 943 412,90	39 600,00	137 358,54
- jednostkom stowarzyszonym			
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji			
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- pozostałym podmiotom powiązanym			
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1 943 412,90	39 600,00	137 358,54

	01.01.2012 - 31.12.2012		
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	koszty finansowe
- od jednostek zależnych	1 898 212,90	39 600,00	1 373 358,54
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	369 940,30		
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- od pozostałych podmiotów			
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	2 268 153,20	39 600,00	1 373 358,54

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2013	31.12.2012
- od jednostek zależnych	163 116,29	247 960,06
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	2 783 837,62	3 481 930,65
- od pozostałych podmiotów powiązanych		-
Razem należności od podmiotów powiązanych	2 946 953,91	3 729 890,71
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2013	31.12.2012
- od jednostek zależnych	434 002,60	247 960,06
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		-
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	434 002,60	247 960,06

35.2 Jednostka dominująca całej grupy

Jednostką dominującą Grupy jest CAM Media S.A.

35.3 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

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

35.4 Jednostka stowarzyszona

Nie dotyczy.

35.5 Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem

Nie dotyczy.

35.6 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

35.7 Pożyczka udzielona Członkowi Zarządu

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

35.8 Transakcje z udziałem innych Członków Zarządu

Nie wystąpiły.

35.9 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 293 715,97	1 349 641,83
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej	1 293 715,97	1 349 641,83
	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zarząd Spółki dominującej	900 000,00	900 000,00
Rada Nadzorcza Spółki dominującej	7 331,97	37 919,83
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone	386 384,00	344 922,00
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	-	66 800,00
Razem	1 293 715,97	1 349 641,83

35.10 Udział wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

Nota 36 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

36.1 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

01.01.2013 - 31.12.2013							
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	368 073,36	281 093,25	147 264,26				796 430,87
kredyt w rachunku bieżącym	2 730 860,71						2 730 860,71
Kredyt bankowy na kwotę 726.496,- złotych	102 564,00	102 564,00	111 112,00				316 240,00
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	330 151,80	1 495 280,00
Pożyczki inne	100 000,00	100 306,86					200 306,86
Razem	3 534 523,71	716 989,75	491 401,90	233 025,64	233 025,64	330 151,80	5 539 118,44

01.01.2012- 31.12.2012							
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu							-
kredyt w rachunku bieżącym	1 739 038,14						1 739 038,14
Kredyt bankowy na kwotę 726.496,- złotych	102 564,00	102 564,00	102 564,00	102 564,00	102 602,32	-	512 858,32
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	469 113,49	1 634 241,69
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	2 074 627,78	335 589,64	335 589,64	335 589,64	335 627,96	469 113,49	3 886 138,15

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

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

36.2 Ryzyko walutowe

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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku, należności w walucie wynosiły 7.300,89 EUR co stanowiło 0,1% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. Na należności w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku składały się należności w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 30.278,25 zł

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

36.3 Inne ryzyko cenowe

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

36.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

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

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

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

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

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

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu półrocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

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

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe				Inne ryzyko cenowe*			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na 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 PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 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 USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 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 finansowe	20 958,80	157,19	-157,19										
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 091,47	15,69	-15,69										
Depozyty bankowe		0,00	0,00										
Środki zablokowane z tytułu otrzymanej gwarancji	0,00	0,00	0,00										
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 867,33	141,50	-141,50										
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem													
Podatek (19%)													
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu													
Zobowiązania finansowe	4 962,67	37,22	-37,22										
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	219,98	1,65	-1,65										
Kredyty i pożyczki	4 742,69	35,57	-35,57										
Wyemitowane papiery dłużne z opcją zamiany na akcje		0,00	0,00										
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem													
Podatek (19%)													
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu													
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)													

36.5 Ryzyko cen towarów

Nie dotyczy.

36.6 Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 18.677 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

01.01.2013 - 31.12.2013					
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	0-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	6 137 934,16	4 382 339,56	642 511,93	703 574,82	409 507,85
Pozostałe należności finansowe	12 729 398,15				
01.01.2012 - 31.12.2012					
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	0-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	18 728 061,98	15 585 903,89	644 320,70	624 752,13	1 873 085,26
Pozostałe należności finansowe	6 428 137,95				

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

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

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

36.7 Ryzyko związane z płynnością

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

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

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

01.01.2013 - 31.12.2013		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	od 0 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 904 082,32	4 192 701,09	620 643,85	708 560,55	382 176,83	
Kredyty i pożyczki	3 066 450,35					
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 313 067,38					
Razem	15 217 149,70	4 192 701,09	620 643,85	708 560,55	382 176,83	
Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						
Kredyty i pożyczki	628 712,32	335 589,64	335 589,64	335 589,64	469 113,49	2 104 594,73
Pozostałe zobowiązania finansowe						
Razem	628 712,32	335 589,64	335 589,64	335 589,64	469 113,49	2 104 594,73
01.01.2012 - 31.12.2012		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	od 0 do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 130 250,00	12 924 293,70	1 218 630,68	869 133,98	118 191,64	
Pochodne instrumenty finansowe	3 058 394,13	603 688,15	83 895,00	223 720,00	2 147 090,98	
Kredyty i pożyczki	0,00					
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00					
Razem	18 188 644,13	13 527 981,85	1 302 525,68	1 092 853,98	2 265 282,62	
Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						
Kredyty i pożyczki	453 781,28	335 589,64	335 589,64	335 589,64	469 113,49	1 929 663,69
Pozostałe zobowiązania finansowe						
Razem	453 781,28	335 589,64	335 589,64	335 589,64	469 113,49	1 929 663,69

Nota 37 Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe	11 497 439,85	17 490 825,69
Minus: wartości niematerialne i prawne	-1 429 453,88	-1 370 331,98
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	10 067 985,97	16 120 493,71
Suma bilansowa	45 840 056,85	51 929 703,15
Wskaźnik kapitału własnego	0,22	0,31
Zysk z działalności operacyjnej	-5 231 612,30	1 304 845,21
Plus: amortyzacja	1 126 302,78	785 515,60
EBIDTA	-4 105 309,52	2 090 360,81
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	4 742 687,57	3 886 138,15
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	-0,87	0,54

	31.12.2013	31.12.2012
kapitał własny	24 639 476,49	32 568 350,82
suma bilansowa	45 840 056,85	51 929 703,15
wskaźnik wypłacalności: kapitał własny / suma bilansowa	0,54	0,63
aktywa obrotowe	26 371 003,33	36 391 257,08
zobowiązania krótkoterminowe	18 867 760,56	18 298 233,91
kapitał obrotowy	7 503 242,77	18 093 023,17
zysk netto	(7 370 933,29)	(810 262,85)
podatek	(379 982,22)	(416 970,52)
koszty finansowe	(1 986 136)	(248 551)
EBIT	(9 737 051)	(1 475 784)
amortyzacja	1 126 303	785 516
EBITDA	(10 863 354)	(2 261 300)

Nota 38 Instrumenty finansowe

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

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

Aktywa finansowe		
	31.12.2013	31.12.2012
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	20 958 800,47	28 231 809,59
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
	20 958 800,47	28 231 809,59
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Pozostałe aktywa finansowe	39 570,00	39 614,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 827 762,31	25 116 585,93
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 091 468,16	3 075 609,66
	20 958 800,47	28 231 809,59

Zobowiązania finansowe		
	31.12.2013	31.12.2012
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		-
Koszt zamortyzowany		
Umowy gwarancji finansowych		
Pożyczki i należności sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Pożyczki i należności sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego		
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego, ujęte w okresie sprawozdawczym		
	-	-
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 676 237,22	1 811 510,37
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 150 699,35	15 130 250,00
Krótkoterminowe pożyczki kredyty bankowe	3 066 450,35	2 074 627,78
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	428 357,51	
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	368 073,36	
ogółem	17 689 817,79	19 016 388,15

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

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

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(6 288 867,62)	(1 602 094,21)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(25 306,46)	315 822,00
należności jednostek zależnych na dzień nabycia	-	-
Zmiana stanu należności inwestycyjnych		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne		
inne	3 456 432,91	(712 284,66)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(2 857 741,17)	(1 998 556,87)
	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(2 979 550,65)	(1 547 247,86)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-	77 750,78
Zobowiązana spółek nabytych		
zobowiązania z tytułu nabycia spółek zależnych	-	-
inne	3 762 926,01	4 802 135,24
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	783 375,36	3 332 638,16

		01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych			
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		929 930,52	25 000,00
Zmiana stanu należności inwestycyjnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych		929 930,52	25 000,00
		01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych		(1 187 450,26)	(713 305,20)
Koszty finansowania zewnętrznego			
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne		-	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych		-	-
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych		(1 187 450,26)	(713 305,20)

Nota 40 Struktura zatrudnienia

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zarząd Jednostki Dominującej	3	3
Zarządy Jednostek z Grupy	4	4
Administracja	6	6
Pion produkcyjno-handlowy	48	54
Pozostali		
Razem	61	67

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

	MISTERS Audytor Adviser Sp. z o.o. 2013	MISTERS Audytor Sp. z o.o. 2012
Przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	13 700	16 000
Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9 700	9 700
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	21 100	23 300
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15 400	13 700
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe		
Z tytułu innych umów		
Razem	59 900	62 700

Nota 42 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
dr Krzysztof Przybyłowski	Prezes Zarządu	
Adam Michalewicz	Wiceprezes Zarządu	
Paweł Orłowski	Wiceprezes Zarządu	

Warszawa 21 marca 2014 roku.