



QUALITY OF CREATIVE MEDIA

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA OKRES OBROTOWY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU**

Warszawa, 31 sierpnia 2015 r.

1. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (w złotych)

	I półrocze 2015	II kw 2015	I półrocze 2014	II kwartał 2014
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów	20 423 286,23	14 454 748,22	20 516 853,33	11 379 304,19
Przychody ze sprzedaży towarów	905 131,71	905 131,71	-	-
Przychody ze sprzedaży	21 328 417,94	15 359 879,93	20 516 853,33	11 379 304,19
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(8 821 754,35)	(6 693 827,93)	(11 182 750,25)	(4 836 405,90)
Wartość sprzedanych towarów	(140 349,45)	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	(8 962 103,80)	(6 693 827,93)	(11 182 750,25)	(4 836 405,90)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 366 314,14	8 666 052,00	9 334 103,08	6 542 898,29
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(16 216 971,06)	(8 542 303,29)	(10 171 690,47)	(6 799 578,88)
Pozostałe przychody operacyjne	453 653,49	193 334,70	1 730 987,93	852 378,90
Pozostałe koszty operacyjne	(3 015 357,24)	(2 924 816,84)	(166 029,60)	(166 027,30)
Zysk z działalności operacyjnej	(6 412 360,67)	(2 607 733,43)	727 370,94	429 671,01
Przychody i koszty finansowe netto	(763 751,74)	(482 978,51)	(561 837,20)	(468 755,42)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych				-
Zysk (strata) brutto	(7 176 112,41)	(3 090 711,94)	165 533,74	(39 084,41)
Podatek dochodowy	(361 898,00)	(323 323,00)	(287 505,00)	(663 271,62)
podatek odroczony	90 609,01	20 200,74	(217 060,70)	(217 060,70)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(7 447 401,40)	(3 393 834,20)	(339 031,96)	(919 416,73)
Działalność zaniechana				
(Strata) za okres z działalności zaniechanej				
Zysk /(strata) netto za okres	(7 447 401,40)	(3 393 834,20)	(339 031,96)	(919 416,73)
Inne całkowite dochody:	I półrocze 2015	II kwartał 2014	I półrocze 2014	II kwartał 2014
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 OKRES OBROTOWY	(7 447 401,40)	(3 393 834,20)	(339 031,96)	(919 416,73)
Zysk ogółem przypadający na				
- akcjonariuszy jednostki dominującej	(6 956 623,18)	(2 665 151,45)	(468 661,81)	(1 031 416,70)
- udziały nie dające kontroli	(490 778,22)	36 099,51	129 629,85	111 999,97
	(7 447 401,40)	(2 629 051,94)	(339 031,96)	(919 416,73)

Łączne całkowite dochody przypadające na

- akcjonariuszy jednostki dominującej	(6 956 623,18)	(2 665 151,45)	(468 661,81)	(1 049 046,53)
- udziały nie dające kontroli	(490 778,22)	36 099,51	129 629,85	129 629,80
	(7 447 401,40)	(2 629 051,94)	(339 031,96)	(919 416,73)

Zysk/(strata) netto na jedną akcję

- podstawowy z zysku za okres	(1,02)	(0,47)	(0,05)	(0,13)
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(1,02)	(0,47)	(0,05)	(0,13)
- rozwodniony z zysku za okres	(1,02)	(0,47)	(0,05)	(0,13)
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(1,02)	(0,47)	(0,05)	(0,13)

2. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku oraz 30 czerwca 2014 roku (w złotych)

AKTYWA	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Aktywa trwałe (długoterminowe)	34 333 190,83	33 214 024,48	31 004 812,11
Rzeczowe aktywa trwałe	26 164 770,16	24 823 918,48	23 960 601,11
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartość firmy	5 169 849,23	5 169 849,23	4 836 521,08
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	2 446 498,60	2 566 814,02	1 561 390,71
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-
Udziały i akcje	6 212,00	1 212,00	91 372,00
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Kaucje z tytułu umów o budowę	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	202 086,29	135 303,46	174 462,14
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	343 774,55	516 927,29	380 465,08
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	24 217 130,23	25 649 511,37	28 997 574,40
Zapasy	1 302 238,51	320 150,72	139 121,73
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	13 177 032,17	15 907 763,43	22 038 990,06
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty od odbiorców	3 702 961,22	3 543 927,47	4 614 979,41
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	-	727 460,60	329 331,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 137 014,34	4 588 118,89	1 519 733,87
Pozostałe aktywa finansowe	316 553,30	562 090,26	355 418,33
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 581 330,69	-	-
SUMA AKTYWÓW	58 550 321,06	58 863 535,85	60 002 386,52

PASYWA

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	17 158 885,97	24 592 015,37	23 917 532,09
Kapitał zakładowy	728 450,00	728 450,00	728 450,00
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 063 513,88	18 063 513,88	18 063 513,88
Pozostałe kapitały	121 962,15	121 962,15	121 962,15
Zyski zatrzymane	(1 755 040,06)	5 678 089,34	5 003 606,06
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
Kapitały własne akcjonariuszy mniejszościowych	501 411,24	501 411,24	481 618,96

Kapitał własny ogółem	17 660 297,21	25 093 426,61	24 399 151,05
Zobowiązania długoterminowe	15 865 428,13	9 993 745,99	7 948 786,84
Kredyty i pożyczki	4 472 560,37	4 640 350,37	7 465 753,63
Kaucje z tytułu umów o budowę	-	-	-
Rezerwy długoterminowe	8 240,15	8 240,15	8 240,15
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	105 302,99	269 496,86
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	-	-	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	11 208 708,85	5 049 245,00	-
Dotacje	175 918,76	190 607,48	205 296,20
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	25 024 595,72	23 776 363,25	27 654 448,63
Kredyty i pożyczki	3 481 744,69	5 563 054,12	5 202 922,90
Zobowiązania handlowe i pozostałe	14 087 911,52	15 595 933,99	17 452 483,49
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	2 711 647,70	630 304,43	3 010 888,40
Otrzymane zaliczki	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	29 197,00	-	233 650,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	77 786,80	-
pozostałe rezerwy	1 172 547,00	1 511 833,11	1 357 053,04
Dotacje	29 377,44	29 377,44	29 377,44
Pozostałe zobowiązania finansowe	303 638,30	368 073,36	368 073,36
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	3 208 532,07	-	-
Stan zobowiązań ogółem	40 890 023,85	33 770 109,24	35 603 235,47
SUMA PASYWÓW	58 550 321,06	58 863 535,85	60 002 386,52

3. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz za zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (w złotych)

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto	(7 447 401,40)	(339 031,96)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	3 125 451,15	1 310 698,89
Odsetki i dywidendy, netto	618 362,44	344 777,11
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	621 646,46	(370 205,12)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(796 246,87)	(10 552 707,60)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(1 090 812,54)	1 561 765,02
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	3 424 229,54	2 425 000,52
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji	-	(14 688,72)
Zmiana stanu rezerw	1 235 445,08	(641 637,33)
Podatek dochodowy zapłacony	-	(329 100,00)
Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontr. długoterminowych	268 195,20	1 440 419,89
Pozostałe	127 194,24	173 707,24
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	86 063,30	(4 991 002,06)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	126 586,09	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 606 488,84)	(1 852 610,25)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	329 354,00
Nabycie aktywów finansowych	(5 000,00)	(1 500,00)
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	651 400,00
Udzielenie pożyczek	(93 000,00)	(537 615,40)
Odsetki od depozytów od lokat	7 057,17	2 055,40
Pozostałe (otrzymane dotacje)	-	(14 688,72)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 570 845,58)	(1 423 604,97)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	47 472,39
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(169 738,05)	(132 034,83)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	7 415 567,66
Spłata pożyczek/kredytów	(2 433 920,80)	(1 680 637,79)
wpływ z tytułu emisji obligacji	6 000 000,00	-
Odsetki zapłacone, w tym	(624 961,55)	(325 943,63)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		
Pozostałe	262 298,13	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 033 677,73	5 324 423,80

Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 451 104,55)	(1 090 183,23)
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	4 588 118,89	2 609 917,10
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	3 137 014,34	1 519 733,87
O ograniczonej możliwości dysponowania	265 500,21	209 071,19

4. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz za zakończony dnia 31 grudnia 2014 (w złotych)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 r. (po przekształceniu)	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	5 471 059,62	254 490,84	24 639 476,49
Korekty błędów							-
Na dzień 1 stycznia 2014 r. (po przekształceniu)	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	5 471 059,62	254 490,84	24 639 476,49
Zmiany udziału kontrolującego							-
Zysk lub (strata) okresu					(293 888,48)	354 799,44	60 910,96
Emisja akcji	-						-
Koszty emisji akcji							-
Wyplata dywidendy							-
Korekta z konsolidacji					500 918,20	(107 879,04)	393 039,16
Nabycie jednostki zależnej							-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych						-	-
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	5 678 089,34	501 411,24	25 093 426,61
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	5 678 089,34	501 411,24	25 093 426,61
Zysk lub (strata) roku					(6 956 623,18)	(490 778,22)	(7 447 401,40)
Emisja akcji							-
Koszty emisji akcji							-
Wyplata dywidendy							-
Korekta z konsolidacji					(476 506,22)	490 778,22	14 272,00
zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny							-
Nabycie jednostki zależnej							-
Na dzień 30 czerwca 2015 r.	728 450,00	18 063 513,88		121 962,15	(1 755 040,06)	501 411,24	17 660 297,21

WYBRANE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

5. Informacje ogólne

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Grupa Kapitałowa CAM Media („Grupa”) składa się z CAM Media S.A. i jej spółek zależnych (patrz Nota 6). Podmiotem dominującym całej Grupy CAM Media jest CAM Media S.A. Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

W okresie, którego dotyczy raport, Grupa kapitałowa CAM Media S.A. zajmowała się przede wszystkim organizacją kampanii marketingowych przy wykorzystaniu mediów niestandardowych „out-of-home” i internetu, a także rozwojem nowego rodzaju usług dla szerokiej rzeszy odbiorców – systemów rowerów miejskich.

W ramach segmentu „out-of-home” Grupa kapitałowa CAM Media S.A. koncentrowała się na wykorzystaniu niestandardowych metod komunikacji, wykorzystującej takie 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. W ramach tej kategorii wykorzystywane były niestandardowe powierzchnie reklamowe, które pozwalają emitować przekazy reklamowe do klientów w czasie ich drogi do pracy, szkoły, w trakcie zakupów oraz w miejscach rekreacji i wypoczynku.

W ramach kategorii „out-of-home” wydzielono dwa segmenty działalności: „usługi marketingowe” oraz „niestandardowe powierzchnie reklamowe”. Do komunikacji wykorzystywany był szeroki wachlarz sposobów dotarcia do konsumenta: od podświetlanych nośników typu „City Light” instalowanych na kioskach, przystankach komunikacji masowej, poprzez nośniki typu „Back Light” o większej powierzchni ekspozycji, po wielkoformatowe siatki reklamowe. Grupa kapitałowa CAM Media S.A. dysponowała szerokim zasobem „mobilnych” nośników w postaci autobusów w całej Polsce, w których reklama może być eksponowana zarówno na zewnętrznej części pojazdów, jak i wewnątrz nich, na specjalnie do tego przygotowanych formatach nośników. Nowym, wprowadzonym 2013 roku, mobilnym nośnikiem reklamowym jest nośnik umieszczony na rowerach miejskich. Dynamiczny wzrost zainteresowania tą formą transportu miejskiego stanowi o bardzo dużej wartości tego rodzaju rozwiązań reklamowych dla potencjalnych klientów.

Kolejną specyficzną grupą nośników przekazu reklamowego były nośniki „reklamy indoorowej”. Wykorzystują one powierzchnie i przestrzeń wewnątrz punktów sprzedaży detalicznej. Do najbardziej atrakcyjnych punktów detalicznych z punktu widzenia ekspozycji reklamy należą jednostki handlu nowoczesnego, takie jak supermarkety, hipermarkety oraz centra handlowe.

Drugim wymiarem komunikacji jest świat wirtualny, czyli Internet, którego znaczenie w zakresie sposobów dotarcia do pożądaných grup docelowych w ostatnich latach bardzo dynamicznie rośnie. W obszarze Internetu Grupa kapitałowa CAM Media S.A. rozwijała szeroką gamę produktów umożliwiających interaktywną komunikację z odbiorcami. Spółki z Grupy kapitałowej CAM Media S.A. oferowały standardowe i niestandardowe formaty reklamowe emitowane na najczęściej odwiedzanych stronach www, wsparcie możliwości pozyskania informacji o ofercie klienta poprzez zastosowanie narzędzi SEM/SEO, bieżący monitoring reakcji konsumentów na emitowany przekaz reklamowy za pomocą narzędzi monitorujących komunikację na wszelkiego typu forach społecznościowych i komunikatorach.

Kolejnym istotnym obszarem działalności Grupy kapitałowej CAM Media S.A. w omawianym okresie budowa i zarządzanie systemami rowerów miejskich. Ten rodzaj usługi pojawił się na rynku zaledwie kilka lat temu i rozwija się bardzo dynamicznie ze względu na duże zainteresowanie władz i mieszkańców miast alternatywnymi i ekologicznymi środkami transportu. W omawianym okresie Grupa kapitałowa CAM Media S.A. poprzez spółkę zależną Nextbike Polska sp. z o.o. zarządzała systemami rowerowymi w 10 miastach w Polsce i była największym dostawcą tego typu rozwiązań w kraju. Przychody związane z dostawą i obsługą systemów rowerowych stanowią istotną część przychodów całej Grupy kapitałowej CAM Media S.A.

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

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO					
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	łączna wartość nominalna w zł	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
CAM WEST s.a.r.l.	3 011 381	301 138	41,34%	6.011.381	58,45%
QUERCUS TFI S.A.	522 756	52 276	7,18%	522 756	5,08%
akcjonariat rozproszony	3 750 363	375 036	51,48%	3 750 363	36,47%

6. Skład Grupy

Na dzień 30 czerwca 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej CAM Media S.A. wchodzi CAM Media S.A. oraz następujące spółki zależne:

	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Wartość udziałów wg cen nabycia	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
1.	Media Power Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-4	reklama	zależna	100,00	1 212	-	1 212
2.	AdInnovation Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych	zależna	100,00	2 465 388	-	2 465 388
3.	Intelisoft Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	działalność związana z oprogramowaniem, hosting	zależna	50,60	61 500	61 500	-
4.	Ad-vice Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	usługi internetowe	zależna	100,00	4 255 427		4 255 427
5.	Nextbike Polska Sp. z o.o.	Warszawa ul. Przasnyska 6B	wypożyczanie sprzętu rekreacyjnego i sportowego	zależna	75,00	1 296 527		1 296 527
6.	Synergic Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U4	organizowanie kampanii marketingowych przy wykorzystaniu niestandardowych nośników reklamowych	zależna	100,00	1 419 500	-	1 419 500
7.	Brand 24 S.A.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	monitoring internetu	zależna	50,49	486 755		486 755
8.	CAM MEDIA CREATIVE WORKS Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-4	planowanie, przygotowanie i wdrażanie kampanii reklamowych	zależna	100,00	5 000		5 000
						10 193 321	61 500	9 929 809

Zgodnie z umową objęcia akcji zawartą w dniu 29 grudnia 2014 roku CAM Media S.A. objęła akcje zwykłe serii D i E Spółki Brand 24 S.A. pokrywając je wkładem niepieniężnym o wartości 162.012,33 zł oraz gotówką 40.000,- zł. W wyniku przeprowadzonego podwyższenia kapitału pakiet akcji posiadany przez CAM Media S.A. uległ zmniejszeniu o 0,22 p.p. Na dzień bilansowy CAM Media S.A. posiada 50,27% akcji Brand 24 S.A. o wartości 688.767,33 zł. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 sierpnia 2015.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę Kapitałową CAM Media w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W dniu 1 lipca 2015 roku CAM Media S.A. zawarła umowę sprzedaży 100% udziałów w Ad-vice Sp. z o.o. Nabywcą udziałów jest Spółka Ströer Polska Sp. z o.o. Wartość sprzedawanych udziałów nadzień zawarcia umowy wynosiła 4.255.426,99 zł. Cena sprzedaży określona w umowie została ustalona na 4.600.000 zł i jest ceną warunkową. Cena

ostateczna transakcji jest uwarunkowana osiągnięciem, określonych w umowie, parametrów na koniec grudnia 2015 roku. Na dzień publikacji raportu cena nie została ostatecznie ustalona.

Zgodnie z p.9 MSR 36 – Jednostka na koniec każdego okresu sprawozdawczego jest zobowiązana ocenić czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości.

Ocena istnienia przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów przeanalizowana zgodnie z MSR 36 p.12. wskazała na istnienie przesłanek do dokonania odpisu wartości udziałów w firmie Intelisoft na kwotę 61.500 zł. Analiza pozostałych udziałów nie wskazała przesłanek do utraty wartości udziałów.

7. Skład Zarządu Spółki dominującej

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2015 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|--------------------|-----------------------------|
| 1) Prezes Zarządu | – dr Krzysztof Przybyłowski |
| 2) Członek Zarządu | – Mikołaj Chruszczewski |
| 3) Członek Zarządu | – Małgorzata Dziecioł |

W trakcie I półrocza 2015 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 31 marca 2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji członków Zarządu złożyli: Wiceprezes Zarządu - Paweł Orłowski oraz Wiceprezes Zarządu - Adam Michalewicz na ich miejsce powołano dwóch nowych Członków Zarządu: Mikołaja Chruszczewskiego oraz Małgorzatę Dziecioł.

W okresie od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego tj. 15 maja 2015 roku do dnia publikacji sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2015 roku wchodził:

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

W trakcie I półrocza 2015 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 marca 2015 roku odwołało Radę Nadzorczą w składzie :

- | | |
|--------------------------------|----------------------------|
| Przewodnicząca Rady Nadzorczej | – Joanna Braulińska-Wójcik |
| Sekretarz Rady Nadzorczej | – Bartosz Foroniewicz |
| Członek Rady Nadzorczej | – Jerzy Drozdowski |
| Członek Rady Nadzorczej | – Piotr Krawczyński |

oraz jednocześnie powołało Radę Nadzorczą w składzie:

- | | |
|--------------------------------|----------------------------|
| Przewodnicząca Rady Nadzorczej | – Joanna Braulińska-Wójcik |
| Członek Rady Nadzorczej | – Bartosz Foroniewicz |
| Członek Rady Nadzorczej | – Jerzy Drozdowski |
| Członek Rady Nadzorczej | – Piotr Krawczyński |
| Członek Rady Nadzorczej | – Siergiusz Frąckowiak |

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu tj. 15 maja 2015 roku do dnia publikacji sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

9. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Poniższe dane podane są w tysiącach złotych/EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze narastająco (rok bieżący) od 01.01.2015 do 30.06.2015	I półrocze narastająco (rok poprzedni) od 01.01.2014 do 30.06.2014	I półrocze narastająco (rok bieżący) od 01.01.2015 do 30.06.2015	I półrocze narastająco (rok poprzedni) od 01.01.2014 do 30.06.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 328	20 517	5 159	4 910
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 412)	727	(1 551)	174
III. Zysk (strata) brutto	(7 176)	166	(1 736)	40
IV. Zysk (strata) netto	(7 447)	(339)	(1 801)	(81)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	86	(4 991)	21	(1 191)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 571)	(1 424)	(1 106)	(341)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 034	5 324	734	1 274
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 451)	(1 090)	(351)	(261)

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
IX. Aktywa razem	58 550	58 864	13 959	13 810
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 890	33 770	9 749	7 923
XI. Zobowiązania długoterminowe	15 865	9 994	3 783	2 345
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	25 025	23 776	5 966	5 578
XIII. Kapitał własny	17 660	25 093	4 210	5 887
XIV. Kapitał zakładowy	728	728	174	171
XV. Liczba akcji	7 284 500	7 284 500	7 284 500	7 284 500
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(1,02)	0,01	(0,25)	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(1,02)	0,01	(0,25)	0,00
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,36	3,41	0,56	0,80
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,36	3,41	0,56	0,80
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

10. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 31 sierpnia 2015 roku.

11. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy kapitałowej CAM Media S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości nie krótszej niż 30

czerwca 2016 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2014 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

11.1. Oświadczenie o zgodności i rzetelności Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenti, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa ("MSR 34") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zachowaniem tych samych zasad rachunkowości według, których sporządzono skonsolidowane sprawozdanie za rok 2014.

11.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2015 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku:

- Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF,
- Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF,

- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze”.

W 2015 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2015 roku.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 24 lutego 2014 r.) – obowiązujący z odniesieniem do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat 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 do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- b) „Poprawki do MSSF (2012-2014) – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2016 roku.
- c) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu „Działalność o regulowanych cenach”, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązań.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „salda pozycji odroczone”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje

odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldy debetowe pozycji odroczonech”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldy kredytowe pozycji odroczonech”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonech” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

- d) MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

- e) Poprawka do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo” – Rośliny produkcyjne – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

- f) Poprawka do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne”: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych) – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaże, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

- g) Poprawka do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestanowiące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości.

- h) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki oraz gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

- i) Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Wprowadzają także wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.

- j) Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Zmiany dotyczą zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Mają na celu przywrócenie tej metody jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

- k) Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku - opóźniony,

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

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

▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za I półrocze 2015 roku i na dzień 31 grudnia 2014 roku.

13. Korekta błędów

Nie wystąpiła

14. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

14.1. Profesjonalny osąd

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

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

14.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje

lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 czerwca 2015 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota	Rodzaj ujawnionej informacji
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego ujęte w pkt. 15.26
Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej opcji europejskich opisane w pkt. 15.15.
Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz restrukturyzacji: stopy dyskontowe i inne założenia opisane w pkt. 15.22.

15. Zasady rachunkowości

15.1 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe CAM Media S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres zakończony dnia 30 czerwca 2015 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.

15.2 Inwestycje w jednostki zależne

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

15.3 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 o rachunkowości. 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.

15.4 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 wspólnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli. Grupa wykazuje udziały w takich jednostkach w formie konsolidacji proporcjonalnej z wyjątkiem sytuacji, kiedy inwestycja została sklasyfikowana jako przeznaczona do zbycia; w takim przypadku rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”. Udziały Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostek podlegających wspólnej kontroli łączy się z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość firmy wynikającą z przejęcia udziałów Grupy w jednostce podlegającej wspólnej kontroli rozlicza się zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie w odniesieniu do wartości firmy wynikającej z przejęcia jednostki zależnej. Kiedy Grupa prowadzi transakcje z jednostkami podlegającymi wspólnej kontroli, niezrealizowane zyski i straty wykazuje się proporcjonalnie do udziałów Grupy we wspólnym przedsięwzięciu.

15.5 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.

15.6 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.

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 EUR/PLN	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
- dla danych bilansowych	4,1944	4,1609	4,2623
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1341	4,1784	4,1893

15.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

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

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

15.8 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

15.9 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi do wyceny środków trwałych, tj. według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Nieruchomości inwestycyjne podlegają amortyzacji wg zasad określonych w pkt. 15.7 dla środków trwałych przeznaczonych na potrzeby jednostki. Amortyzacja oraz koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych zaliczane są do pozostałych kosztów operacyjnych.

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

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii

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

15.10 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.

15.11 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.

15.12 Wartości niematerialne

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

- 1) licencje, koncesje,
- 2) prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- 3) know-how,

- 4) nabyta wartość firmy,
- 5) koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym,
- 6) przyjęte do używania obce wartości niematerialne na mocy umowy, która jest zaliczana do leasingu finansowego w rozumieniu MSR 17 pkt 8, tzn. jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu,
- 7) niezakończone prace rozwojowe od momentu, kiedy spełniają one kryteria aktywowania określone w MSR 38 pkt 57.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione. Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemuje 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 wysięgowania.

15.13 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.

15.14 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Grupa 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 Grupa posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Grupa 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 Grupa 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 Grupie. Ponadto Grupa 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 Grupie do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne 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 Grupa 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.

15.15 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:

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

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

15.16 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 365 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

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

Pozostałe należności stanowią:

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

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

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

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

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

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

- 1) od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- 2) od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- 3) kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- 4) stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- 5) przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,
- 6) należności z tytułu wystawionych i nieuregulowanych not odsetkowych.
- 7) należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 365 dni w wysokości.

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

15.17 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.

15.18 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne

do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

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

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

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

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

15.19 Kapitały własne

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 stanowi 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.

15.20 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.

15.21 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 z tytułu dostaw i usług obejmują:

- 1) zobowiązania przypadające do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane oraz zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą;
- 2) rozliczenia międzyokresowe bierne, czyli zobowiązania przypadające do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane; ale nie zostały opłacone; zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, przy czym kwota lub termin zapłaty są mniej niepewne niż w przypadku rezerw;

- 3) zobowiązania przypadające do zapłaty za materiały i towary, które jeszcze nie zostały dostarczone, ale zgodnie z obowiązującymi warunkami współpracy, znaczące ryzyka i korzyści związane z ich własnością przeszły już na Spółkę;

Pozostałe zobowiązania obejmują:

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

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

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

15.22 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.

15.23 Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

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

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

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 Grupa 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.

15.24 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.

15.25 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 podatek akcyzowy oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 365 dni).

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

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

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

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

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

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

15.26 Podatek dochodowy

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

15.27 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.

16. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

Grupa Kapitałowa CAM Media wyodrębniła trzy podstawowe segmenty operacyjne:

- 1) segment – usługi marketingowe,

2) segment – niestandardowe powierzchnie reklamowe.

3) segment – usługi internetowe

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjne Grupy za okres obrotowy zakończony odpowiednio 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku.

01.01.2015 - 30.06.2015

	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	usługi internetowe	Pozycje nieprzypisane	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych,							
w tym	3 126 201,54	17 807 861,12	5 165 373,31	172 896,69	26 272 332,66	(4 943 914,72)	21 328 417,94
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów					-		-
Sprzedaż między segmentami					-	-	-
Przychody segmentu ogółem	3 126 201,54	17 807 861,12	5 165 373,31	172 896,69	26 272 332,66	(4 943 914,72)	21 328 417,94
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(2 180 959,61)	(7 710 144,67)	(3 173 863,09)	(166 640,00)	(13 231 607,37)	4 269 503,57	(8 962 103,80)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	(2 180 959,61)	(7 710 144,67)	(3 173 863,09)	(166 640,00)	(13 231 607,37)	4 269 503,57	(8 962 103,80)
Zysk (strata) segmentu	945 241,93	10 097 716,45	1 991 510,22	6 256,69	13 040 725,29	(674 411,15)	12 366 314,14
Koszty ogólnego zarządu	(726 894,51)	(9 230 403,13)	(3 247 822,67)		(13 205 120,31)	1 146 798,19	(12 058 322,12)
Koszty ogólnego zarządu przypisane				(4 158 648,94)	(4 158 648,94)	-	(4 158 648,94)
Pozostałe przychody operacyjne		119 642,49	5 040,58	801 885,92	926 568,99	(472 915,50)	453 653,49
Pozostałe koszty operacyjne		(258 657,92)	(321 193,27)	(2 436 034,51)	(3 015 885,70)	528,46	(3 015 357,24)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	218 347,42	728 297,89	(1 572 465,14)	(5 786 540,84)	(6 412 360,67)	0,00	(6 412 360,67)
Przychody z tytułu odsetek		11 900,54	6 567,23	5 149,30	23 617,07	-	23 617,07
Koszty z tytułu odsetek		(539 839,82)	(13 203,14)	(113 677,21)	(666 720,17)		(666 720,17)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto		(97 581,24)	(17 813,40)	(5 254,00)	(120 648,64)	-	(120 648,64)
udział jednostek stowarzyszonych				-	-		-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	218 347,42	102 777,37	(1 596 914,45)	(5 900 322,75)	(7 176 112,41)	0,00	(7 176 112,41)
Podatek dochodowy					(271 288,99)	-	(271 288,99)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	218 347,42	102 777,37	(1 596 914,45)	(5 900 322,75)	(7 447 401,40)	0,00	(7 447 401,40)
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	-	38 731 093,65	4 970 204,77		43 701 298,42	-	43 701 298,42
Aktywa przypisane					26 332 534,97	(11 483 12,33)	14 849 022,64
Aktywa ogółem	-	38 731 093,65	4 970 204,77	-	70 033 833,39	(11 483 12,33)	58 550 321,06
Zobowiązania segmentu	-	29 481 484,96	8 580 517,51		38 062 002,47		38 062 002,47
Zobowiązania przypisane					14 311 533,73	(11 483 512,34)	2 828 021,39
Kapitały własne				17 660 297,21	17 660 297,21	-	17 660 297,21
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	29 481 484,96	8 580 517,51	17 660 297,21	70 033 833,41	(11 483 512,34)	58 550 321,06

01.01.2014- 30.06.2014

	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	usługi internetowe	Pozycje nieprzypisane	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	6 471 220,85	10 801 974,17	5 276 476,07	29 436,67	22 579 107,76	-	22 579 107,76
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów					-		-
Sprzedaż między segmentami					-	(2 062 254,43)	(2 062 254,43)
Przychody segmentu ogółem	6 471 220,85	10 801 974,17	5 276 476,07	29 436,67	22 579 107,76	(2 062 254,43)	20 516 853,33
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(5 470 834,56)	(4 151 362,26)	(3 570 871,19)	(29 436,67)	(13 222 504,68)		(13 222 504,68)
Koszt własny sprzedaży między segmentami					-	2 039 754,43	2 039 754,43
Koszty segmentu ogółem	(5 470 834,56)	(4 151 362,26)	(3 570 871,19)	(29 436,67)	(13 222 04,68)	2 039 754,43	(11 182 750,25)
Zysk (strata) segmentu	1 000 386,29	6 650 611,91	1 705 604,88	-	9 356 603,08	(22 500,00)	9 334 103,08
Koszty ogólnego zarządu					-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(837 665,67)	(4 641 240,80)	(1 938 432,90)	(2 800 851,10)	(10 171 690,47)	46 500,00	(10 171 690,47)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane					-	-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne		430 071,80	339 834,00	985 082,13	1 730 987,93	(24 000,00)	1 730 987,93
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane		(11 292,53)	(169,46)	(154 567,61)	(166 029,60)	-	(166 029,60)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	162 720,62	2 428 150,38	106 836,52	(1 970 336,58)	749 870,94		727 370,94
Przychody z tytułu odsetek		599,76	17 326,52	30 940,16	48 866,44	-	48 866,44
Koszty z tytułu odsetek		(216 157,53)	(39 222,40)	(157 167,02)	(412 546,95)		(412 546,95)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto		(181 380,74)	(1 268,08)	(15 507,87)	(198 156,69)	-	(198 156,69)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	162 720,62	2 031 211,87	83 672,56	(2 112 071,31)	188 033,74	-	165 533,74
Podatek dochodowy					(504 565,70)	-	(504 565,70)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	162 720,62	2 031 211,87	83 672,56	(2 112 071,31)	(316 531,96)	-	(339 031,96)
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	13 589 800,18	32 558 984,16	7 686 592,13		53 835 376,47	-	53 835 376,47
Aktywa nieprzypisane					6 167 010,04		6 167 010,04
Aktywa ogółem	13 589 800,18	32 558 984,16	7 686 592,13	-	60 002 386,51	-	60 002 386,51
Zobowiązania segmentu	9 665 809,06	19 231 535,30	6 682 513,87		35 579 858,22	-	35 579 858,22
Zobowiązania nieprzypisane					504 996,20		504 996,20
Kapitały własne					23 917 532,09	-	23 917 532,09
Zobowiązania i kapitały ogółem	9 665 809,06	19 231 535,30	6 682 513,87	-	60 002 386,51	-	60 002 386,51

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

Przychody Grupy CAM Media S.A. w podziale geograficznym:

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Kraj (Polska)	21 012 880,88	20 301 478,93
Zagranica, w tym	315 537,06	215 374,40
Niemcy	6 728,93	9 266,00
Francja	257 024,01	71 378,98
Wlk.Brytania	1 917,34	33 100,00
Szwecja	1 015,00	6 500,00
Hiszpania	-	13 902,00
Węgry	6 678,37	33 123,42
Czechy	7 881,00	747,00
Kananda	2 747,00	-
Rumunia	543,00	-
Rosja	13 074,67	-

Bulgaria	289,60	-
Belgia	531,00	-
Cypr	6 537,48	-
Irlandia	759,66	-
Włochy	6 081,00	-
Łotwa	175,00	-
Katar	3 554,00	-
Singapur	-	47 357,00
Razem	21 328 417,94	20 516 853,33

17. Przychody i koszty

17.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Przychody ze sprzedaży	20 423 286,23	20 516 853,33
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług		
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Razem przychody ze sprzedaży produktów	20 423 286,23	20 516 853,33
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Przychody ze sprzedaży	905 131,71	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług		
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	905 131,71	-

17.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	3 125 451,11	1 310 698,89
Koszty świadczeń pracowniczych	5 105 833,38	4 261 608,63
Zużycie materiałów i energii	350 021,29	446 501,06
Usługi obce	13 613 159,29	14 722 748,96
Podatki i opłaty	215 264,01	64 375,96
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	9 008,75	24 840,42
Koszty prac badawczych i rozwojowych	-	-
Pozostałe koszty	2 760 337,03	219 752,55
- inne koszty działalności operacyjnej	-	303 914,25
Razem koszty rodzajowe	25 179 074,86	21 354 440,72
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		
Wartość sprzedanych produktów		
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	25 179 074,86	21 354 440,72
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	8 821 754,35	11 182 750,25
koszt własny sprzedanych towarów	140 349,45	
Koszty ogólnego zarządu (+)	16 216 971,06	10 171 690,47
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość materiałów		
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	25 179 074,86	21 354 440,72

Koszty świadczeń pracowniczych

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Koszty wynagrodzeń (+)	4 452 570,90	3 749 116,86
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	653 262,48	512 491,77
Przychody z działalności socjalnej (-)		
Razem koszty świadczeń pracowniczych	5 105 833,38	4 261 608,63

17.3 Pozostałe przychody operacyjne

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	126 745,43	370 205,12
Otrzymane dotacje	14 839	17 747
Otrzymane darowizny		
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji		
Zwrot podatków		
Inne	312 069,30	1 343 035,99
Razem pozostałe przychody operacyjne	453 653,49	1 730 987,93

17.4 Pozostałe koszty operacyjne

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	216 159,34	
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	390 652,16	61 500
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	
Koszty zaniechanej działalności	-	
Odpis rozliczeń projektów	1 836 379,60	
odpisy aktualizujące wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	130 000,00	
	-	
Inne	442 166,14	104 529,60
Razem pozostałe koszty operacyjne	3 015 357,24	166 029,60

17.5 Przychody i koszty finansowe netto

Przychody finansowe	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Przychody z tytułu odsetek	23 617,07	48 866,44
- lokaty bankowe	18 840,01	19 981,68
- należności	4 777,06	28 884,76
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	
- pozostałe	-	
Dywidendy otrzymane		
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	-	
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	-	
Pozostałe	17 633,78	9 897,24
Przychody finansowe	41 250,85	58 763,68

Koszty finansowe	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Koszty z tytułu odsetek	(666 720,17)	(412 546,95)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(605 696,94)	(389 307,80)
- z tytułu leasingu finansowego	(11 321,56)	(23 239,15)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(49 701,67)	
- 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	-	
Pozostałe	(138 282,42)	(208 053,93)
Koszty finansowe	(805 002,59)	(620 600,88)
Przychody i koszty finansowe netto	(763 751,74)	(561 837,20)

18. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

	30.06.2015	31.12.2014
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		
Zawiązanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne		
Zawiązanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji		
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	61 500,00
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Zawiązanie odpisów aktualizujących dot. należności handlowych	404 189,11	351 870,11
odpis aktualizujący udzielone pożyczki	384 227,03	
Zawiązanie odpisów aktualizujących dot. należności z tytułu rozliczeń projektów	1 836 379,60	
Odwrócenie odpisów aktualizujących należności handlowe	(65 695,76)	
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Zawiązanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		

19. Zmiana stanu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

Środki trwałe

30.06.2015

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Nośniki reklamowe i inne środki trwałe	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	19 615 323,89	9 072 980,88	989 437,36	1 131 538,09	377 961,42	31 187 241,64
b) zwiększenia (z tytułu)	4 466 696,15	-	60 041,38	528,46	-	4 527 265,99
- zakup	4 260 169,66	-	60 041,38	528,46	-	4 320 739,50
- przyjęcie z inwestycji		-			-	-
- modernizacja						-

- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową						-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie						-
- inwestycje w obcyemu środku trwałym						-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego						-
- koszty finansowania zewnętrznego						-
- rozszerzenie grupy kapitałowej						-
- inne	206 526,49					206 526,49
c) zmniejszenia (z tytułu)	(2 905,97)	-	-	(244 610,00)	(323 873,62)	(571 389,59)
- sprzedaż				(244 610,00)		(244 610,00)
- likwidacja						-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie						-
- spisanie wartości					(323 873,62)	(323 873,62)
- darowizny						-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości						-
- reklasyfikacja Advice	(2 905,97)					(2 905,97)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	24 079 114,07	9 072 980,88	1 049 478,74	887 456,55	54 087,80	35 143 118,04
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(3 353 773,20)	(1 231 960,96)	(989 437,36)	(787 848,64)	-	(6 363 020,16)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(2 647 347,89)	(117 290,47)	-	149 310,64	-	(2 615 327,72)
- roczny odpis amortyzacyjny	(2 647 347,89)	(117 290,47)		(95 140,02)		(2 859 778,38)
- sprzedaż środka trwałego				244 450,66		244 450,66
- 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	(6 001 121,09)	(1 349 251,43)	(989 437,36)	(638 538,00)	-	(8 978 347,88)
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	16 261 550,69	7 841 019,92	-	343 689,45	377 961,42	24 824 221,48

k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	18 077 992,98	7 723 729,45	60 041,38	248 918,55	54 087,80	26 164 770,16
--	---------------	--------------	-----------	------------	-----------	---------------

31.12.2014

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Nośniki reklamowe i inne środki trwałe	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	14 835 902,61	9 040 777,08	927 609,03	1 131 538,09	1 498 186,95	27 434 013,76
b) zwiększenia (z tytułu)	6 036 731,02	32 203,80	61 828,33	22 482,12	2 200 821,91	8 354 067,18
- zakup	3 089 954,39	-	61 828,33	22 482,12	2 200 821,91	5 375 086,75
- przyjęcie z inwestycji	1 034 829,02	32 203,80			-	1 067 032,82
- 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	1 911 947,61					1 911 947,61
c) zmniejszenia (z tytułu)	(1 257 309,74)	-	-	(22 482,12)	(3 321 047,44)	(4 600 839,30)
- sprzedaż				(22 482,12)		(22 482,12)
- likwidacja	(1 257 309,74)					(1 257 309,74)
- przeniesienie na środki trwałe w budowie						-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej					(3 321 047,44)	(3 321 047,44)
- darowizny						-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości						-
- inne						-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 615 323,89	9 072 980,88	989 437,36	1 131 538,09	377 961,42	31 187 241,64
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(1 554 310,78)	(1 003 820,92)	(927 609,03)	(566 723,04)	-	(4 083 788,60)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(1 736 001,10)	(228 140,04)	(61 828,33)	(221 125,60)	-	(2 279 534,56)
- roczny odpis amortyzacyjny	(1 998 133,37)	(228 140,04)	(61 828,33)	(221 125,60)		(2 477 902,51)
- sprzedaż środka trwałego						-
- likwidacja środka trwałego	198 367,95					198 367,95
- 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	(3 353 773,20)	(1 231 960,96)	(989 437,36)	(787 848,64)	-	(6 363 323,16)
h) odpisy z tytułu trwałej utruty 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	13 219 763,50	8 036 956,16	30 503,50	564 815,05	1 498 186,95	23 350 225,16
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	16 261 247,69	7 841 019,92	-	343 689,45	377 961,42	24 823 918,48

Wartości niematerialne i prawne

30.06.2015

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	-	5 169 849,23	1 158 885,50	1 156 833,44	1 053 395,56	8 538 963,73
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	16 594,35	129 065,96	-	145 660,31
- zakup			16 594,35	129 065,96		145 660,31
- przekazania z prac rozwojowych						-
- przyjęcie z inwestycji						-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
- koszty finansowania zewnętrznego						-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji						-
- wycena wartości firmy						-
- rozszerzenie grupy kapitałowej						-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż						-
- likwidacja						-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	5 169 849,23	1 175 479,85	1 285 899,40	1 053 395,56	8 684 624,04
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	(392 435,59)	(409 864,89)	(802 300,48)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(115 000,02)	(113 370,68)	(37 605,03)	(265 975,73)
- amortyzacja (odpis roczny)			-115 000,02	(113 370,68)	(37 605,03)	(265 975,73)
- likwidacja						-
- sprzedaż						-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(115 000,02)	(505 806,27)	(447 469,92)	(1 068 276,21)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-

- odwrócenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-
- rekasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	5 169 849,23	1 158 885,50	764 397,85	643 530,67
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	5 169 849,23	1 060 479,83	780 093,13	605 925,64
	-	5 169 849,23	1 060 479,83	780 093,13	605 925,64

31.12.2014

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	4 236 378,87	-	913 733,44	1 053 395,62	6 203 507,93
b) zwiększenia (z tytułu)	-	933 470,36	1 158 885,50	243 100,00	-	2 335 455,86
- zakup			1 158 885,50	243 100,00		1 401 985,50
- przekazania z prac rozwojowych						-
- przyjęcie z inwestycji						-
- rekasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
- koszty finansowania zewnętrznego						-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji						-
- wycena wartości firmy						-
- rozszerzenie grupy kapitałowej		933 470,36				933 470,36
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż						-
- likwidacja						-
- rekasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	5 169 849,23	1 158 885,50	1 156 833,44	1 053 395,62	8 538 963,79
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	(189 154,28)	(344 364,40)	(533 518,68)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	(203 281,37)	(65 500,49)	(268 781,86)
- amortyzacja (odpis roczny)				(203 281,37)	(65 500,49)	(268 781,86)
- likwidacja						-
- sprzedaż						-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	(392 435,65)	(409 864,89)	(802 300,54)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- rekasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy						-
- rekasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	4 236 378,87	-	724 579,16	709 031,22	5 669 989,25

k) wartość netto wartości
niematerialnych i
prawnych na koniec
okresu

- 5 169 849,23 1 158 885,50 764 397,79 643 530,73 7 736 663,25

20. Rezerwy

Spółka dominująca tworzy rezerwę na świadczenia urlopowe.

I półrocze 2015	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	-	-	-	86 026,95	86 026,95
Utworzenie				153 648,54	153 648,54
Rozwiązanie				(86 026,95)	(86 026,95)
Wykorzystanie					-
Rozwinięcie dyskonta					-
Stan na koniec okresu	-	-	-	153 648,54	153 648,54

Struktura czasowa rezerwy urlopowej	30.06.2015	31.12.2014
część długoterminowa	8 240,15	8 240,15
część krótkoterminowa	153 648,54	77 786,80
Razem rezerwy	161 888,69	86 026,95

Tworzone są również rezerwy handlowe. Poniższa tabela obrazuje rezerwy ogółem wykazane w bilansie.

Struktura czasowa rezerw	30.06.2015	31.12.2014
część długoterminowa	8 240,15	8 240,15
Część krótkoterminowa	1 172 547,00	1 511 833,11
- w tym rezerwa na świadczenia urlopowe	153 648,54	77 786,80
- w tym rezerwa handlowa	1 018 898,46	1 434 046,31
Razem rezerwy	1 180 787,15	1 520 073,26

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

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

21. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe	30.06.2015	31.12.2014
Poręczenie spłaty kredytu dla Nextbike Polska Sp. z o.o.	7 500 000,00	7 500 000,00
Poręczenie spłaty weksla dla Polskiej Izby Makaronu	532 363,18	532 363,18
Gwarancja ubezpieczeniowa dla Nextbike Polska Sp. z o.o.	1 320 155,38	3 495 000,00
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	0,00	0,00
Razem zobowiązania warunkowe	9 352 518,56	11 527 363,18

Należności warunkowe	30.06.2015	31.12.2014
Sporne sprawy budżetowe		
Otrzymane gwarancje		
Sporne sprawy sądowe i w toku		
Pozostałe należności warunkowe		
Razem należności warunkowe	-	-

Ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2015r.

1. Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na lokalu U4, suma: 1 000 000,00 zł. na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt nieodnawialny udzielony umową nr WAR/3010/07/030/RB z dn. 10.01.2007r.
2. Hipoteka kaucyjna na lokalu U4, suma: 183 900,00 zł na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas S.A. tytułem zabezpieczenia kredytu długoterminowego.
3. Hipoteka umowna kaucyjna ustanowiona na lokalu U5, suma 3 000 000,00 zł. na rzecz ALIOR Bank S.A., zabezpieczona wierzytelność: wierzytelności wynikające z umowy kredytowej nr U0002361420158 z 27.06.2013r z Nextbike Polska Sp. z o.o.
4. Hipoteka zwykła łączna ustanowiona na lokalach 6,7, suma 2 272 000 zł na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas 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 Banku BGŻ BNP Paribas 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
7. Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na lokalu 29, suma: 3.850.000,00 zł. na rzecz Deutsche Bank Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt odnawialny udzielony umową nr aneks 4 do umowy linii wielozadaniowej LW\12000060 z dnia 7.10.2014 ważnej do dnia 30.09.2015
8. Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na lokalu 29, suma: 750.000,00 zł. na rzecz Deutsche Bank Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt odnawialny udzielony umową nr aneks 3 do umowy linii wielozadaniowej KRB\1211583 z dnia 8.10.2014 z Ad-Vice Sp. z o.o. ważnej do dnia 30.09.2015.
9. Hipoteka umowna łączna na lokalu 30, suma: 2 000 000 zł na rzecz Marcina Pawlaka tytułem zabezpieczenia wierzytelności które mogą powstać w związku z niewywiązaniem się korzystającego tj. spółki pod firmą Nextbike Polska Sp. z o.o. z umowy generalnej, umowa generalna o gwarancję ubezpieczeniową nr 50/NEXTBIKE/01/2014 z dn. 1 kwietnia 2014 r.

Ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółek zależnych na dzień 30 czerwca 2015r.

Zastaw rejestrowy na majątku Nextbike Polska Sp. z o.o. do wysokości 11.286.296,23 zł.

Kredyty zaciągnięte w instytucjach finansowych przez Spółki Grupy prezentuje poniższa tabela

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	PLN	kredyt inwestycyjny 1.000.000,-		162 394,00	zmiennie WIBOR+2%	10-01-2017	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		1 404 804,12	zmiennie WIBOR+1,1%	26-09-2015	Weksel własny in blanco, depozyt środków pieniężnych w wysokości 1.015.000,- PLN; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, jawny niepotwierdzony przelew wierzytelności od kontrahentów
Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	PLN	kredyt nieodnawialny 2.272.000,-		1 145 876,70	zmiennie WIBOR 3M+1,8%	25-05-2020	Weksel własny In Blanco; Hipoteka zwykła w kwocie 2.272.000 PLN; hipoteka kaucyjna do kwoty 1.363.200,- PLN, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej na kwotę nie niższą niż 2.272.000,- PLN
DEUTSCHE BANK PBC S.A.	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym 354.200,-		70 912,52	zmiennie WIBOR+2,5%	30-09-2015	Weksel własny in blanco do kwoty 600.000

Alior Bank S.A.	PLN	Kredyt nieodnawialny 2.000.000,-	537 804,79	zmienne WIBOR+4,5%	26-02-2016	Hipoteka do kwoty 3.000.000,- PLN; przelew wierzytelności 900.000,- PLN; przystąpienie do długu Cam Media; cesja zawartych kontraktów
Alior Bank S.A.	PLN	Kredyt nieodnawialny 7.500.000,-	4 660 710,00	zmienne WIBOR+4,5%	40 mcy od 31.03.2014	Gwarancja deminimis BGK 3.495.000,- pln; zastaw rejestrowy na majątku o wartości 11.286.296,23 pln; cesja polisy ubezpieczeniowej; cesja kontraktów
Razem kredyty i pożyczki		-	7 982 502,13			

Kredyt w rachunku bieżącym w spółce Ad-Vice Sp. z o.o. w kwocie 70 912,52 PLN podlegał korekcie konsolidacyjnej z tytułu reklasyfikacji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży i nie został ujęty w pozycji kredyty i pożyczki krótkoterminowe sprawozdania z całkowitych dochodów na dzień 30 czerwca 2015 roku.

Sprawy sądowe z udziałem Spółek Grupy

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 S.A. o ochronę dóbr osobistych. Powództwo zostało wniesione w odpowiedzi na złożenie przez CAM Media S.A. zawiadomienia o uzasadnionym podejrzeniu popełnienia przez Sylwestra Latkowskiego i Michała Lisieckiego przestępstwa manipulacji kursem akcji CAM Media S.A. na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Żądanie pozwu to opublikowanie przez CAM Media S.A. przeprosin w środkach masowego przekazu. Pozew został złożony w lipcu 2013r. W chwili obecnej trwa postępowanie dowodowe, przesłuchiwanie są świadkowie.
2. Sprawa I C 159 / 14 z powództwa CAM Media S.A. 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 S.A. 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. Do chwili obecnej nie został rozpoznany przez Sejm RP wniosek o zezwolenie na pociągnięcie posła do odpowiedzialności cywilnej. W sprawie nie została wyznaczona rozprawa.
3. Sprawa I C 156 / 14 z powództwa CAM Media S.A. 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 S.A. sformułowań zawartych w interpelacji Solidarnej Polski na posiedzeniu Sejmu RP oraz naruszających dobre imię spółki CAM Media S.A. 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. Sejm RP nie wyraził zgody na pociągnięcie posłanki Beaty Kempa do odpowiedzialności cywilnej i postępowanie w stosunku do niej zostało umorzone. W chwili obecnej trwa postępowanie dowodowe, przesłuchiwanie są świadkowie.
4. 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 Wierzytelność została objęta odpisem.
5. Spółka zależna Nextbike Polska Sp. z o.o. w związku z prowadzoną działalnością jest uczestnikiem 78 postępowań związanych z kradzieżami i uszkodzeniami mienia. Łączna wartość roszczeń na dzień 30 czerwca 2015 wynosi 186.170,68 zł.

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

Wykaz udzielonych gwarancji Spółek zależnych na dzień 30 czerwca 2015 prezentuje tabela poniżej

Lp	Bank/ Instytucja	Produkt (wpisać rodzaj, w przypadku leasingu wpisać finansowy lub operacyjny)	Kwota przyznana	Data udzielenia (miesiąc i rok)	Waluta	Kwota do spłaty	Termin spłaty/ wykupu
1	Credit Value Investors	Obligacje	5.000.000	08.2014	PLN	5.000.000	08.2016
2	Credit Value Investors	Obligacje	6.000.000	03.2015	PLN	6.000.000	03.2018
3	Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu	222.242,90	03.2014	PLN		12.2016
4	Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu	200.000,00	05.2014	PLN		12.2019
5	InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu	595.500,00	05.2012	PLN		11.2016
6	Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu	77.346,99	08.2014	PLN		01.2020
7	Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu	119.779,86	09.2014	PLN		12.2017
8	Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa	68.000,00	06.2014	PLN		06.2015
9	Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu	37.285,63	08.2014	PLN		12.2015

22. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 3 sierpnia 2015 zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału Spółki Brand 24 S.A.

W dniu 1 lipca 2015 roku CAM Media S.A. zawarła umowę sprzedaży 100% udziałów w Ad-vice Sp. z o.o. Nabywcą udziałów jest Spółka Ströer Polska Sp. z o.o. Wartość sprzedawanych udziałów nadzień zawarcia umowy wynosiła 4.255.426,99 zł. Cena sprzedaży określona w umowie została ustalona na 4.600.000 zł i jest ceną warunkową. Cena ostateczna transakcji jest uwarunkowana osiągnięciem, określonych w umowie, parametrów na koniec grudnia 2015 roku. Na dzień publikacji raportu cena nie została ostatecznie ustalona.

Na dzień 31 sierpnia 2015 Zarząd Spółki dominującej zwołał Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy CAM Media S.A. Według ogłoszonego projektu uchwał przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jest między innymi podjęcie uchwały w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii A,B,C (łączna liczba warrantów nie przekraczająca 375.000) z prawem objęcia akcji serii F dla Członka Zarządu Spółki.

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

23.1. Udziały i akcje

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka dominująca posiada następujące udziały i akcje.

	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Wartość udziałów wg cen nabycia	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
1.	Media Power Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-4	reklama	zależna	100,00	1 212	-	1 212
2.	AdInnovation Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych	zależna	100,00	2 465 388	-	2 465 388
3.	Intelisoft Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	działalność związana z oprogramowaniem, hosting	zależna	50,60	61 500	61 500	-
4.	Ad-vice Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	usługi internetowe	zależna	100,00	4 255 427		4 255 427
5.	Nextbike Polska Sp. z o.o.	Warszawa ul. Przasnyska 6B	wypożyczanie sprzętu rekreacyjnego i sportowego	zależna	75,00	1 296 527		1 296 527
6.	Synergic Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U4	organizowanie kampanii marketingowych przy wykorzystaniu niestandardowych nośników reklamowych	zależna	100,00	1 419 500	-	1 419 500
7.	Brand 24 S.A.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	monitoring internetu	zależna	50,49	486 755		486 755
8.	CAM MEDIA CREATIVE WORKS Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-4	planowanie, przygotowanie i wdrażanie kampanii reklamowych	zależna	100,00	5 000		5 000
						10 193 321	61 500	9 929 809

Zgodnie z umową objęcia akcji zawartą w dniu 29 grudnia 2014 roku Cam Media S.A. objęła akcje zwykłe serii D i E Spółki Brand 24 S.A. pokrywając je wkładem niepieniężnym o wartości 162.012,33 zł oraz gotówką 40.000,- zł. Podwyższenie kapitału spowodowało zmniejszenie procentu posiadanych akcji o 0,22%. Na dzień bilansowy CAM Media S.A. posiada 50,27% akcji Brand 24 S.A. o wartości 688.767,33 zł. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 sierpnia 2015.

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

	CAM MEDIA CREATIVE WORKS Sp. z o.o.		Razem
	Media Power Sp. z o.o.	o.o.	
Suma bilansowa na 30.06.2015	60 000	5 000	65 000
Udział w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0,20%	0,01%	0,00
Aktywa netto na 30.06.2015	60 000	5 000	65 000
Przychody za okres 01.01.2015-30.06.2015	-	-	-
Udział w przychodach jednostki dominującej (w %)	0,00%	0,00%	-
Wynik finansowy za okres 01.01.2015-30.06.2015	-	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostki dominującej (w %)	0,00%	0,00%	0,00%

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa posiadała również:

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	30.06.2015	31.12.2014
Pożyczki udzielone	-	-
certyfikaty TFI	-	-

Pożyczki dla Zarządu
 Depozyty zabezpieczające
 Pozostałe należności
 Inne

-	-
-	-

Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)

	30.06.2015	31.12.2014
pozostałe lokaty		
Depozyty zabezpieczające		
Inne - pożyczki udzielone	316 553,30	562 090,26
Razem pozostałe aktywa finansowe	316 553,30	562 090,26

Grupa nie stosowała rachunkowość zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem.

24. Informacje o podmiotach powiązanych

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

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

I półrocze 2015

	przychody ze sprzedaży produktów	przychody z najmu	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym			
Jednostkom zależnym	4 943 914,72	472 387	528,46
Jednostkom stowarzyszonym			-
Jednostkom współzależnym	-		-
Spółkom Skarbu Państwa	-		-
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-		-
Pozostałym podmiotom powiązanym	-		-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	4 943 914,72	472 387,04	528,46

I półrocze 2015

	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
Od jednostek zależnych	5 416 301,76		528,46
Od jednostek stowarzyszonych			
Od jednostek współzależnych			
Od spółek Skarbu Państwa			
Od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Od pozostałych podmiotów powiązanych			
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	5 416 301,76	-	528,46

Należności od podmiotów powiązanych	30.06.2015	31.12.2014
Od jednostek zależnych	6 833 468,75	6 576 916,49
' - w tym z tytułu pożyczek	2 229 499,14	
Od jednostek stowarzyszonych		
Od jednostek współzależnych		
Od spółek Skarbu Państwa		
Od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	1 763 616,60	3 481 930,65
Pozostałych podmiotów i osób powiązanych	932 037,57	
- w tym z tytułu pożyczek	743 539,87	
Od pozostałych podmiotów powiązanych		
Razem należności od podmiotów powiązanych	9 529 122,92	10 058 847,14

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	I półrocze 2015	01.01.2014-30.06.2014
Stan na początek okresu	-	
Zwiększenia - odpis utworzony w rachunek zysków i strat		
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		
Wykorzystanie		
Stan na koniec okresu	-	-

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.06.2015	31.12.2014
Jednostek zależnych	6 668 456,42	6 576 916,49
Jednostek stowarzyszonych		
Jednostek współzależnych		-
Spółek Skarbu Państwa		
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	113 000,00	
Pozostałych podmiotów powiązanych	32 890,20	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	6 814 346,62	6 576 916,49

Udzielone gwarancje i poręczenia	30.06.2015	31.12.2014
Jednostkom zależnym	7 500 000,00	7 500 000,00
Jednostkom stowarzyszonym		
Jednostkom współzależnym		
Spółkom Skarbu Państwa		
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
Pozostałym podmiotom powiązanym		

25. Podatek dochodowy i odroczony

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku przedstawiają się następująco:

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	(361 898,00)	(287 505,00)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(361 898,00)	(287 505,00)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	90 609,01	(217 060,70)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	90 609,01	(217 060,70)

Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(271 288,99)	(504 565,70)
Inne całkowite dochody/Kapitał		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego		
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	-	-

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej za okres zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku przedstawia się następująco:

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(7 176 112,41)	165 533,74
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	(7 176 112,41)	165 533,74
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	1 363 461,36	(31 451,41)
Zysk /strata przed opodatkowaniem	(7 176 112,41)	165 533,74
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	3 590 084,78	435 461,67
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów		
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe od których rozpoznano aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		(6 265 005,25)
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	415 585,49	1 631 164,26
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	(3 170 442,14)	(4 032 845,58)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(271 288,99)	(504 565,70)

Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej

Efektywna stawka podatkowa

(0,04)

3,05

Odroczony podatek dochodowy

Poniżej zaprezentowano specyfikację aktywów i rezerw odroczonego podatku dochodowego

30.06.2015			
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	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			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	(732 136,30)	576 112,09	(156 024,21)
Pochodne instrumenty finansowe			-
pozostałe aktywa finansowe			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne od odbiorców	(235 468,27)	-	(235 468,27)
Kredyty i pożyczki		12 985,21	12 985,21
Rezerwy	(362 891,88)	-	(362 891,88)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			-
Zobowiązania handlowe i pozostałe			-
Pochodne instrumenty finansowe			-
Pozostałe			-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(1 330 496,45)	589 097,31	(741 399,14)
wartość aktywa z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		-	-
Wyłączenia konsolidacyjne			397 624,60
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	(1 330 496,45)	589 097,31	(343 774,54)

30.06.2014			
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	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			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	(689 894,62)	723 386,98	33 492,36
Pochodne instrumenty finansowe			-
pozostałe aktywa finansowe			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne od odbiorców	(178 543,07)		(178 543,07)
Kredyty i pożyczki			-
Rezerwy	(430 582,26)		(430 582,26)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			-
Zobowiązania handlowe i pozostałe			-
Pochodne instrumenty finansowe			-
Pozostałe		61 305,05	61 305,05

Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(1 299 019,95)	784 692,03	(514 327,92)
wartość aktywa z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny			
Wyłączenia konsolidacyjne		-	133 862,84
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	1 299 019,95	784 692,0	(380 465,08)

26. Cykliczność, sezonowość działalności

Na rynku branży reklamowej, na którym działa Grupa Kapitałowa występuje znaczna sezonowość sprzedaży. Większość przychodów ze sprzedaży usług reklamowych i marketingowych oraz zysków realizowana jest w IV kwartale poprzedzającym okres szczytu bożonarodzeniowego i noworocznego. W ostatnich latach uwidoczniły się odchylenia od tradycyjnego przebiegu sezonowości, głównie w rezultacie kryzysu, który wpływał na branżę reklamową. Budżety reklamowe były przesuwane pomiędzy kolejnymi latami. Początek roku 2015 również nie przyniósł istotnych zmian dotychczasowego trendu. Niemniej jednak Grupa Kapitałowa w swej strategii podejmuje szereg działań, które mają na celu zniwelowanie negatywnych skutków zarówno kryzysu, jak również zachwianej sezonowości poprzez odpowiednie pakietowanie produktów ze wspólnej oferty (tradycyjne nośniki reklamowe, reklama w internecie) i przygotowywanie specjalnych ofert sprzedażowych na okresy, w których liczba zlecanych kampanii jest sezonowo mniejsza. Działania te pozwalają na realizowanie planowanych przychodów również w miesiącach o słabym potencjale.

W przypadku udostępniania rowerów miejskich sezonowość rozkłada się nieco inaczej ze względu na fakt, że systemy rowerowe działają zazwyczaj w okresie od marca do listopada, a co za tym idzie, również przychody z reklamy na tego rodzaju nośniku, nie są pozyskiwane w okresie zimowym, tj. od grudnia do lutego.

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

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

W prezentowanym okresie Spółki Grupy nie emitowały udziałów i akcji.

W omawianym okresie Spółka zależna od Emitenta, Nextbike Polska Sp. z o.o. wyemitowała 600 obligacji o wartości nominalnej 10 000 PLN każda.

Zarząd Spółki Nextbike Polska Sp. z o.o. w dniu 5 marca 2015 roku podjął uchwałę nr 1/03/2015 z dnia 5 marca 2015 w sprawie emisji obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 6.000.000,00 PLN. Na podstawie uchwały zostało wyemitowanych 6.000 obligacji imiennych serii B o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 6.000.000,00 PLN. Cena emisyjna jednej obligacji serii B jest równa 1.000 PLN. Celem emisji jest finansowanie działalności Nextbike Polska Sp. z o.o. w obszarze realizacji nowych projektów w miastach: Wrocław, Lublin, Opole, Białystok. Obligacje serii B będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej w skali roku stawce WIBOR, powiększonej o określoną marżę w skali roku dla każdego trzymiesięcznego okresu odsetkowego. Odsetki będą płatne w ostatnim dniu danego okresu odsetkowego. Obligacje serii B zostaną wykupione przez Nextbike Polska Sp. z o.o. w dniu 5 marca 2018 roku.

Obligacje serii B zostały wyemitowane jako zabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy o obligacjach. Obligacje serii B zostały zaoferowane poprzez skierowanie propozycji nabycia do indywidualnie określonych adresatów, w liczbie nie większej niż 149, zgodnie z art. 9 pkt 3) ustawy o obligacjach.

W dniu 5 marca 2015 roku Zarząd Spółki Nextbike Sp. z o.o. podjął uchwałę nr 02/03/2015 w sprawie przydziału obligacji serii B, na podstawie której dokonał przydziału 6.000 obligacji imiennych serii B o wartości nominalnej 1.000 PLN każda na rzecz Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie.

W roku 2014 Spółka zależna od Emitenta, Nextbike Polska Sp. z o.o. wyemitowała 500 obligacji serii A o wartości nominalnej 10 000 PLN każda. Wartość wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2014 wynosiła 5.049.245,- pln.

28. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W prezentowanym okresie nie wypłacano dywidendy.

29. Instrumenty finansowe

Grupa Kapitałowa dużą wagę przykładą do bieżącej analizy płynności finansowej. Wszystkie należności od klientów podlegają monitorowaniu w celu skorelowania ich z terminami realizacji zobowiązań. W przypadkach możliwego występowania ryzyka w zakresie możliwego nieterminowego odzyskania należności podejmowane są wszelkie działania zmierzające do minimalizacji ryzyka związanego z powstaniem ewentualnej luki finansowej. Spółki z Grupy pozostają w kontakcie zarówno z klientami, jak i podwykonawcami w celu zarządzania ewentualnym ryzykiem w tym zakresie

Spółka dominująca nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem. Spółki Grupy CAM Media S.A. na dzień prezentowanego raportu nie posiadają instrumentów pochodnych.

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 umarzanych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe szacowana jest przy zastosowaniu odpowiadającej jej rynkowej stopy procentowej dla obligacji.

	30.06.2015	31.12.2014
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)	16 630 599,81	21 057 972,58
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 581 330,69	
	<u>19 211 930,50</u>	<u>21 057 972,58</u>

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Pozostałe aktywa finansowe	316 553,30	562 090,26
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 177 032,17	15 907 763,43
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 137 014,34	4 588 118,89
	<u>16 630 599,81</u>	<u>21 057 972,58</u>

Zobowiązania finansowe

	30.06.2015	31.12.2014
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		
	<u>-</u>	<u>-</u>

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 472 560,37	4 640 350,37
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 087 911,52	15 595 933,99
Krótkoterminowe pożyczki kredyty bankowe	3 481 744,69	5 563 054,12
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	-	105 302,99
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	303 638,30	368 073,36
wartość wyemitowanych obligacji	11 208 708,85	5 049 245,00
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	3 208 532,07	
Ogółem	35 179 460,46	31 321 959,83

30. Wybrane dodatkowe informacje

Wynagrodzenia Zarządu Jednostki dominującej oraz Jednostek zależnych

	01.01 – 30.06.15	01.01 – 30.06.14
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Zarządowi i Radzie Nadzorczej		
W tym:		
Zarządy	409.420,27	734.481,79
Rada Nadzorcza	19.184,46	19.469,95

W I półroczu 2015 roku Członkom Zarządów oraz Rady Nadzorczej nie przyznano świadczeń w naturze.

W I półroczu 2015 roku Członkom Zarządów nie zostało wypłacone wynagrodzenie ani w formie opcji na akcje, ani na podstawie planu premii lub podziału zysku.

W I półroczu 2015 roku Członkom Rady Nadzorczej nie zostało wypłacone wynagrodzenie, ani w formie opcji na akcje, ani na podstawie planu premii lub podziału zysku.

Zatrudnienie w Grupie na dzień 30 czerwca 2015

	01.01 – 30.06.15	01.01 – 30.06.14
Zarząd Jednostki dominującej	3	3
Zarząd jednostek zależnych	7	5
Działy produkcyjno - handlowe	56	56
Administracja	12	10
Razem	78	77

Wynagrodzenie audytora

	PKF Consult Sp. z o.o. 2015	MISTERS Audytor Adviser Sp. z o.o. 2014
Przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	12 000	13 700
Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9 000	9 700
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	21 000	21 000
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14 000	15 300
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe		
Z tytułu innych umów		
Razem	56 000	59 700