

**CAM
MEDIA**

QUALITY OF CREATIVE MEDIA

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
CAM MEDIA S.A.**

**ZA OKRES ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.
WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

Warszawa, 20 marca 2015 r.

SPIS TREŚCI

1.	sprawozdanie z dochodów całkowitych	4
2.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
3.	SPRAWOZDANIE Z przepływów pieniężnych.....	6
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.	7
	Dodatkowe informacje i objaśnienia	8
5.	Informacje ogólne	8
6.	Skład Zarządu Spółki.....	8
7.	Skład Rady Nadzorczej Spółki.....	8
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
9.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	9
9.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	9
9.2.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	9
10.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	9
11.	Nowe standardy i interpretacje.	9
12.	Korekta błęd.....	13
13.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	13
13.1.	PROFESJONALNY OSĄD.....	13
13.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	13
14.	Istotne zasady rachunkowości	14
14.1.	PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	14
14.2.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	14
14.3.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	15
14.4.	LEASING I PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU	16
14.5.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	16
14.6.	ODZYSKIWALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH	17
14.7.	INSTRUMENTY FINANSOWE	17
	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	17
	AKTYWA FINANSOWE	17
	AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	17
	POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	14
	AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI	18
	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	18
	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	18
	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	18
	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE	19
14.8.	WBUDOWANE INSTRUMENTY POCHODNE.....	19
14.9.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE (Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG) ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	19
14.10.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	21
14.11.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	21
14.12.	KAPITAŁ WŁASNY	21
14.13.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	22
14.14.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	21
14.15.	REZERWY.....	23
14.16.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	23
14.17.	PRZYCHODY.....	23
14.17.1.	ŚWIADCZENIE USŁUG.....	24
14.17.2.	ODSETKI	24
14.17.3.	DYWIDENDY	24
14.17.4.	PRZYCHODY Z TYTUŁU WYNAJMU	24
14.17.5.	DOTACJE.....	24
14.17.6.	PODATEK DOCHODOWY	24
14.17.8.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ	25
15.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	25
16.	Przychody i koszty.....	28
16.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	28
16.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	28
16.3.	PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE KATEGORIE KOSZTÓW (UKŁAD KALKULACYJNY)	29
16.4.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	29
16.5.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	29
16.6.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO	30
17.	Podatek dochodowy	30

17.1.	ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	31
18.	Działalność zaniechana	32
19.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	32
20.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	32
21.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	34
22.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	34
23.	Prawo wieczystego użytkowania.....	37
24.	Wartości niematerialne.....	38
24.1.	OPIS ZABEZPIECZEŃ USTANOWIONYCH NA WARTOŚCIACH NIEMATERIALNYCH:	40
24.2.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY:	40
25.	Udziały i akcje	40
26.	Zapasy	41
27.	Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności	41
28.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
29.	Pochodne instrumenty finansowe	43
30.	Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały.....	44
30.1.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	44
30.2.	KAPITAŁ ZAPASOWY	45
30.3.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	45
30.4.	CHARAKTER I CEL POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW	45
31.	Rezerwy	46
31.1.	ZMIANY STANU REZERW	46
31.2.	REZERWA NA KOSZTY LIKWIDACJI ŚRODKÓW TRWAŁYCH.....	46
31.3.	REZERWA NA SPRAWY SĄDOWE, KARY, GRZYWNY I ODSZKODOWANIA.....	47
31.4.	INNE REZERWY	47
32.	Świadczenia pracownicze.....	47
32.1.	PROGRAMY AKCJI PRACOWNICZYCH	47
32.2.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	47
32.3.	ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY.....	47
33.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	47
34.	Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) i pozostałe	48
35.	Dotacje.....	49
36.	Zobowiązania i należności warunkowe	50
36.1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA	50
36.2.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGODAWCA.....	50
36.3.	INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	50
36.4.	NALEŻNOŚCI WARUNKOWE.....	50
36.5.	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE.....	50
36.6.	SPRAWY SĄDOWE.....	50
36.7.	GWARANCJE.....	51
36.8.	ROZLICZENIA PODATKOWE	51
37.	Informacje o podmiotach powiązanych	52
37.1.	WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	53
37.2.	TRANSAKCJE Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	53
37.3.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ	53
37.4.	UDZIAŁY WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ W PROGRAMIE AKCJI PRACOWNICZYCH	54
38.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	54
38.1.	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	54
38.2.	RYZYKO WALUTOWE.....	55
38.3.	INNE RYZYKO CENOWE	56
38.4.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO RYNKOWE.....	56
38.5.	RYZYKO CEN PRODUKTÓW	58
38.6.	RYZYKO KREDYTOWE	58
38.7.	RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ.....	59
39.	Zarządzanie kapitałem	60
40.	Instrumenty finansowe	60
41.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.....	64
42.	KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE.....	65
43.	Struktura zatrudnienia.....	65
44.	Wynagrodzenie Audytora	65
45.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	66

1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 (w PLN)

	Nota	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	16.1	29 982 506,00	34 790 847,70
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			
Przychody ze sprzedaży	16.1	29 982 506,00	34 790 847,70
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16.2	(23 201 029,74)	(28 457 395,40)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
Koszt własny sprzedaży	16.2	(23 201 029,74)	(28 457 395,40)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		6 781 476,26	6 333 452,30
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu	16.2	(9 076 035,97)	(12 696 864,28)
Pozostałe przychody operacyjne	16.4	2 461 544,53	2 380 389,11
Pozostałe koszty operacyjne	16.5	(1 963 856,00)	(1 371 333,09)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(1 796 871,18)	(5 354 355,96)
Przychody i koszty finansowe netto	16.6	(567 113,94)	(1 685 262,76)
Zysk (strata) brutto		(2 363 985,12)	(7 039 618,72)
Podatek dochodowy cz. bieżąca	17	-	(595 275,00)
Podatek dochodowy cz. odroczone	17	(108 390,86)	276 386,73
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(2 472 375,98)	(7 358 506,99)
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej			
Zysk /(strata) netto za okres		(2 472 375,98)	(7 358 506,99)
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za okres		(0,34)	(1,01)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		(0,34)	(1,01)
– rozwodniony z zysku za okres		(0,34)	(1,01)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		(0,34)	(1,01)
		01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk /(strata) netto za okres		(2 472 375,98)	(7 358 506,99)
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		(2 472 375,98)	(7 358 506,99)

Zarząd proponuje pokrycie straty za rok 2014 z zysków lat przyszłych.

2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 roku
(w PLN)

AKTYWA	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe (długoterminowe)		20 013 646,64	20 862 958,85
Rzeczowe aktywa trwałe	22	10 997 088,66	11 495 396,85
Prawo wieczystego użytkowania gruntu			
Wartości niematerialne	24	665 528,09	822 922,12
Udziały i akcje	25	8 110 370,56	6 136 724,00
Należności handlowe i pozostałe	27	39 570,00	39 570,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17.1	201 089,33	309 480,19
Pozostałe aktywa finansowe		-	2 058 865,69
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		18 733 551,77	22 299 349,20
Zapasy		-	-
Nabyte prawa do emisji			
Należności handlowe i pozostałe	27	11 655 751,79	15 268 201,64
rozliczenie międzyokresowe - należności od odbiorców	27	2 494 502,67	3 789 197,49
Należności z tytułu podatku dochodowego		727 460,60	55 930,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	1 413 908,79	1 812 348,42
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	27	2 441 927,92	1 373 671,65
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
SUMA AKTYWÓW		38 747 198,41	43 162 308,05
PASYWA			
Kapitał własny		21 799 445,92	24 271 821,90
Kapitał zakładowy	30.1	728 450,00	728 450,00
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	30.2	18 063 513,88	18 063 513,88
Pozostałe kapitały	30.3	121 962,15	121 962,15
Kapitały rezerwowe z wyceny opcji		-	-
Zyski zatrzymane	30.4	2 885 519,89	5 357 895,87
Zobowiązania długoterminowe		1 444 500,98	2 132 512,94
Kredyty i pożyczki	33	1 140 350,36	1 475 930,36
Rezerwy			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	8 240,15	8 240,15
Zobowiązania handlowe i pozostałe		-	-
Dotacje	39	190 607,48	219 984,92
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		105 302,99	428 357,51
Zobowiązania krótkoterminowe		15 503 251,51	16 757 973,21
Kredyty i pożyczki	33	3 676 678,15	3 802 151,66
Zobowiązania handlowe i pozostałe	34	11 158 387,79	11 226 114,26
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom		192 947,97	1 254 469,69
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Rezerwy	31	77 786,80	77 786,80
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Dotacje	35	29 377,44	29 377,44
Pozostałe zobowiązania finansowe	33	368 073,36	368 073,36
Stan zobowiązań ogółem		16 947 752,49	18 890 486,15
SUMA PASYWÓW		38 747 198,41	43 162 308,05

3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 (w PLN)

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto	(2 472 375,98)	(7 358 506,99)
podatek dochodowy należny	(108 390,86)	(318 888,27)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 213 291,11	1 041 689,68
Odsetki i dywidendy, netto	350 683,47	127 271,31
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(329 354,00)	(929 930,52)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	2 980 919,25	5 927 007,16
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(420 158,43)	(2 615 879,25)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji	-	(19 584,96)
Zmiana stanu rezerw	-	(121 149,52)
Podatek dochodowy zapłacony	(727 502,00)	(650 991,00)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontraktów długoterminowych	233 173,10	6 106 631,39
Pozostałe	(228 919,24)	6 737,62
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	599 757,28	1 513 294,92
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	929 930,52
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(557 588,89)	(1 181 131,56)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	
zbycie aktywów finansowych	540 000,00	-
Nabycie aktywów finansowych	(386 265,99)	(1 344 000,00)
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	
Spłata udzielonych pożyczek	2 345 000,00	3 587 600,00
Udzielenie pożyczek	(1 828 000,00)	(4 896 000,00)
Odsetki od depozytów od lokat	1 999,63	5 153,60
Pozostałe (otrzymane dotacje)	-	249 362,36
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	115 144,75	(2 649 085,08)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(323 054,52)	(203 569,13)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	485 616,00	2 523 954,75
Spłata pożyczek/kredytów	(1 008 998,28)	(335 580,00)
Dywidendy wypłacone	-	(364 225,00)
Odsetki zapłacone, w tym	(266 904,86)	(238 687,56)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	-	-

Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 113 341,66)	1 381 893,06
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(398 439,63)	246 102,90
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	1 812 348,42	1 566 245,52
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	1 413 908,79	1 812 348,42
O ograniczonej możliwości dysponowania	251 734,46	209 071,19

Stan środków pieniężnych według bilansu jest zgodny z rachunkiem przepływów pieniężnych.

4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 (w PLN)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	13 080 627,86	31 994 553,89
Korekty błędów					0,00	0,00
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	13 080 627,86	31 994 553,89
Łączne całkowite dochody					-7 358 506,99	-7 358 506,99
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wypłata dywidendy					-364 225,00	-364 225,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny						0,00
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	5 357 895,87	24 271 821,90
Na dzień 1 stycznia 2014r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	5 357 895,87	24 271 821,90
Korekty błędów						0,00
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	5 357 895,87	24 271 821,90
Łączne całkowite dochody					-2 472 375,98	-2 472 375,98
Emisja akcji						0,00
Koszty emisji akcji						0,00
Wypłata dywidendy					0,00	0,00
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny						0,00
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	0,00	2 885 519,89	21 799 445,92

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2014 roku kapitał własny Spółki zmniejszył się o kwotę 2.472.375,98 pln w związku ze stratą netto za rok 2014 w tej wysokości.

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2014 oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 015664139.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

6. Skład Zarządu Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu – dr Krzysztof Przybyłowski

Wiceprezes Zarządu – Paweł Orłowski

Wiceprezes Zarządu – Adam Michalewicz

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu rocznego tj. 21 marca 2014 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

7. Skład Rady Nadzorczej Spółki

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawiał się następująco:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej – Joanna Braulińska-Wójcik

Sekretarz Rady Nadzorczej – Bartosz Foroncewicz

Członek Rady Nadzorczej – Jerzy Drozdowski

Członek Rady Nadzorczej – Piotr Krawczyński

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu rocznego tj. 21 marca 2014 r. nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W grudniu 2014 z funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Andrzej Szymański.

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 Foroncewicz

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 Foroncewicz

Członek Rady Nadzorczej – Jerzy Drozdowski
Członek Rady Nadzorczej – Piotr Krawczyński
Członek Rady Nadzorczej - Sergiusz Frąckowiak

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 marca 2015 roku.

9. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

CAM Media S.A. jest jednostką dominującą Grupy CAM Media („Grupa”, „Grupa CAM Media”) i sporządza Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

9.1. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i obowiązujące na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i obejmuje roczny okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

9.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok 2014 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz sprawozdania za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego tj. zmiany MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych, nie miały wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę

Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później)

MSSF 9 w wersji pierwotnej z 2009 roku wprowadził nowe wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 roku standard został zmodyfikowany i obejmował wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych i zasad wysięgowywania, zaś w listopadzie 2013 roku poszerzono go o nowe wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń. Kolejną modyfikację MSSF 9 wydano w lipcu 2014 roku. Obejmuje ona

- a) wymogi dotyczące rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych oraz
- b) poprawki do wymogów dotyczących klasyfikacji i wyceny, wprowadzające kategorię wyceny „wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody” (WGPCD) dla określonych podstawowych instrumentów dłużnych.

Najważniejsze wymogi MSSF 9:

- Wszystkie aktywa finansowe wchodzące obecnie

w zakres MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” muszą być wyceniane w koszcie zamortyzowanym lub w wartości godziwej. W szczególności inwestycje w instrumenty dłużne, utrzymywane w ramach modelu biznesowego zakładającego pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych i generujące umowne przepływy pieniężne wyłącznie w formie spłat kapitału i odsetek od kapitału pozostającego do spłaty, generalnie wycenia się w koszcie zamortyzowanym na koniec kolejnych okresów rozliczeniowych. Instrumenty dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego zakładającego pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych z możliwością ich zbycia generujące umowne przepływy pieniężne wyłącznie w formie spłat kapitału i odsetek od kapitału pozostającego do spłaty, wycenia się w WGPCD. Wszystkie pozostałe instrumenty dłużne i kapitałowe wycenia się w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Ponadto zgodnie z MSSF 9 jednostka sprawozdawcza może podjąć nieodwołalną decyzję dotyczącą prezentacji późniejszych zmian w wartości godziwej inwestycji kapitałowych (nieprzeznaczonych do obrotu) w pozostałych całkowitych dochodach, natomiast w wyniku finansowym ujmować tylko dochody z dywidendy.

- Jeżeli chodzi o wycenę zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, MSSF 9 wymaga, by zmianę wartości godziwej zobowiązania finansowego, wynikającą ze zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, chyba że ujęcie skutków zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania w pozostałych całkowitych dochodach spowodowałoby wystąpienie lub zwiększenie niedopasowania księgowego w wyniku finansowym. Zmian wartości godziwej przypisywanych do ryzyka kredytowego zobowiązania nie przenosi się następnie na wynik finansowy. Zgodnie z MSR 39 cała kwota zmiany wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy jest ujmowana w wyniku finansowym.

- W odniesieniu do utraty wartości aktywów finansowych, MSSF 9 wymaga stosowania modelu oczekiwanej straty kredytowej zamiast wymaganego dotychczas przez MSR 39 modelu poniesionej straty kredytowej. Model oczekiwanej straty kredytowej wymaga, by jednostka rozliczała prognozowane straty kredytowe i ich zmiany na każdy dzień sprawozdawczy w celu odzwierciedlenia zmian ryzyka kredytowego po jego początkowym ujęciu. Innymi słowy, zdarzenie kredytowe nie musi zająć przed datą ujęcia strat kredytowych.

- Nowe wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zachowują trzy rodzaje rachunkowości zabezpieczeń zdefiniowane w MSR 39. MSSF 9 jest bardziej elastyczny, jeżeli chodzi o typy transakcji podlegających rachunkowości zabezpieczeń; w szczególności rozszerza on zakres instrumentów kwalifikujących się jako instrumenty zabezpieczające, a także dopuszcza wyznaczanie komponentów ryzyka w przypadku pozycji niefinansowych.. Testy efektywności zastąpiono zasadą „powiązania ekonomicznego”. Nie wymaga się już retrospektywnej oceny efektywności zabezpieczenia. Poszerzono również wymogi dotyczące ujawniania informacji o zarządzaniu ryzykiem w jednostce.

Zarząd Spółki przewiduje, że zastosowanie MSSF 9 może wywrzeć w przyszłości znaczący wpływ na kwoty prezentowane w pozycjach aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej. Nie ma jednak jeszcze możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących wpływu MSSF 9, dopóki Grupa nie przeprowadzi szczegółowej analizy.

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później)

W maju 2014 roku wydano MSSF 15, określający jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami, obowiązujący wszystkie jednostki sprawozdawcze. Po wejściu w życie MSSF 15 zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” i w związanych z nimi Interpretacjach.

Podstawowa zasada MSSF 15 głosi, że jednostka ujmuje przychód jako formę opisu transakcji transferu na klienta przyrzeczonych towarów lub usług w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, które oczekuje się być należne w zamian za te towary lub usługi. Standard wprowadza zasadę pięciu etapów procesu ujmowania przychodów:

- Etap 1: Identyfikacja umów z klientami.
- Etap 2: Identyfikacja umownych zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie.
- Etap 3: Określenie ceny transakcji.

- Etap 4: Alokacja ceny transakcji do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń zawartych w umowie.
- Etap 5: Ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujmowania przychodów. Wymaga również ujawniania szerokiego zakresu informacji.

Zarząd Spółki przewiduje, że zastosowanie MSSF 15 może wywrzeć w przyszłości znaczący wpływ na kwoty i ujawnienia prezentowane w sprawozdaniach finansowych Jednostki. Nie ma jednak możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących oddziaływania MSSF 15, dopóki Jednostka nie przeprowadzi szczegółowej analizy w tym aspekcie.

- Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28 – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie)

Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 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.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Jednostki.

- Zmiany do MSSF 11 „Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później)

Zmieniona wersja MSSF 11 zawiera wytyczne dotyczące sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach stanowiących przedsięwzięcie zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”. W szczególności zmieniony standard nakłada obowiązek stosowania zasad rozliczania połączenia przedsięwzięć określonych w MSSF 3 i w innych standardach (np. w MSR 36 „Utrata wartości aktywów” w odniesieniu do testów utraty wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których alokowano wartość firmy w momencie przejęcia wspólnego działania). Te same wymogi należy stosować w przypadku utworzenia wspólnych operacji wtedy i tylko wtedy, gdy jedna ze stron wnosi do niego aportem istniejące przedsięwzięcie.

Jednostka sprawozdawcza ma również obowiązek ujawnienia informacji wymaganych przez MSSF 3 i inne standardy w przypadku połączenia przedsięwzięć.

Zmiany do MSSF 11 obowiązują prospektywnie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub później. Zdaniem Zarządu Spółki, zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Jednostki.

- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 „Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później)

Zmodyfikowany MSR 16 zabrania stosowania metody amortyzacji w oparciu o przychody w odniesieniu do składników rzeczowych aktywów trwałych. Zmodyfikowany MSR 38 wprowadza założenie, że przychody nie stanowią odpowiedniej podstawy amortyzacji składnika aktywów niematerialnych. Założenie to można odrzucić jedynie w dwóch konkretnych przypadkach:

- a) kiedy składnik aktywów niematerialnych wyrażony jest jako wskaźnik przychodów albo
- b) jeżeli można wykazać, że przychody z danego składnika aktywów niematerialnych są silnie skorelowane z konsumpcją generowanych przez niego korzyści ekonomicznych.

Zmiany te mają zastosowanie prospektywne i dotyczą okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Grupa Kapitałowa stosuje obecnie liniową metodę amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych. W opinii Zarządu Spółki metoda liniowa jest najodpowiedniejsza do odzwierciedlenia konsumpcji korzyści ekonomicznych zawartych w odpowiednich składnikach aktywów, w związku z czym Zarząd nie przewiduje, by zastosowanie znowelizowanej wersji MSR 16 i MSR 38 znacząco oddziaływało na sprawozdania finansowe Jednostki.

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Rolnictwo: uprawy roślinne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później)

Zmiany do MSR 16 i MSR 41 wprowadzają definicję upraw roślinnych i wymagają rozliczania aktywów biologicznych, które ją spełniają, jako rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR 16. Plony uzyskane z upraw roślinnych rozlicza się nadal zgodnie z MSR 41.

Zarząd Spółki nie przewiduje, by zastosowanie zmodyfikowanej wersji MSR 16 i MSR 41 miało znaczący wpływ na sprawozdania finansowe Jednostki, ponieważ nie prowadzi ona działalności rolniczej.

- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń – składki pracownicze” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później)

Zmiany do MSR 19 precyzują sposób rozliczania składek wpłaconych przez pracowników lub strony trzecie z tytułu programów określonych świadczeń w zależności od tego, czy wysokość składki zależy od stażu pracy danego pracownika. Składki niezależne od stażu pracy jednostka może ujmować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w danym okresie zatrudnienia lub przypisać je do okresów zatrudnienia pracowników metodą prognozowanych uprawnień

jednostkowych. Składki zależne od stażu pracy należy przypisywać do okresów zatrudnienia pracowników. Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie zmodyfikowanej wersji MSR 19 nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Jednostki.

- Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie

Cykl rocznych poprawek do MSSF za okres 2010-2012 obejmuje szereg modyfikacji MSSF, których streszczenie przedstawiono poniżej.

Poprawki do MSSF 2 (i) zmieniają definicję „warunków nabycia uprawnień” i „warunku rynkowego” oraz (ii) dodają definicje „warunku świadczenia” i „warunku obsługi”, poprzednio zawartych w definicji „warunków nabycia uprawnień”. Poprawki do MSSF 2 obowiązują w odniesieniu do transakcji płatności w formie akcji, których termin przyznania przypada 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie.

Poprawki do MSSF 3, zgodnie z którymi zapłata warunkowa sklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań wymaga wyceny w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy, niezależnie od tego, czy będzie mieć ona formę instrumentu finansowego wchodzącego w zakres MSSF 9 lub MSR 39, czy składnika aktywów/zobowiązań niefinansowych. Zmiany wartości godziwej (poza korektami z okresowej wyceny) ujmuje się w wyniku finansowym. Poprawki do MSSF 3 obowiązują w odniesieniu do połączeń jednostek gospodarczych, których termin przypada 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie. Poprawki do MSSF 8 (i) wymagają ujawnienia subiektywnych ocen dokonanych przez zarząd w procesie stosowania kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, w tym opisu połączonych segmentów operacyjnych oraz wskaźników ekonomicznych uwzględnionych przy podejmowaniu decyzji, czy dane segmenty posiadają „podobne właściwości gospodarcze”, a także (ii) precyzują, że uzgodnienie wartości sumarycznej segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki należy przeprowadzać tylko w przypadku, gdy dane te przekazuje się regularnie głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.

Poprawki do „Uzasadnienia wniosków” do MSSF 13 precyzują, że wydanie MSSF 13 i związane z tym zmiany do MSR 13 i MSSF 39 nie uniemożliwiają niezdyktowanej wyceny zafakturowanych należności i zobowiązań krótkoterminowych bez ustalonej stopy odsetek, jeżeli efekt dyskonta nie jest znaczący. Ponieważ nie podano daty wejścia tych poprawek w życie, zakłada się, że obowiązują natychmiast po publikacji.

Poprawki do MSR 16 i MSR 38 eliminują niespójności w rozliczaniu skumulowanej amortyzacji (umorzenia) przy przeszacowaniu składnika rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych. Zmodyfikowane standardy precyzują, że wartość bilansowa brutto jest korygowana w sposób zgodny z metodą przeszacowania wartości bilansowej składnika aktywów, a kwota umorzenia stanowi różnicę między wartością bilansową brutto a wartością bilansową po uwzględnieniu skumulowanej utraty wartości.

Poprawki do MSR 24 precyzują, że jednostka zarządcza zapewniająca kluczowy personel kierowniczy jednostce sprawozdawczej jest stroną z nią powiązaną. Wobec tego jednostka sprawozdawcza musi ujawnić kwoty zapłacone lub należne jednostce zarządczej z tytułu zapewnienia kluczowego personelu kierowniczego jako transakcje ze stroną powiązaną. Nie wymaga się jednak ujawniania składników tych kwot.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych poprawek nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Jednostki.

- Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie

Cykl rocznych poprawek do MSSF za okres 2011-2013 obejmuje szereg modyfikacji MSSF, których streszczenie przedstawiono poniżej.

Do „Uzasadnienia wniosków” MSSF 1 wprowadzono poprawki precyzujące, że jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy mogą, choć nie muszą, stosować nowy MSSF, który jeszcze nie obowiązuje, jeżeli dopuszcza się jego wcześniejsze zastosowanie. Jeżeli jednostka zdecyduje się na takie wcześniejsze zastosowanie, musi stosować nowy MSSF retrospektywnie we wszystkich prezentowanych okresach, chyba że MSSF 1 dopuszcza zwolnienie lub danego przypadku dotyczy wyjątek od tej reguły.

W MSSF 3 zmieniono rozdział poświęcony zakresowi i sprecyzowano, że MSSF 3 nie dotyczy ujęcia rachunkowego tworzenia wspólnych ustaleń umownych wszelkiego typu w sprawozdaniach finansowych sporządzanych przez te wspólne jednostki.

W MSSF 13 zakres zwolnień portfela przy wycenie grupy aktywów i zobowiązań finansowych netto w wartości godziwej zmieniono i doprecyzowano, że dotyczy to wszelkich umów wchodzących w zakres i rozliczanych zgodnie z MSR 39 lub MSSF 9, nawet jeżeli nie spełniają one definicji aktywów i zobowiązań finansowych zawartej w MSR 32.

MSR 40 został zmieniony – doprecyzowano, że standard ten i MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” nie wykluczają się wzajemnie i że można wymagać zastosowania obu naraz. Wobec tego, jednostka nabywająca nieruchomość inwestycyjną musi określić, czy (a) nieruchomość ta spełnia definicję nieruchomości inwestycyjnej zawartą w MSR 40; (b) czy transakcja spełnia definicję połączenia przedsięwzięć zawartą w MSSF 3.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych poprawek nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Jednostki.

- Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) - -obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie

Cykl rocznych poprawek do MSSF za okres 2012-2014 obejmuje szereg modyfikacji MSSF, których streszczenie przedstawiono poniżej. Poprawki do MSSF 5 proponują specjalne wytyczne dotyczące MSSF 5 dotyczące przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji do właścicieli (lub odwrotnie), lub w przypadku zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji. Poprawki stanowią, że:

- tego typu reklasyfikacja nie będzie stanowiła zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji do właścicieli, wobec czego należy stosować wymogi dotyczącej klasyfikacji, prezentacji i wyceny dotyczące nowej metody zbycia;
- aktywa, które przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji do właścicieli (i nie spełniają kryteriów przeznaczonych do sprzedaży) należy traktować tak samo, jak aktywa, które przestały kwalifikować się jako przeznaczone do sprzedaży. Poprawki mają zastosowanie prospektywne.

Poprawki do MSSF 7 stanowią dodatkowe wytyczne precyzujące, czy dana umowa serwisowa stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów. Par. 42C(c) MSSF 7 stanowi, że przejście zobowiązań umownych samo w sobie nie stanowi ciągłości zaangażowania związanej z obowiązkiem ujawniania informacji o ich przekazaniu.

Poprawki do MSSF 7 zostały wprowadzone w celu wyeliminowania wątpliwości dotyczących uwzględnienia wymogów ujawniania kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych (wprowadzonych w grudniu 2011 roku i obowiązujących w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie) w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych oraz kwestii, czy, jeżeli mają w nich zastosowanie, to czy we wszystkich sprawozdaniach sporządzonych po 1 stycznia 2013 roku, czy tylko w pierwszym roku.

Poprawki do MSR 19 wyjaśniają, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania. Poprawki umożliwią ocenę wielkości rynku takich obligacji na poziomie waluty.

Poprawki do MSR 34 wyjaśniają wymagania dotyczące informacji wymaganych w MSR 34 przedstawionych w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego, ale poza śródrocznym sprawozdaniem finansowym. Zgodnie z poprawkami informacje takie będą włączone do sprawozdania śródrocznego przez odniesienie do innej części raportu śródrocznego dostępnego dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe. Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych poprawek nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Jednostki. Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań.

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

oczekuje się, że zastosowanie zmian do standardów nie będzie miało wpływu na przyszłe jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki.

12. Korekta błędów

Nie wystąpiły

13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

13.1. Profesjonalny osąd

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

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

13.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2014 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

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

14. Istotne zasady rachunkowości

14.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2014	31.12.2013
USD	3,5072	3,012
EURO	4,2623	4,1472

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	31.12.2014	31.12.2013
USD	3,1773	3,1658
EURO	4,1893	4,211

14.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia/kosztu wytworzenia i pomniejszone o skumulowaną amortyzację oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka

trwałego do użytkowania jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

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

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

14.3. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

lub wytworzenie nieruchomości inwestycyjnej, różnicę między ustaloną na ten dzień wartością godziwą tej nieruchomości a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie.

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

14.4. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

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

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

14.5. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

14.6. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

14.7. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne o terminie wymagalności przekraczającym 3 miesiące jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne 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 jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

14.8. Wbudowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne 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.

14.8.1. Instrumenty zabezpieczające

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

14.8.2. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

Należności z tytułu dostaw usług oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z

tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

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

Pozostałe należności stanowią:

a/ pożyczki udzielone

b/ inne należności spełniające definicję aktywów finansowych, w tym:

- lokaty powyżej 3 miesięcy,
- należności z tytułu rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych,
- papiery komercyjne oraz dłużne instrumenty finansowe powyżej 3 miesięcy kwalifikowane do kategorii pożyczki i należności,
- należności z tytułu dywidend,
- odsetki od należności
- zaliczki, które będą rozliczone w formie pieniężnej
- pozostałe należności finansowe.

c/ inne należności nie spełniające definicji aktywów finansowych, w tym:

- przekazane zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie i wartości niematerialne, które zostaną rozliczone poprzez fizyczną dostawę lub wykonanie usługi,
- należności z tytułu podatków (inne niż należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego),
- należności od pracowników z tytułu podróży służbowych,
- pozostałe należności niefinansowe,
- rozliczenia międzyokresowe czynne.

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

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

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

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

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

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,

- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,
- należnych odsetek za zwłokę w zapłacie.
- należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 180 dni w wysokości.

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

14.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

14.11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

14.12. Kapitał własny

Kapitały własne ujmują 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 ujmują się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

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

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

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

14.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

14.14. Zobowiązania z tytułu dostaw usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują:

- zobowiązania przypadające do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane oraz zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą;
- 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;
- 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:

a/ zobowiązania spełniające definicję zobowiązań finansowych

- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń osobowych,
- zobowiązania z tytułu dywidend
- zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w formie pieniężnej
- zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych itp.
- 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;

b/ zobowiązania niespełniające definicji zobowiązań finansowych

- 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;
- 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
- otrzymane zaliczki, które zostaną rozliczone poprzez fizyczną dostawę wyrobów gotowych/towarów lub wykonanie usługi,
- zobowiązania wobec pracowników, jeżeli ich uregulowanie nastąpi w innej formie niż poprzez wypłatę środków pieniężnych,
- zobowiązania wobec pracowników z tytułu podróży służbowych,
- 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;
- rozliczenia międzyokresowe przychodów, z wyjątkiem dotacji rządowych prezentowanych w bilansie odrębnie.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy

procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

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

14.15. Rezerwy

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

14.16. Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

Wartość przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych wyliczana jest przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta; założonym 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 Spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.

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

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

Nagrody z zysku netto

Zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda z zysku netto. W związku z tym, że na dzień bilansowy nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania, Spółka

ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących wypłat nagród z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o podziale zysku i w którym nagrody z zysku zostały wypłacone.

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

14.17. Przychody

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

Przychody w wykonania niezakończonych usług objętych umową w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny. Przychody z wykonania niezakończonych usług w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego, ustala się proporcjonalnie do stopnia jej zaawansowania. Stopień zaawansowania usługi mierzy się metodą relacji stopnia zaawansowania kosztów rzeczywistych do zaplanowanych.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

14.17.1. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Na podstawie budżetu przychody prezentowane w rachunku zysków i strat są naliczane proporcjonalnie do kosztów projektu w danym okresie sprawozdawczym. Prezentacja jest zgodna ze standardem MRS11 umowy o usługi budowlane” (zastąpiony przez MSSF 15.

14.17.2. Odsetki

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

14.17.3. Dywidendy

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

14.17.4. Przychody z tytułu wynajmu

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

14.17.5. Dotacje

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

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

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

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

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

14.17.6. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

14.17.7. Zysk netto na akcję

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

15. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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

CAM Media wyodrębniło dwa podstawowe segmenty operacyjne:

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za rok zakończony odpowiednio 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

01.01.2014-31.12.2014	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	Pozostałe	Razem	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	15 086				
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	989,29	14 394 565,81	500 950,90	29 982 506,00	29 982 506,00
Sprzedaż między segmentami				-	-
Przychody segmentu ogółem	15 086 989,29	14 394 565,81	500 950,90	29 982 506,00	29 982 506,00
Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(11 171 225,94)	(11 587 689,82)	(442 113,98)	(23 201 029,74)	(23 201 029,74)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				-	-
Koszty segmentu ogółem	(11 171 225,94)	(11 587 689,82)	(442 113,98)	(23 201 029,74)	(23 201 029,74)
Wynik	3 915 763,35	2 806 875,99	58 836,92	6 781 476,26	6 781 476,26
Zysk (strata) segmentu	3 915 763,35	2 806 875,99	58 836,92	6 781 476,26	6 781 476,26
Koszty ogólnego zarządu	(1 680 650,01)	(1 563 849,55)		(3 244 499,56)	(3 244 499,56)
Koszty nieprzypisane			(5 831 536,41)	(5 831 536,41)	(5 831 536,41)
<i>Razem koszty ogólnego zarządu</i>	<i>(1 680 650,01)</i>	<i>(1 563 849,55)</i>	<i>(5 831 536,41)</i>	<i>(9 076 035,97)</i>	<i>(9 076 035,97)</i>
Pozostałe przychody operacyjne nieprzypisane			2 461 544,53	2 461 544,53	2 461 544,53
Pozostałe koszty operacyjne nie przypisane			(1 963 856,00)	(1 963 856,00)	(1 963 856,00)
<i>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</i>	<i>2 235 113,34</i>	<i>1 243 026,44</i>	<i>(11 106 547,37)</i>	<i>(1 796 871,18)</i>	<i>(1 796 871,18)</i>
Przychody z tytułu odsetek			38 938,48	38 938,48	38 938,48
Koszty z tytułu odsetek			(515 121,98)	(515 121,98)	(515 121,98)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			(90 930,44)	(90 930,44)	(90 930,44)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 235 113,34	1 243 026,44	(11 673 661,31)	(2 363 985,12)	(2 363 985,12)
Podatek dochodowy			(108 390,86)	(108 390,86)	390,86
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 235 113,34	1 243 026,44	(11 782 052,17)	(2 472 375,98)	(2 472 375,98)
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	10 358 919,61	13 713 196,74		24 072 116,35	24 072 116,35
Aktywa nieprzypisane			14 675 082,06	14 675 082,06	14 675 082,06
Aktywa ogółem	10 358 919,61	13 713 196,74	14 675 082,06	38 747 198,41	38 747 198,41

Zobowiązania segmentu	7 672 558,35	3 764 159,52		11 436 717,86	11 436 717,86
Zobowiązania nieprzypisane			5 511 034,63	5 511 034,63	5 511 034,63
Kapitały własne			21 799 445,92	21 799 445,92	21 799 445,92
Zobowiązania i kapitały ogółem	7 672 558,35	3 764 159,52	27 310 480,55	38 747 198,41	38 747 198,41

01.01.2013-31.12.2013

	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	Pozostałe	Razem	Działalność ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym - od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	19 712 054,56	13 316 026,61	1 762 766,53	34 790 847,70	34 790 847,70
Sprzedaż między segmentami				-	-
Przychody segmentu ogółem	19 712 054,56	13 316 026,61	1 762 766,53	34 790 847,70	34 790 847,70

Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(17 569 077,91)	(9 821 115,56)	(1 067 201,93)	(28 457 395,40)	(28 457 395,40)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				-	-
Koszty segmentu ogółem	(17 569 077,91)	(9 821 115,56)	(1 067 201,93)	(28 457 395,40)	(28 457 395,40)

Wynik	2 142 976,65	3 494 911,05	695 564,60	6 333 452,30	6 333 452,30
Zysk (strata) segmentu	2 142 976,65	3 494 911,05	695 564,60	6 333 452,30	6 333 452,30
Koszty ogólnego zarządu	(2 063 798,11)	(2 040 759,56)		(4 104 557,67)	(4 104 557,67)
Koszty nieprzypisane			(8 592 306,61)	(8 592 306,61)	(8 592 306,61)
Razem koszty ogólnego zarządu	(2 063 798,11)	(2 040 759,56)	(8 592 306,61)	(12 696 864,28)	(12 696 864,28)
Pozostałe przychody operacyjne nieprzypisane			2 380 389,11	2 380 389,11	2 380 389,11
Pozostałe koszty operacyjne nie przypisane			(1 371 333,09)	(1 371 333,09)	(1 371 333,09)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	79 178,54	1 454 151,49	1 704 620,62	(5 354 355,96)	(5 354 355,96)
Przychody z tytułu odsetek			181 541,95	181 541,95	181 541,95
Koszty z tytułu odsetek			(278 507,13)	(278 507,13)	(278 507,13)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			(1 588 297,58)	(1 588 297,58)	(1 588 297,58)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	79 178,54	1 454 151,49	19 357,86	(7 039 618,72)	(7 039 618,72)
Podatek dochodowy			(318 888,27)	(318 888,27)	(318 888,27)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	79 178,54	1 454 151,49	(299 530,41)	(7 358 506,99)	(7 358 506,99)

Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	14 660 148,07	14 145 029,93		28 805 178,00	28 805 178,00
Aktywa nieprzypisane			14 357 130,05	14 357 130,05	14 357 130,05
Aktywa ogółem	14 660 148,07	14 145 029,93	14 145 029,93	43 162 308,05	43 162 308,05
Zobowiązania segmentu	8 472 316,61	4 094 350,55		12 566 667,16	12 566 667,16
Zobowiązania nieprzypisane			6 323 818,99	6 323 818,99	6 323 818,99
Kapitały własne			24 271 821,90	24 271 821,90	24 271 821,90
Zobowiązania i kapitały ogółem	8 472 316,61	4 094 350,55	30 595 640,89	43 162 308,05	43 162 308,05

Wyniki segmentów w podziale geograficznym prezentują się następująco:

01.01.2014-31.12.2014	Polska	zagranica	Razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	29 829 500,57	153 005,43	29 982 506,00
Przychody segmentu ogółem	29 829 500,57	153 005,43	29 982 506,00
Koszty			
Koszt własny sprzedaży na rzecz Klientów zewnętrznych	(23 201 029,74)	-	(23 201 029,74)

Koszty segmentu ogółem	(23 201 029,74)	-	(23 201 029,74)
Wynik			
Zysk (strata) segmentu	6 628 470,83	153 005,43	6 781 476,26
Koszty ogólnego zarządu	(9 076 035,97)		(9 076 035,97)
Przychody operacyjne	2 461 544,53		2 461 544,53
Koszty operacyjne	(1 963 856,00)		(1 963 856,00)
Przychodu i koszty finansowe	(567 113,94)		(567 113,94)
Koszty z tytułu odsetek			-
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 516 990,55)	153 005,43	(2 363 985,12)
Podatek dochodowy	(108 390,86)		(108 390,86)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(2 625 381,41)	153 005,43	(2 472 375,98)
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	24 072 116,35		24 072 116,35
Aktywa nieprzypisane	14 675 082,06		14 675 082,06
Aktywa ogółem	38 747 198,41	-	38 747 198,41
Zobowiązania segmentu	11 436 717,86		11 436 717,86
Zobowiązania nieprzypisane	5 511 034,63		5 511 034,63
Kapitały własne	21 799 445,92		21 799 445,92
Zobowiązania i kapitały ogółem	38 747 198,41	-	38 747 198,41

16. Przychody i koszty

16.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	29 982 506,00	34 790 847,70
<i>kwoty zafakturowane</i>	29 982 506,00	34 790 847,70
<i>zysk/strata z pochodnych rachunkowość zabezpieczeń</i>		
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług		
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Razem przychody ze sprzedaży produktów	29 982 506,00	34 790 847,70

16.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(1 213 291,11)	(1 041 689,68)
Koszty świadczeń pracowniczych	(4 035 695,40)	(4 358 121,93)
Zużycie materiałów i energii	(69 817,57)	(96 835,27)
Usługi obce	(25 596 284,12)	(31 781 529,50)
Podatki i opłaty	(120 728,27)	(44 295,20)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(32 921,76)	(24 780,43)
Koszty prac badawczych i rozwojowych		
Pozostałe koszty, w tym	(1 208 327,48)	(3 807 007,67)
-produkcja nierefakturowana	(213 022,02)	(2 224 467,53)
-rozliczenie podróży służbowych	(37 584,51)	(88 869,15)
-koszty reklamy i PR	(18 000,00)	(80 850,00)

- ubezpieczenia	(72 370,16)	(93 288,31)
- składki członkowskie	(3 000,00)	(12 000,00)
- należności spisane w koszty		
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług		
- koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska		
- inne koszty działalności operacyjnej	(864 350,79)	(1 307 532,68)
Razem koszty rodzajowe	(32 277 065,71)	(41 154 259,68)

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

Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)

Wartość sprzedanych towarów i materiałów

Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(32 277 065,71)	(41 154 259,68)
--	------------------------	------------------------

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	(23 201 029,74)	(28 457 395,40)
- wartość wg kosztu wytworzenia	(23 201 029,74)	(28 457 395,40)
Koszty ogólnego zarządu (+)	(9 076 035,97)	(12 696 864,28)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(32 277 065,71)	(41 154 259,68)

- -

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Koszty wynagrodzeń (+)	(3 485 140,94)	(3 696 044,66)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	(550 554,46)	(662 077,27)
Przychody z działalności socjalnej (-)		
Dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych ze środków ZFŚS (-)		
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych (+)		
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)		
Nagrody z zysku netto (+)		
Odpisy na ZFŚF z zysku netto (+)		
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(4 035 695,40)	(4 358 121,93)

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

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów:	-	-
Amortyzacja środków trwałych		
Amortyzacja wartości niematerialnych		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	(1 213 291,11)	(1 041 689,68)
Amortyzacja środków trwałych	(1 055 897,14)	(902 836,13)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(157 393,97)	(138 853,55)

16.4. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 561 056,24	929 930,52
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych		
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych		
Zysk z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności		
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe		
Otrzymane dotacje	29 377,44	19 584,96
Otrzymane darowizny		
Umorzone zobowiązania		
Otrzymane kary i odszkodowania		
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS		
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji		
Zwrot podatków		
Inne	871 110,85	1 430 873,63
Razem pozostałe przychody operacyjne	2 461 544,53	2 380 389,11

16.5. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów	(351 870,11)	(516 425,78)
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Koszty zaniechanej działalności		
Nakłady na zbyte prace rozwojowe	(1 114 419,24)	
Inne	(497 566,65)	(854 907,31)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(1 963 856,00)	(1 371 333,09)

16.6. Przychody i koszty finansowe netto

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	38 938,48	181 541,95
- lokaty bankowe	4 011,96	72 830,12
-przychody z odsetek od udzielonych pożyczek	33 600,72	108 711,83
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
- pozostałe	1 325,80	
Dywidendy otrzymane		
Odwrócenie odpisu na należności odsetkowe		
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	-	-
Pozostałe	73,30	336,06
Przychody finansowe	39 011,78	181 878,01
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(515 121,98)	(278 507,13)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(226 039,11)	(243 134,07)
- z tytułu leasingu finansowego	(40 865,75)	(35 373,06)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(248 217,12)	
- pozostałe	-	-
Prowizje		
Odpis na należności odsetkowe		
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów (udziałów i akcji)	(61 500,00)	(1 530 854,00)
Pozostałe	(29 503,74)	(57 779,64)
Koszty finansowe	(606 125,72)	(1 867 140,77)
Przychody i koszty finansowe netto	(567 113,94)	(1 685 262,76)

17. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Bieżący podatek dochodowy	-	(595 275,00)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	(595 275,00)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	
Odroczony podatek dochodowy	(108 390,86)	276 386,73
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(108 390,86)	276 386,73
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(108 390,86)	(318 888,27)
	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(2 363 985,12)	(7 039 618,72)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	(2 363 985,12)	(7 039 618,72)

Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	449 157,17	1 337 527,56
Zysk strata przed opodatkowaniem	(2 363 985,12)	(7 039 618,72)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 284 419,59	1 792 326,54
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	819 706,18
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		
Podatkowe ulgi inwestycyjne		
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Pozostałe		-
	(79 565,53)	(4 427 586,00)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego		
	(108 390,86)	(318 888,27)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
Efektywna stawka podatkowa	(0,05)	(0,05)

17.1. Odroczonego podatku dochodowego

Odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

31.12.2014			
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROCZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Wartości niematerialne			-
Udziały i akcje			-
Należności handlowe i pozostałe			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	(470 941,14)	473 955,51	3 014,37
Pochodne instrumenty finansowe pozostałe aktywa finansowe			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne od odbiorców	(53 260,09)		(53 260,09)
Kredyty i pożyczki			-
Rezerwy	(152 959,93)		(152 959,93)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			-
Zobowiązania handlowe i pozostałe			-
Pochodne instrumenty finansowe			-
Pozostałe		2 116,31	2 116,31
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(677 161,15)	476 071,82	(201 089,33)
wartość aktywa z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny			-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	(677 161,15)	476 071,82	(201 089,33)

31.12.2013

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROCZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
różnice z 2012			-
Wartości niematerialne			-
Udziały i akcje			-
Należności handlowe i pozostałe			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom	(615 434,36)	714 120,68	98 686,32
Pochodne instrumenty finansowe			-
pozostałe aktywa finansowe			-
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne od odbiorców	(254 694,36)		(254 694,36)
Kredyty i pożyczki			-
Rezerwy	(214 244,24)		(214 244,24)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			-
Zobowiązania handlowe i pozostałe			-
Pochodne instrumenty finansowe			-
Pozostałe		60 772,09	60 772,09
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(1 084 372,96)	774 892,77	(309 480,19)
wartość aktywa z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny			-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	(1 084 372,96)	774 892,77	(309 480,20)

18. Działalność zaniechana

Nie wystąpiła.

19. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

20. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

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

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

Następująca tabela przedstawia natomiast wartości straty występującej w obliczeniach:

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(2 472 375,98)	(7 358 506,99)
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk netto	(2 472 375,98)	(7 358 506,99)
 Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
<hr/>		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(2 472 375,98)	(7 358 506,99)
<hr/>		
	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	7 284 500	7 284 500
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje		
Umarzalne akcje uprzywilejowane		
<hr/>		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 284 500	7 284 500
<hr/>		
	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję	-	-
 Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję		
<hr/>		
Podstawowy zysk na akcję	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk netto	(2 472 375,98)	(7 358 506,99)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	7 284 500	7 284 500
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	(0,34)	(1,01)
 Rozwodniony zysk na akcję		
	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(2 472 375,98)	(7 358 506,99)
 Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję		
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	(0,34)	(1,01)
 Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej		
	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2014-31.12.2014
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(2 472 375,98)	(7 358 506,99)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	7 284 500,00	7 284 500,00
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	(0,34)	(1,01)
 Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej		
	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2014-31.12.2014
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(2 472 375,98)	(7 358 506,99)

Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 284 500,00	7 284 500,00
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	(0,34)	(1,01)

21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W roku 2014 nie było wypłaty dywidendy.

22. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniżej zaprezentowano tabele ruchu środków trwałych za rok 2014 jak również porównywalne dane za rok 2013.

31.12.2014

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	nośniki reklamowe	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 656 023,21	9 021 376,52	700 700,77	1 105 002,32	1 070 614,35	880 952,06	14 434 669,23
b) zwiększenia (z tytułu)	1 034 829,02	32 203,80	4 755,00	-	-	552 833,89	1 624 621,71
- zakup			4 755,00	-	-	552 833,89	557 588,89
- 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							-
- inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	(1 067 032,82)	(1 067 032,82)
- sprzedaż							-
- likwidacja							-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej							-
- darowizny							-
- przeniesienie do pozycji nośniki reklamowe						1 067 032,82)	(1 067 032,82)
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 690 852,23	9 053 580,32	705 455,77	1 105 002,32	1 070 614,35	366 753,13	14 992 258,12
e) skumulowana amortyzacja (umorzony) na początek okresu	(133 334,02)	(1 094 423,56)	(609 164,86)	(723 150,26)	(379 199,62)	-	(2 939 272,32)

f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(198 193,14)	(226 199,98)	(43 922,44)	(220 418,45)	(367 163,13)	-	(1 055 897,14)
- odpis amortyzacyjny	(198 193,14)	(226 199,98)	(43 922,44)	(220 418,45)	(367 163,13)	-	(1 055 897,14)
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- darowizna środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja do innej kategorii	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zwiększenia)	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(331 527)	(1 320 623,54)	(653 087,30)	(943 568,71)	(746 362,75)	-	(3 995 169,46)
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	1 522 689	7 926 953	91 536	381 852	691 415	880 952	11 495 396,85
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 359 325	7 732 956,78	52 368,47	161 433,61	324 251,60	366 753,13	10 997 088,66

31.12.2013

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	nośniki reklamowe	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	9 021 376,52	702 293,76	1 432 775,35	1 865 238,98	874 742,82	13 896 427,43
b) zwiększenia (z tytułu)	1 656 023,21	-	4 143,90	-	-	865 351,19	2 525 518,30
- zakup	-	-	4 143,90	-	-	865 351,19	869 495,09

- przyjęcie z inwestycji	656 023,21						656 023,21
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							-
- inwestycje w obcym środku trwałym							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	1 000 000,00						1 000 000,00
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(5 736,89)	(327 773,03)	(794 624,63)	(859 141,95)	(1 987 276,50)
- sprzedaż			(5 736,89)	(327 773,03)	(794 624,63)		(1 128 134,55)
- likwidacja							-
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej						(859 141,95)	(859 141,95)
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 656 023,21	9 021 376,52	700 700,77	1 105 002,32	1 070 614,35	880 952,06	14 434 669,23
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(868 223,44)	(541 422,58)	(699 086,08)	(202 486,06)	-	(2 311 218,16)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(133 334,08)	(226 200,12)	(67 742,28)	(24 064,18)	(176 713,56)	-	(628 054,22)
- odpis amortyzacyjny	(133 334,08)	(226 200,12)	(73 479,17)	(253 377,83)	(216 444,93)		(902 836,13)
- sprzedaż środka trwałego			5 736,89	229 313,65	39 731,37		274 781,91
- likwidacja środka trwałego							-
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży							-
- zmniejszenie							-
- inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(133 334,08)	(1 094 423,56)	(609 164,86)	(723 150,26)	(379 199,62)	-	(2 939 272,38)
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								
- odwrócenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy								
- wykorzystanie odpisu								
- inne								
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	8 153 153,08	160 871,18	733 689,27	1 662 752,92	874 742,82	11 585 209,27	
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 522 689,13	7 926 952,96	91 535,91	381 852,06	691 414,73	880 952,06	11 495 396,85	

Grunty i budynki o wartości bilansowej 8.153 tysięcy złotych brutto objęte są hipoteką na 15.419 tysięcy złotych ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

Ustanowione zabezpieczenia na majątku Spółki na dzień 31 grudnia 2014r.

- Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na lokalu U4, suma: 1 000 000,00 zł. na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt nieodnawialny udzielony umową nr WAR/3010/07/030/RB z dn. 10.01.2007r.
- Hipoteka kaucyjna na lokalu U-4, suma: 183 900,00 zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. tytułem zabezpieczenia kredytu długoterminowego.
- 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.
- Hipoteka zwykła łączna ustanowiona na lokalach 6,7, suma 2 272 000 zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt nieodnawialny udzielony umową nr WAR/3010/10/317/RB z dn. 25.05.2010 r.
- Hipoteka kaucyjna na lokalach 6,7, suma: 1 363 200 zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. tytułem zabezpieczenia spłaty odsetek i pozostałych kosztów.
- 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
- Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na lokalu 29, suma: 3.850.000,00 zł. na rzecz Deutshe Bank Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt odnawialny udzielony umową nr aneks3 do umowy linii wielozadaniowej LW\12000060 z dnia 3.07.2014 ważnej do dnia 31.12.2014
- Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na lokalu 29, suma: 750.000,00 zł. na rzecz Deutshe Bank Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt odnawialny udzielony umową nr aneks 3 do umowy linii wielozadaniowej KRB\1211583 z dnia 8.10.2014 ważnej do dnia 30.09.2015.
- 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.

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych ale nadal użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 wynosiła 744.502,90 pln . Środki trwałe całkowicie umorzone ale nadal użytkowane to środki trwałe o jednostkowej niskiej wartości stanowiące wyposażenie biurowe.

23. Prawo wieczystego użytkowania

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka użytkowała grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów, o łącznej powierzchni 287,54 m² (na 31 grudnia 2013 roku powierzchnia wynosiła 287,54 m²)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 287,54m² Spółka nabyła wraz z lokalami biurowymi.

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w rachunku zysków i strat	16 823,97	16 823,97
podatek od nieruchomości	19 199,00	19 022,00

24. Wartości niematerialne

W poniższych tabelach przedstawiono zmiany wartości niematerialnych i prawnych w 2014 oraz 2013.

31.12.2014

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	814 265,12	190 433,05	1 004 698,17
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- zakup			-		-
- przekazania z prac rozwojowych					-
- przyjęcie z inwestycji					-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
- koszty finansowania zewnętrznego					-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji					-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej					-
- wycena opcji put					-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- sprzedaż					-
- likwidacja					-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	814 265,12	190 433,05	1 004 698,17
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(181 776,11)	-	(181 776,11)

f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(157 393,97)	-	(157 393,97)
- amortyzacja (odpis roczny)			(157 393,97)		(157 393,97)
- likwidacja					-
- sprzedaż					-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(339 170,08)	-	(339 170,08)
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					-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	632 489,07	190 433,05	822 922,12
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	475 095,04	190 433,05	665 528,09

31.12.2013

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	446 157,27	190 433,05	636 590,32
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	368 107,85	-	368 107,85
- zakup			368 107,85		368 107,85
- przekazania z prac rozwojowych					-
- przyjęcie z inwestycji					-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
- koszty finansowania zewnętrznego					-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji					-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej					-
- wycena opcji put					-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- sprzedaż					-
- likwidacja					-

- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	814 265,12	190 433,05	1 004 698,17
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(42 922,50)	-	(233 355,55)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(138 853,55)	-	(138 853,55)
- amortyzacja (odpis roczny)			(138 853,55)		(138 853,55)
- likwidacja					-
- sprzedaż					-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(181 776,05)	-	(372 209,10)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	190 433,05
- zwiększenie	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy					-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi					-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	190 433,05
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	403 234,77	190 433,05	593 667,82
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	632 489,07	190 433,05	822 922,12

24.1. Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Nie dotyczy.

24.2. Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

Nie dotyczy.

25. Udziały i akcje

	31.12.2014	31.12.2013
Udziały w spółkach zależnych nie objętych konsolidacją	1 212,00	6 212,00
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności		

Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat

Pozostałe	10 125 609,25	6 130 512,00
	10 126 821,25	6 136 724,00

Poniżej zaprezentowana jest tabela udziałów Spółek objętych konsolidacją oraz wartość udziałów Spółki Power Media Sp. z o.o. (nie objętej konsolidacją)

Stan na		31.12.2014						
Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość udziałów wg cen nabycia	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
1. Media Power Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	reklama Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe	zależna	100,00	100,00	1 212	-	1 212
2. AdInnovation Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	w mediach elektronicznych działalność związana z oprogramowaniem,	zależna	100,00	100,00	2 465 388	-	2 465 388
3. Intelisoft Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U-5	hosting	zależna	50,60	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	100,00	4 255 427	-	4 255 427
5. Nextbike Polska Sp.z o.o.	ul. Przasnyska 6B	wypożyczenie sprzętu sportowego	zależna	75,00	75,00	1 296 527	-	1 296 527
6. Synergic Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U4	reklama	zależna	100,00	100,00	1 419 500	-	1 419 500,00
7. Brand 24 S.A.	Warszawa, ul. Tamka 16 lok. 6,7	działalność portali internetowych	zależna	50,27	50,27	688 767	-	688 767,33
						10 188 321	61 500	10 126 821

W roku 2014 zwiększono wartość udziałów w poniższych Spółkach zależnych:

- Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki Synergic w dniu 29 grudnia 2014 podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 5.000,- do kwoty 505.000,- zł w drodze emisji nowych 10.000,- udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło wkładem niepieniężnym w drodze konwersji wierzytelności na kwotę 1.414.500,- zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 16.02.2015 roku. Podwyższenie nie spowodowało zmian w kontroli.
- Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki AdInnovation w dniu 29 grudnia 2014 roku podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 50.000,- zł do kwoty 60.000,- zł poprzez ustanowienie 200 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło wkładem niepieniężnym w drodze konwersji wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki o wartości 1.814.438,36 zł. Na dzień bilansowy podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w KRS.
- 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 kontroli 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 nie zostało zarejestrowane do dnia sporządzenia sprawozdania.
- W roku 2014 została wypełniona umowa nabycia 5% udziałów Spółki Ad-vice za łączną kwotę 374.765,99 zł. Po transakcji Spółka CAM Media S.A. posiada 100% udziałów Ad-vice Sp. z o.o. o wartości 4.225.427 zł.

5. W marcu 2014 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału Spółki Nextbike Polska Sp. z o.o. uchwalone na Walnym Zgromadzeniu Wspólników w dniu 6 listopada 2013 roku oraz 10 marca 2014 roku. Nabyte udziały zostały pokryte gotówką o wartości 1.500 zł oraz wkładem niepieniężnym o wartości 455.026,57 zł. Po rejestracji CAM Media S.A. posiada 75% udziałów o wartości 1.296.527 zł.

Zgodnie z MSR 36 par 9 Spółka jest obowiązana do dokonywania testów na utratę wartości posiadanych aktywów. W prezentowanym okresie na podstawie przeprowadzonego testu na utratę wartości Spółka dokonała odpisu wartości firmy Intelisoft na kwotę 61.500,-zł.

Spółka dokonała również wyceny wartości pozostałych udziałów jednak Zarząd nie stwierdził przesłanek do dokonania odpisów.

Wielkości uzasadniające wyłączenie spółek z konsolidacji i wyceny metodą praw własności

	Media Power	Sp. z o.o.	OOH Invest Sp. z o.o.	Razem
Suma bilansowa na 31.12.2014		60 000	5 000	65 000
Udział w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0,15%		0,01%	0
Aktywa netto na 31.12.2014		60 000	5 000	65 000
Przychody za okres 01.01.2014-31.12.2014		-	-	-
Udział w przychodach jednostki dominującej (w %)	0,00%		0,00%	0,00%
Wynik finansowy za okres 01.01.2014-31.12.2014		-	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostki dominującej (w %)	0,00%		0,00%	0,00%

26. Zapasy

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego tj. 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała zapasów.

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

Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	31.12.2014	31.12.2013
pozostałe należności finansowe		39
Kaucje gwarancyjne	39 570,00	570,00
Odpisy aktualizujące		
Razem długoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	39 570,00	39
Krótkoterminowe pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	150 000,00	1 373
Krótkoterminowe pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	315 477,23	671,65
Odpisy aktualizujące		2 058
Razem pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe netto	465 477,23	3 432

Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	10 476 760,37	13 288 771,77
w tym: koszty prenumeraty czasopism		9 222,05
koszty ubezpieczeń	30 484,33	37 738,71
koszty przyszłych kampanii	304 112,34	1 473 143,46
koszty usług informatycznych		
pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	3 864,04	

Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Kaucje gwarancyjne

Należności z tytułu dywidend

Lokaty krótkoterminowe powyżej 3 miesięcy

		150
Pozostałe należności finansowe	40 000,00	000,00
Odpisy aktualizujące	-1 241 173,95	-889 303,84
Razem należności handlowe netto	9 275 586,42	12 549 467,93
w tym:		
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	101 709,95	475,65
Zaliczki na zapasy		
Zaliczki na środki trwałe		
Zaliczki na wartości niematerialne		
Rozliczenia międzyokresowe czynne		2 692
Inne należności niefinansowe	2 278 455,42	258,06
Odpisy aktualizujące		2 718
Razem należności pozostałe netto	2 380 165,37	733,71
Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	11 655 751,79	15 268 201,64

Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 494 502,67	3 789 197,49
--	---------------------	-------------------------------

odpis na ZFŚS

koszty przyszłych okresów dotyczące otwartych projektów brutto

opłata za wieczyste użytkowanie gruntów

opłaty wynikające z pozostałych umów leasingu

składki z tytułu przynależności do organizacji

usługi UDT

koszty opłat - abonament RTV i internet

opłaty dotyczące GPW i KDPW

pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne

odpisy aktualizujące

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

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 7-21 dniowy termin płatności.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość księgową należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 365 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

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

Na 31 grudnia 2014 Zarząd Spółki przeanalizował indywidualnie należności handlowe pod kątem utraty ich wartości.

100% odpisy zostały utworzone na należności, które w opinii Zarządu nie są możliwe do odzyskania. W przypadku pozostałych należności z posiadanych przez Zarząd wiarygodnych dokumentów wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	889 303,84	372 878,06

Zwiększenia - odpis na należności utworzony w ciężar wyniku	351 870,11	516 425,78
Zwiększenie - odpis na należności niezafakturowane	-	-
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat	-	-
Wykorzystanie	-	-
Stan na koniec okresu	1 241 173,95	889 303,84

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Spółki dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punktach 40.2, 40.3 i 40.6. informacji dodatkowej.

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

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie oraz rachunku przepływów pieniężnych składało się, na dzień 31 grudnia 2014 roku, z następujących pozycji:

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie	996,46	996,46
Środki pieniężne w banku	42 648,36	63 528,61
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	1 370 263,97	1 747 823,35
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czek, weksle obce i inne aktywa pieniężne		
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 413 908,79	1 812 348,42

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz lokat overnight. Spółka uzyskuje głównie oprocentowanie zmienne ze zgromadzonych środków pieniężnych.

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 1.413.908,79 złotych (31 grudnia 2013 roku: 1.812.348,42 złotych). Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w kwocie 6.902,15 złotych, przedstawionymi w nocie 33, w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

29. Pochodne instrumenty finansowe

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

Na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

30. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

30.1. Kapitał zakładowy

	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia na MSSF	Razem
Stan na 1 stycznia 2014	728 450		728 450
Stan na 31 grudnia 2014	728 450		728 450

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym.

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Imienne zwykłe	brak	brak	975 000	0,10	97 500	kapitał własny CAM Media Sp. z o.o.	1-10-2007	2011
B	Imienne zwykłe	brak	brak	1 225 500	0,10	122 550	gotówka	1-10-2007	2011
C	Imienne uprzywilejowane	2 głosy na WZA na każdą akcję	brak	3 000 000	0,10	300 000	gotówka	1-10-2007	2011
D	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	84 000	0,10	8 400	gotówka	1-10-2007	2011
E	Imienne zwykłe	brak	brak	2 000 000	0,10	200 000	GPW	8-05-2008	2011
						0			
						0			
Razem				7 284 500		728 450			

Na dzień **31 grudnia 2014 roku** struktura kapitału zakładowego przedstawiała się następująco:

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO					
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość w zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów	
CAM WEST s.a.r.l.	3 021 932	302 193	41,48%	58,55%	
INVESTORS TFI SA	355 047	35 505	4,87%	3,45%	
Quercus TFI SA	522 756	52 276	7,18%	5,08%	
akcjonariat rozproszony	3 384 765	338 476	46,47%	32,92%	

Natomiast na dzień publikacji tj. **20 marca 2015 roku** struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO					
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość w zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów	
CAM WEST s.a.r.l.	3 021 932	302 193	41,48%	58,55%	
INVESTORS TFI SA	355 047	35 505	4,87%	3,45%	
Quercus TFI SA	522 756	52 276	7,18%	5,08%	
akcjonariat rozproszony	3 384 765	338 476	46,47%	32,92%	

Wartość nominalna akcji

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

Prawa akcjonariuszy

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

30.2. Kapitał zapasowy

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

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości

	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wyceny	Kapitał zapasowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia na MSSF	Razem
Stan na 1 stycznia 2014	18 063 513,88		18 063 513,88
Stan na 31 grudnia 2014	18 063 513,88		18 063 513,88

30.3. Pozostałe kapitały

	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia operacji zagranicznych	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	121 962,15		121 962,15
Zysk/strata netto z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-		-
Rachunkowość zabezpieczeń			-
Odroczony podatek dochodowy	-		-
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	121 962,15	-	121 962,15
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	121 962,15	-	121 962,15
Zysk/strata netto z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-
Rachunkowość zabezpieczeń	-		-
Odroczony podatek dochodowy	-		-
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	121 962,15	-	121 962,15

30.4. Charakter i cel pozostałych kapitałów

Kapitał z aktualizacji wyceny rachunkowości zabezpieczeń

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

Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych

Nie dotyczy.

Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata roku bieżącego	Razem zyski zatrzymane
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	762 935,94	8 651 801,21	-	-	-	3 665 890,71	13 080 627,86
Zysk netto obrotowego zgodnie z PSR						(7 358 506,99)	(7 358 506,99)
Korekty zysku netto do MSR	62 631,02	720 256,73				(783 887,75)	

Podział zysku							
-							
przeznaczeni e na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku							
-							
przeznaczeni e na kapitał rezerwowy							-
Wypłata dywidendy		(364 225,00)					(364 225,00)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	825 566,96	9 007 832,94	-	-	-	(4 476 504,03)	5 357 895,87
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	825 566,96	9 007 832,94	-	-	-	(4 476 504,03)	5 357 895,87
Korekty błędów							-
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	825 566,96	9 007 832,94	-	-	-	(4 476 504,03)	5 357 895,87
Zysk/strata netto obrotowego zgodnie z MSR						(2 472 375,98)	(2 472 375,98)
Podział zysku							
-							
przeznaczeni e na kapitał zapasowy	(588 680,56)	(6 769 826,43)				7 358 506,99	-
Podział zysku							
-							
przeznaczeni e na kapitał rezerwowy							-
Wypłata dywidendy							-
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	236 886,40	2 238 006,51	-	-	-	409 626,98	2 885 519,89

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

31. Rezerwy

31.1. Zmiany stanu rezerw

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

31.2. Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych

Spółka nie tworzy rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych.

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

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

31.4. Inne rezerwy

Spółka tworzy rezerwę na koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych. Wartość rezerwy na 31 grudnia 2014 wynosiła 77.786,80 PLN. Oszacowano również wielkość koniecznej rezerwy na świadczenia emerytalne. Kwota jest zaprezentowana w części długoterminowej rezerw o wartości 8.240,15 PLN.

32. Świadczenia pracownicze

32.1. Programy akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

32.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka utworzyła rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

32.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

33. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu umów leasingu

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

Długoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe	1 140 350,36	1 475 930,36
Pożyczki otrzymane		
Inne		
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	1 140 350,36	1 475 930,36

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		
Kredyty w rachunku bieżącym	2 084 047,85	2 435 466,13
Kredyty bankowe	335 589,64	
Pożyczki otrzymane	1 257 040,66	1 366 685,53
Inne	-	-
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	3 676 678,15	3 802 151,66

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	kredyt inwestycyjny 1.000.000,-		213 676,00	zmiennie WIBOR+2%	112 m-cy	Weksel własny In Blanco; Hipoteka zwykła w kwocie 1 000 000 PLN; hipoteka kaucyjna do kwoty 183 900 PLN, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej na kwotę nie niższą niż 1 000 000 PLN
DEUTSCHE BANK PBC S.A.	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym 2.090.950,-		2 084 047,85	zmiennie WIBOR+1,5%	25-09-2015	Weksel własny in blanco, depozyt środków pieniężnych w wysokości 1.015.000,- PLN; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, jawny niepotwierdzony przelew wierzytelności od kontrahentów
BNP Paribas Bank POLSKA S.A.	PLN	kredyt nieodnawialny 2.272.000,-		1 262 264,00	zmiennie WIBOR 3M+1,8%	25-05-2020	Weksel własny In Blanco; Hipoteka zwykła w kwocie 2.272.000 PLN;

hipoteka kaucyjna do kwoty
1.363.200,- PLN, przelew
wierzytelności z polisy
ubezpieczeniowej na kwotę nie niższą
niż 2.272.000,- PLN

Ad-vice Sp. z o.o.	PLN	1.000.000,-	<u>1 257 040,66</u>	2013-04-16
Razem kredyty i pożyczki		-	<u>4 817 028,51</u>	

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

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

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	368 073,36	368 073,36
W okresie od 1 do 5 lat	105 302,99	428 357,51
Powyżej 5 lat		
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	<u>473 376,35</u>	<u>796 430,87</u>
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	23 183,73	71 036,79
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	22 703,17	46 306,86
W okresie od 1 do 5 lat	480,56	24 729,93
Powyżej 5 lat		
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	<u>496 560,08</u>	<u>867 467,66</u>

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

Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Inne zobowiązania finansowe-pochodne instrumenty finansowe		
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		
Zobowiązania finansowe	-	-
Rozliczenie międzyokresowe przychodów		
Inne zobowiązania finansowe	-	-
	-	-
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	<u>-</u>	<u>-</u>

Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usługi pozostałe	10 425 331,12	10 581 475,89
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów/akcji	40 000,00	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-

Inne zobowiązania finansowe		
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	10 465 331,12	10 581 475,89
Zobowiązania z tytułu podatków (innych niż CIT) i ubezpieczeń społecznych	438 186,21	432 093,18
Pozostałe zobowiązania budżetowe	3 136,00	3 474,00
Zaliczki otrzymane na dostawy		
Fundusze specjalne (pkt 20 inf dodatkowej)	251 734,46	209 071,19
Inne zobowiązania niefinansowe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Inne zobowiązania	693 056,67	644 638,37
<hr/>		
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	11 158 387,79	11 226 114,26
<hr/>		
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	11 158 387,79	11 226 114,26

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

- warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 38.1 informacji dodatkowej.
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 21 dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim miesięcznym terminem płatności.

Odroczone zyski z tytułu kontraktów walutowych stanowią kwoty netto należne do zapłaty z tytułu terminowych kontraktów walutowych na opcje europejskie.

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

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

35. Dotacje

Na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2014 roku Spółka kontynuowała rozliczanie otrzymanej dotacji na zakup oprogramowania.

Dotacje otrzymane do aktywów w okresie 01.01.14-31.12.14

Cel dotacji	Stan dotacji na 01.01.2014	Zwiększenia w okresie 01.01.14-31.12.14	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w w okresie 01.01.14-31.12.14	Zwroty dotacji w okresie 01.01.14-31.12.14	Inne zmniejszenia dotacji w okresie 01.01.14-31.12.14	Stan dotacji na 31.12.2014
dofinansowanie zakupy oprogramowania	249 362,36		(29 377,44)			219 984,92
Razem	249 362,36	-	(29 377,44)	-	-	219 984,92

Struktura czasowa dotacji

	31.12.2014	31.12.2013
część długoterminowa	190 607,48	219 984,92
część krótkoterminowa	29 377,44	29 377,44
Razem dotacje	219 984,92	249 362,36

36. Zobowiązania i należności warunkowe

36.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała umów leasingu operacyjnego jako leasingobiorca.

36.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała umów leasingu operacyjnego jako leasingodawca.

36.3. Inne zobowiązania warunkowe

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

Zobowiązania warunkowe	31.12.2014	31.12.2013
Poręczenie spłaty kredytu	7 500 000,00	
Poręczenie spłaty weksla	532 363,18	1 173 525,80
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych		
Gwarancja ubezpieczeniowa wadium		2 000 000,00
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych		
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej		
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych		
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi		
Pozostałe zobowiązania warunkowe		66 726,56
Razem zobowiązania warunkowe	8 032 363,18	3 240 252,36

Spółka posiada następujące zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji na dzień 31 grudnia 2014 roku:

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

Spółka poręczyła spłatę kredytu Spółki zależnej Nextbike Polska sp. z o.o. na kwotę 7.500.000,- zł

W związku z zaciągnięciem przez Spółkę kredytów inwestycyjnych na zakup lokali biurowych oraz zawarciem umowy leasingu finansowego występuje ryzyko stopy procentowej.

36.4. Należności warunkowe.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada należności warunkowych.

36.5. Zobowiązania inwestycyjne

Nie dotyczy

36.6. Sprawy sądowe

1. Sprawa I C 840 / 13 z powództwa Sylwestra Latkowskiego (ul. Klimczaka 10 d/2, 02 – 797 Warszawa) i Michała Lisieckiego (ul. Cybulskiego 1 / 202, 00 – 725 Warszawa) przeciwko CAM Media SA o ochronę dóbr osobistych. Powództwo zostało wniesione w odpowiedzi na złożenie przez CAM Media SA zawiadomienia o uzasadnionym podejrzeniu popełnienia przez Sylwestra Latkowskiego i Michała Lisieckiego przestępstwa manipulacji kursem akcji CAM Media SA na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Żądanie pozwu to opublikowanie przez CAM Media SA przeprosin w środkach masowego przekazu. Pozew został złożony w lipcu 2013r., w chili obecnej trwa postępowanie dowodowe, przesłuchiwanie są świadkowie. Najbliższy termin rozprawy wyznaczony został na 30 czerwca 2015r.

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

2. Sprawa I C 159 / 14 z powództwa CAM Media SA przeciwko posłowi Prawa i Sprawiedliwości Zbigniewowi Kuźmiukowi (ul. Rynek 9, 26 – 600 Radom) o ochronę dóbr osobistych. Powództwo zostało wniesione wobec naruszających dobre imię spółki CAM Media publicznych wypowiedzi posta 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 posta do odpowiedzialności cywilnej. W sprawie nie została wyznaczona rozprawa.

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

3. Pozew został złożony w lutym 2014r., do dnia sporządzenia niniejszego pisma rozprawa nie została wyznaczona.

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

4. Sprawa I C 167 / 14 z powództwa CAM Media SA przeciwko Sojuszowi Lewicy Demokratycznej (ul. Żłota 9 lok. 4, 00 – 019 Warszawa) o ochronę dóbr osobistych. Powództwo zostało wniesione wobec naruszających dobre imię spółki CAM Media sformułowań zawartych we wniosku SLD o powołanie sejmowej komisji śledczej. Żądanie pozwu opiewa na 100.000 zł na cel społeczny oraz złożenie przeprosin w środkach masowego przekazu. Postępowanie jest w toku.

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

5. Sprawa I C 156 / 14 z powództwa CAM Media SA przeciwko Solidarnej Polsce Zbigniewa Ziobro (ul. Piękna 1 B, 00 – 539 Warszawa) oraz posłance Beacie Kempa (ul. Warszawska 21/23, 25 – 512 Kielce) o ochronę dóbr osobistych. Powództwo zostało wniesione wobec naruszających dobre imię spółki CAM Media sformułowań zawartych w interpelacji Solidarnej Polski na posiedzeniu Sejmu RP oraz naruszających dobre imię spółki CAM Media publicznych wypowiedzi posłanki Beaty Kempy w trakcie tego posiedzenia Sejmu. Żądanie pozwu opiewa solidarnie na 100.000 zł na cel społeczny oraz złożenie przeprosin w środkach masowego przekazu. Sejm RP nie wyraził zgody na pociągnięcie posłani Beaty Kempa do odpowiedzialności cywilnej i postępowanie w stosunku do niej zostało umorzone. Termin rozprawy przeciwko Solidarnej Polsce Zbigniewa Ziobro wyznaczony został na dzień 12 maja 2015 roku.

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

6. 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,

Należności będące przedmiotem postępowania nie zostały objęte odpisem.

W opinii Zarządu Spółki ryzyko zapadnięcia rozstrzygnięć niekorzystnych dla CAM Media SA, na dzień sporządzenia niniejszej informacji jest niewielkie.

36.7. Gwarancje

Spółka ustanowiła poręczenie dla ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania umowy wystawionej przez STU ERGO Hestia S.A. na wniosek Polskiej Izby Makaronu na rzecz Agencji Rynku Rolnego w związku z realizacją kampanii informacyjno-promocyjnej promującej makaron pt. „Makarony Europy”. Kwota poręczenia wynosi: 532.363,18 zł. Termin ważności gwarancji wygasa 28 grudnia 2015 roku.

36.8. Rozliczenia podatkowe

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

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

37. Informacje o podmiotach powiązanych

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

01.01.2014-31.12.2014			
	przychody ze sprzedaży produktów	pozostałe przychody operacyjne	przychody finansowe
Przychody do jednostek powiązanych			
Jednostkom zależnym	10 008 513,52	164 400,00	33 600,72
Jednostkom stowarzyszonym			
Jednostkom współzależnym			
Spółkom Skarbu Państwa			
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałym podmiotom powiązanym			
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	10 008 513,52	164 400,00	33 600,72

01.01.2014-31.12.2014			
	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów	zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
Jednostek zależnych	4 280 632,30		
Jednostek stowarzyszonych			
Jednostek współzależnych			
Spółek Skarbu Państwa			
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
Pozostałych podmiotów powiązanych			
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	4 280 632,30	-	-

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2014	31.12.2013
	Jednostek zależnych	3 761 077,61
Jednostek stowarzyszonych		
Jednostek współzależnych		
Spółek Skarbu Państwa		

Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	1 361 933,84	1 183 837,62
Pozostałych podmiotów powiązanych		
Razem należności od podmiotów powiązanych	5 123 011,45	3 341 348,31

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia - odpis utworzony w rachunek zysków i strat		
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		
Wykorzystanie		
Stan na koniec okresu	-	-

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2014	31.12.2013
	2 246 621,99	1 151 521,10
Jednostek zależnych		
Jednostek stowarzyszonych		
Jednostek współzależnych		
Spółek Skarbu Państwa		
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
Pozostałych podmiotów powiązanych	45 891,00	51 156,01
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2 292 512,99	1 202 677,11

Udzielone gwarancje i poręczenia	31.12.2014	31.12.2013
Jednostkom zależnym	7 500 000,00	100 000,00
Jednostkom stowarzyszonym		
Jednostkom współzależnym		
Spółkom Skarbu Państwa		
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
Pozostałym podmiotom powiązanym		

W dniu 21 kwietnia 2009 roku zawarto umowę pożyczki dla Spółki zależnej Intelisoft : kwota pożyczki 210.699,54 udzielona na okres do 31.12.2015 roku oprocentowanie wg stawki WIBOR 3M.

W dniu 27 listopada 2013 roku zawarto umowę pożyczki dla Spółki Nextbike : kwota pożyczki 682.000 pln udzielona na okres do dnia 31.12.2014 oprocentowanie 5% w skali roku. W okresie objętym sprawozdaniem część pożyczki została spłacona. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość udzielonej pożyczki wynosiła 37.730,28 zł.

37.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

37.2. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

37.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie	Wyplata dywidendy
Dr Krzysztof Przybyłowski	300 000,00	0,00
Paweł Orłowski	300 000,00	0,00
Adam Michalewicz	300 000,00	0,00
Razem kwota brutto	900 000,00	

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie	Wypłata dywidendy
Joanna Braulińska - Wójcik	7 926,45	0,00
Jerzy Drozdowski	7 926,45	0,00
Bartosz Foroniewicz	7 331,94	0,00
Krawczyński Piotr	5 449,50	0,00
Andrzej Szymański	7 926,45	0,00
Razem kwota brutto	36 560,79	

37.4. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi akcji pracowniczych.

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

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

38.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Ponadto Spółka lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w notach 40.2, 40.4

Z uwagi na to, że Spółka posiadała, w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko) oraz na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące. Niezależnie od obecnej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

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

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

Oprocentowanie zmienne	01.01.2014 - 31.12.2014						Ogółem
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	368 073,36	105 302,99	-				473 376,35
kredyt w rachunku bieżącym	2 084 047,85						2 084 047,85
Kredyt bankowy na kwotę 726.496,- złotych	102 564,00	102 564,00	8 548,00				213 676,00
Kredyt bankowy na kwotę 2.272.000.- złotych na zakup lokali 6,7	233 025,64	233 025,64	233025,64	233025,64	233025,64	97135,80	1 262 264,00
Pożyczki od Jednostki zależnej	1 257 040,66						1 257 040,66
Razem	4 044 751,51	440 892,63	241 573,64	233 025,64	233 025,64	97 135,80	5 290 404,86

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

Oprocentowanie zmienne	01.01.2013- 31.12.2013						Ogółem
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	281093,25	281093,25	234244,37				796 430,87
kredyt w rachunku bieżącym	2435466,13						2 435466,13
Kredyt bankowy na kwotę 726.496,- złotych	102564,00	102564,00	111112,00				316 240,00
Kredyt bankowy na kwotę 2.272.000.- złotych na zakup lokali 6,7	233025,64	233025,64	233025,64	233025,64	233025,64	330151,80	1 495280,00
Pożyczki od Jednostki zależnej	1031095,89						1 031 095,89
Razem	4083 244,91	616 682,89	578 382,01	233 025,64	233 025,64	330 151,80	6 074 512,89

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

Oprocentowanie zmienne.

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

Spółka dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

- kontrakty zakupu opcji europejskich.

38.2. Ryzyko walutowe

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

	31.12.2014			31.12.2013		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	-	1 408 790,36	99,64%	-	1 807 229,99	99,72%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EUR	706,42	5 118,43	0,36%	1 234,19	5 118,43	0,28%
		<u>1 413 908,79</u>			<u>1 812 348,42</u>	

	31.12.2014			31.12.2013		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Należności handlowe i pozostałe w PLN	-	11 584	99,73%	-	15 169 235,39	99,35%
		401,04				

Należności handlowe i pozostałe w EUR	22 500	<u>31 350,75</u>	0,27%	15 000,00	<u>98 966,25</u>	0,65%
		<u><u>11 615 751,79</u></u>			<u><u>15 268 201,64</u></u>	

	31.12.2014			31.12.2013		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w PLN	-	11 152 331,74	100%	-	11 226 114,26	100%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w EUR		<u>6 056,05</u>	0%		<u>-</u>	0%
		<u><u>11 158 387,79</u></u>			<u><u>11 226 114,26</u></u>	

	31.12.2014			31.12.2013		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Kredyty i pożyczki w PLN		4 817 028,51	100,00		5 278 082,02	100,00
Kredyty i pożyczki w w EUR			0,00%			0,00%
		<u><u>4 817 028,51</u></u>			<u><u>5 278 082,02</u></u>	

	31.12.2014	31.12.2013
	(waluta)	(waluta)
Łączenie ekspozycja w walutach obcych	<u>23</u>	
EUR	206,42	16 234,19

38.3. Inne ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Spółki jak i cen usług.

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

38.4. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:
 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 30% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 30% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.
 Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę uwzględnia wpływ opodatkowania.

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

31.12.2014		Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR
		+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD				
		+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%

Aktywa długoterminowe	10 166 391	76 248	(76 248)		
Udziały i akcje	10 126 821	75 951	(75 951)		
Należności handlowe i pozostałe aktywa finansowe	39 570	297	(297)		
	-				
Aktywa krótkoterminowe	13 029 661				
Należności handlowe i pozostałe	11 615 752	87 118	(87 118)		
Środki pieniężne w banku	43 645	327	(327)		
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	1 370 264	10 277	(10 277)		
Inne środki pieniężne	-				
Pochodne instrumenty finansowe	-				
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem					
Podatek (19%)					
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu					
Zobowiązania długoterminowe	1 140 350				
Kredyty i pożyczki	1 140 350	8 553	(8 553)		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-		
Zobowiązania krótkoterminowe	14 835 066				
Kredyty i pożyczki	3 676 678	27 575	(27 575)		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	11 158 388	83 688	(83 688)		
Pochodne instrumenty finansowe	-				
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem					
Podatek (19%)					
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu					
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)					

31.12.2013

	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR
Pozycja w sprawozdaniu finansowym		+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%

	8 235				
Aktywa długoterminowe	160				
Udziały i akcje	6 136 724	46 025	(46 025)		
Należności handlowe i pozostałe aktywa finansowe	2 098 436	199 217	(199 217)		
	-				
Aktywa krótkoterminowe	17 080 550				
Należności handlowe i pozostałe	15 268 202	526 820 ¹	(526 820) ⁽¹⁾		
Środki pieniężne w banku	64 525	6 453	(6 453)		
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	1 747 823	174 782	(174 782)		
Inne środki pieniężne	-				
Pochodne instrumenty finansowe	-				
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem					
Podatek (19%)					
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu					
Zobowiązania długoterminowe	1 475 930				
Kredyty i pożyczki	1 475 930	147 593	(147 593)		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-		
Zobowiązania krótkoterminowe	15 028 266				
Kredyty i pożyczki	3 802 152	285 161	(380 215)		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	11 226 114	1 122 611	(1 122 611)		
Pochodne instrumenty finansowe	-				
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem					
Podatek (19%)					
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu					
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)					

*O ile nie wystąpi -pominąć ryzyko cenowe

38.5. Ryzyko cen produktów

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

38.6. Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że kontrahenci nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 11.615 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

01.01.2014-31.12.2014			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości			
Struktura wiekowa należności handlowych i pozostałych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	0-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytuł dostaw i usług	9 315 156,42	6 548 099,50	1 126 343,84	280 945,71	291 363,54	1 068 403,83
Pozostałe należności finansowe	2 380 595,37					

01.01.2013 - 31.12.2013			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości			
Struktura wiekowa należności handlowych i pozostałych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	0-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytuł dostaw i usług	12 536 373,58	8 220 073,60	2 752 475,64	611 295,00	682 038,07	270 491,27
Pozostałe należności finansowe	2 731 828,06					

Zdaniem Zarządu Spółki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Udział 10 największych należności z tytułu dostaw i usług w ogóle należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy wyniósł 71 %. Spółka podejmuje mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy oraz ewentualnym uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, akredytywy, poręczenia, zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach).

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

38.7. Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu Spółki, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy (nota 30), dostępne linie kredytowe (nota 35) oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

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

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

01.01.2014-31.12.2014	Zobowiązania wymagalne w okresie
-----------------------	----------------------------------

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	od 0 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	powyżej 365
Kredyty i pożyczki	4 817 028,51	2 167 945,29	83 897,40	167 794,80	2 397 391,02
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 060 509,46	5 301 265,76	1 191 822,24	226 502,55	1 340 918,91
Pozostałe zobowiązania handlowe	2 364 821,66	-	-	-	-
Razem	15 242 359,63	7 469 211,05	1 275 719,64	394 297,35	3 738 309,93

01.01.2013 - 31.12.2013		Zobowiązania wymagalne w okresie			
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	od 0 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	powyżej 365
Kredyty i pożyczki	5 278 082,02	2 854 943,57	83 897,40	167 794,80	2 507 026,25
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 169 347,05	3 631 947,47	1 364 156,06	1 926 254,42	246 989,10
Pozostałe zobowiązania handlowe	3 412 128,84	-	-	-	-
Razem	15 859 557,91	6 486 891,04	1 448 053,46	2 094 049,22	2 754 015,35

39. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 4,0. W omawianym roku 2014 wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania nie został utrzymany na zakładanym poziomie.

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny	21 799 445,92	24 271 821,90
Minus: wartości niematerialne	(665 528,09)	(822 922,12)
Wartość kapitału własnego po pomniejszeniu o wartości niematerialne	21 133 917,83	23 448 899,78
Suma bilansowa	38 747 198,41	43 162 308,05
Wskaźnik kapitału własnego	0,55	0,54
Zysk z działalności operacyjnej	(1 796 871,18)	(5 354 355,96)
Plus: amortyzacja	1 213 291,11	1 041 689,68
EBIDTA	(583 580,07)	(4 312 666,28)
Kredyty i pożyczki	4 817 028,51	5 278 082,02
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	(8,25)	(1,22)

40. Instrumenty finansowe

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

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

	01.01.2014-31.12.2014	Klasyfikacja instrumentów finansowych	Inne (wartość księgowa)		wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności				
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu								dostępne do sprzedaży	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
			Wartość godziwa	Wartość księgowa										
Aktywa długoterminowe	8 149 940,56	8 149 940,56	-	-	-	-	-	-	-	-	39 570,00			
Udziały i akcje	8 110 370,56	8 110 370,56												
Należności handlowe i pozostałe	39 570,00	39 570,00						-			39 570,00			
-	-	-												
Aktywa krótkoterminowe	13 069 660,58	13 069 660,58	-	-	-	-	-	-	-	-	13 029 660,58			
Należności handlowe i pozostałe	11 655 751,79	11 655 751,79									11 615 751,79			
Środki pieniężne w banku	43 644,82	43 644,82									43 644,82			
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	1 370 263,97	1 370 263,97									1 370 263,97			
Inne środki pieniężne	-	-							-					
Pochodne instrumenty finansowe	-	-												
-	-	-												
Razem:	23 196 051,83	23 196 051,83	-	-	-	-	-	-	-	-	13 069 230,58			

	01.01.2014-31.12.2014	Klasyfikacja instrumentów finansowych	Inne (wartość księgowa)		wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	rachunkowość zabezpieczeń			
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu					wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale
			Wartość godziwa	Wartość księgowa						
Zobowiązania długoterminowe	1 140 350,36	1 140 350,36	-	-	-	-	-	1 140 350,36		
Kredyty i pożyczki	1140350,36	1 140 350,36						1 140 350,36		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-								
Zobowiązania krótkoterminowe	14 835 065,94	14 835 065,94	-	-	-	-	-	14 835 065,94		

Kredyty i pożyczki	3676678,15	3 676 678,15						3 676 678,15
Zobowiązania handlowe i pozostałe	11158387,79	11158 387,79						11 158 387,79
Pochodne instrumenty finansowe	-	-						-
Razem:	15 975 416,30	15 975 416,30	-	-	-	-	-	15 975 416,30

	01.01.2013 - 31.12.2013	Klasyfikacja instrumentów finansowych	Inne (wartość księgowa)							
			Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
					wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży			
Aktywa długoterminowe	6176 294,00	6 176 294,00	-	-	-	-	-	-	-	39 570,00
Udziały i akcje	6136724,00	6 136 724,00								
Należności handlowe i pozostałe	39 570,00	39 570,00								39 570,00
-	-	-								
Aktywa krótkoterminowe	17080550,06	17 080 550,06	-	-	-	-	-	-	-	17 080 550,06
Należności handlowe i pozostałe	15268201,64	15268 201,64								15 268 201,64
Środki pieniężne w banku	64 525,07	64 525,07								64 525,07
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	1 747 823,35	1 747 823,35								1 747 823,35
Inne środki pieniężne	-	-								
Pochodne instrumenty finansowe	-	-								
-	-	-								
Razem:	23 256 844,06	23 256 844,06	-	-	-	-	-	-	-	17 120 120,06

	01.01.2013 - 31.12.2013	Klasyfikacja instrumentów finansowych	Inne (wartość księgowa)				
			Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	
					wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	rachunkowość zabezpieczeń
Zobowiązania długoterminowe	1 475 930,36	1 475 930,36	-	-	-	-	1 475 930,36
Kredyty i pożyczki	1 475 930,36	1 475 930,36					1 475 930,36

Zobowiązania handlowe i pozostałe								
Pochodne instrumenty finansowe	-	-						
Zobowiązania krótkoterminowe	15 028 265,92	15 028 265,92	-					15 028 265,92
Kredyty i pożyczki	3 802 151,66	3 802 151,66						3 802 151,66
Zobowiązania handlowe i pozostałe	11226114,26	11226 114,26						11 226 114,26
Pochodne instrumenty finansowe	-							-
	-							-
Razem:	16 504 196,28	16 504 196,28	-					16 504 196,28

Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZIS	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	kredyty i pożyczki	Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody odsetkowe				37 612,68				37 612,68
Koszty odsetkowe						(226 039,11)		(226 039,11)
Zwijanie dyskonta dotyczącego instrumentów finansowych				-		-		-
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych				-		-		-
Straty z tytułu utraty wartości	-	(61 500,00)	-	(351 870,11)		-		(413 370,11)
Odwroćenie strat z tytułu utraty wartości	-					-		-
Korekta przychodów/kosztów z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-		-		-
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-		-		-
Straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	(29 503,74)		-		-
Zyski z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-		-		-
Straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-		-		-
Ogółem zyski/(straty) netto	-	(61 500,00)	-	(343 761,17)		(226 039,11)	-	(601 796,54)

Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZIS	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	kredyty i pożyczki	Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody odsetkowe				181 541,95				181 541,95
Koszty odsetkowe						(278 507,13)		(278 507,13)
Zwijanie dyskonta dotyczącego instrumentów finansowych				-		-		-

Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(12 000,00)	(12 000,00)
Straty z tytułu utraty wartości	(1 530 854,00)	(516 425,78)	-	-	047 279,78) ⁽²⁾
Odwroćenie strat z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Korekta przychodów/kosztów z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-
Straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-
Zyski z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-
Straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-
Ogółem zyski/(straty) netto	(1 530 854,00)	(334 883,83)	-	(290 507,13)	(2 156 244,96)

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

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

Straty z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie instrumentów finansowych	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Udziały i akcje	(61 500,00)	(1 530 854,00)
Pożyczki i należności	(351 870,11)	(516 425,78)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Straty z tytułu utraty wartości razem	(413 370,11)	(2 047 279,78)

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

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(3 612 449,85)	(5 927 707,16)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	727 460,60	55 930,00
Zmiana stanu należności powstała w wyniku połączenia	-	-
Zmiana stanu należności o certyfikaty TFI	-	-
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne i inne	(95 930,00)	(55 230,00)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(2 980 919,25)	(5 927 007,16)

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	67 726,47	2 865 241,61
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Zmiana stanu rozliczeń podatkowych	-	-

Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych		
inne	352 431,96	(249 362,36)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	420 158,43	2 615 879,25

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	-	929 930,52
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Zmiana stanu należności o certyfikaty TFI	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	-	929 930,52

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(557 588,89)	(1 181 131,56)
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	-	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-	-
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(557 588,89)	(1 181 131,56)

W roku 2014 w wyniku zawarcia umów o przeniesieniu wierzytelności na kapitał Spółek zależnych dokonano transakcji niepieniężnych, których wynik zaprezentowano w pozycji pozostałe przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej: - konwersja na kapitał należności związanej ze sprzedażą poniesionych nakładów na prace rozwojowe o wartości brutto 1.414.500,- zł. Skutkująca stratą 228.919,24 zł Wartość księgowa zbytych nakładów wynosiła 1.114.419,24 zł

42. Kontrakty długoterminowe

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Aktywa		
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów długoterminowych	2 494 502,67	3 789 197,49
Zobowiązania		
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów długoterminowych	192 947,97	1 254 469,69
Wybrane dane sprawozdania z całkowitych dochodów		
Przychody z tytułu umów długoterminowych	29 982 506,00	34 790 847,70
Koszty z tytułu umów długoterminowych	-23 201 029,74	-28 457 395,40
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	6 781 476,26	6 333 452,30

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

43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie styczeń – grudzień 2014 kształtowało się następująco:

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zarząd Spółki	3	3
Administracja	6	6
Dział sprzedaży	21	24

Pion produkcji	5	5
Pozostali	3	3
Razem	38	41

44. Wynagrodzenie Audytora

Spółka zawarła umowę z Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę o przeprowadzenie badania rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. zgodnie z MSR.

	MISTERS Audytor Adviser Sp. z o.o. 2014	MISTERS Audytor Adviser Sp. z o.o. 2013
Przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	13 700	13 700
Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9 700	9 700
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	21 000	23 000
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15 300	16 000
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe		
Z tytułu innych umów		
Razem	59 700	62 400

45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

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

Warszawa 20 marca 2015 roku.