

**CAM
MEDIA**

QUALITY OF CREATIVE MEDIA

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

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

Warszawa, 20 marca 2015 r.

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2014	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2014	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2014	10
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	11
Nota 1 Informacje ogólne.....	11
Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej.....	11
Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.....	12
Nota 4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
Nota 5 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5.1 Oświadczenie o zgodności	13
5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.....	13
Nota 6 Status zatwierdzenia standardów w UE	13
Nota 7 Nowe standardy i interpretacje.....	13
Nota 8 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji	17
Nota 9 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	17
10. Korekta błędu	17
Nota 11 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
11.1 Profesjonalny osąd	17
11.2 Niepewność szacunków.....	17
Nota 12 Zastosowane zasady rachunkowości	18
12.1 Zasady konsolidacji	18
12.2 Inwestycje w jednostki zależne	18
12.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	18
12.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	19
12.5 Połączenia jednostek gospodarczych	19
12.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych	19
12.7 Rzeczowe aktywa trwałe	20
12.8 Koszty finansowania zewnętrznego	21
12.9 Nieruchomości inwestycyjne	21
12.10 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu.....	21
12.11 Wartość firmy	22
12.12 Wartości niematerialne	22
12.13 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	23
12.14 Instrumenty finansowe.....	23
12.15 Instrumenty pochodne	25
12.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
12.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	27
12.18 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.....	27
12.19 Kapitał własny.....	27
12.20 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	27
12.21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28
12.22 Rezerwy	28
12.23 Świadczenia pracownicze	28
12.24 Płatności w formie akcji	29
12.25 Przychody	29
12.26 Podatek dochodowy	30
12.27 Zysk netto na akcję	31
Nota 13 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	31
Nota 14 Przychody i koszty.....	34
14.1 Przychody ze sprzedaży	34
14.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych.....	34
14.3 Pozostałe przychody operacyjne	30

14.4 Pozostałe koszty operacyjne.....	35
14.5 Przychody finansowe	36
14.6 Koszty finansowe	36
Nota 15 Podatek dochodowy	36
15.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	36
15.2 Podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym	36
15.3 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto	36
15.4 Odroczony podatek dochodowy.....	37
Nota 16 Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży	38
Nota 17 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	39
Nota 18 Zysk przypadający na jedną akcję	39
Nota 19 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	40
Nota 20 Rzeczowe aktywa trwałe	40
Nota 21 Nieruchomości inwestycyjne	44
Nota 22 Wartości niematerialne	44
22.1 Wartości niematerialne	
22.2 Wartość firmy	46
22.3 Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych i prawnych	46
22.4 Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży	47
Nota 23 Połączenie jednostek gospodarczych	47
23.1 Wartość firmy z konsolidacji.....	47
23.2 Wartość bilansowa wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania	47
23.3 Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej jednostek	47
23.4 Inne założenia	47
23.5 Nabycie jednostek gospodarczych	47
23.6 Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań	47
23.7 Cena nabycia.....	48
23.8 Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia	48
Nota 24 Jednostki stowarzyszone	48
Nota 25 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	48
Nota 26 Zapasy.....	48
Nota 27 Należności.....	42
Nota 28 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	50
Nota 29 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały	50
29.1 Kapitał zakładowy	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
29.2 Kapitał zapasowy	51
29.3 Pozostałe kapitały.....	51
29.4 Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem	51
29.5 Udziały niekontrolujące (mniejszości)	52
Nota 30 Rezerwy	52
30.1 Zmiana stanu rezerw	52
30.2 Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych.....	52
30.3 Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	52
30.4 Inne rezerwy	52
Grupa nie tworzy rezerw innych.....	52
Nota 31 Świadczenia pracownicze	52
31.1 Programy akcji pracowniczych	52
31.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	52
31.3 Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	52
Nota 32 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	53
Nota 33 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	54
Nota 34 Inne zobowiązania	55
34.1 Dotacje rządowe.....	48
34.2 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	55
34.3 Inne zobowiązania warunkowe	55
34.4 Należności warunkowe.....	56
34.5 Zobowiązania inwestycyjne.....	56

34.6 Sprawy sądowe.....	57
34.7 Gwarancje.....	57
34.8 Rozliczenia podatkowe	58
Nota 35 Informacje o podmiotach powiązanych	59
35.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	59
35.2 Jednostka dominująca całej grupy.....	60
35.3 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	60
35.4 Jednostka stowarzyszona	60
35.5 Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem	60
35.6 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	60
35.7 Pożyczka udzielona Członkowi Zarządu	60
35.8 Transakcje z udziałem innych Członków Zarządu	60
35.9 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	60
35.10 Udział wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	61
Nota 36 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	61
36.1 Ryzyko stopy procentowej.....	61
36.2 Ryzyko walutowe	62
36.3 Inne ryzyko cenowe	62
36.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe.....	62
36.5 Ryzyko cen towarów.....	63
36.6 Ryzyko kredytowe.....	63
36.7 Ryzyko związane z płynnością.....	64
Nota 37 Zarządzanie kapitałem	64
Nota 38 Instrumenty finansowe.....	66
Nota 39 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	67
Nota 40 Struktura zatrudnienia.....	68
Nota 41 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego.....	68
do badania sprawozdań finansowych	68
Nota 42 Zdarzenia po dniu bilansowym	68

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

		rok 2014	rok 2013
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	14.1	52 396 094,43	41 359 139,15
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14.1	-	-
Przychody ze sprzedaży		52 396 094,43	41 359 139,15
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14.1	(26 939 162,88)	(31 316 400,84)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14.1	-	-
Koszt własny sprzedaży		(26 939 162,88)	(31 316 400,84)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		25 456 931,55	10 042 738,31
Koszty sprzedaży	14.2	-	-
Koszty ogólnego zarządu	14.2	(23 559 057,85)	(17 018 270,71)
Pozostałe przychody operacyjne	14.3	3 831 765,28	3 118 340,25
Pozostałe koszty operacyjne	14.4	(3 098 390,12)	(1 374 420,15)
Zysk z działalności operacyjnej		2 631 248,86	(5 231 612,30)
Przychody i koszty finansowe netto	14.5	(1 476 307,41)	(1 759 338,77)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych			-
Zysk (strata) brutto		1 154 941,45	(6 990 951,07)
Podatek dochodowy	15	(1 013 432,00)	(611 841,00)
podatek odroczony		(80 598,49)	231 858,78
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		60 910,96	(7 370 933,29)
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej			
Zysk /(strata) netto za okres		60 910,96	(7 370 933,29)
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych			-
Zysk z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych			
Zyski (straty) aktuarialne z programów emerytalnych - programy określonych świadczeń			
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności			
Podatek odroczony dotyczący składników innych całkowitych dochodów			-
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		60 910,96	(7 370 933,29)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 (CIĄG DALSZY)

	2014	2013
Zysk ogółem przypadający na		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	(293 888,48)	(7 360 926,60)
- udziały nie dające kontroli	354 799,44	(10 006,69)
	<u>60 910,96</u>	<u>(7 370 933,29)</u>
 Łączne całkowite dochody przypadające na		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	(293 888,48)	(7 360 926,60)
- udziały nie dające kontroli	354 799,44	(10 006,69)
	<u>60 910,96</u>	<u>(7 370 933,29)</u>
 Zysk/(strata) netto na jedną akcję		
- podstawowy z zysku za okres	0,01	(1,01)
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,01	(1,01)
- rozwodniony z zysku za okres	0,01	(1,01)
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	0,01	(1,01)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2014

AKTYWA	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe (długoterminowe)		33 214 024,48	19 469 053,52
Rzeczowe aktywa trwałe	20	24 823 918,48	11 497 439,85
Nieruchomości inwestycyjne		-	
Wartość firmy	23	5 169 849,23	4 236 378,87
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	22	2 566 814,02	1 429 453,88
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-
Udziały i akcje	22.1	1 212,00	1 058 518,00
Pozostałe aktywa finansowe	22.2	-	610 167,15
Kaucje z tytułu umów o budowę		-	-
Należności handlowe i pozostałe		135 303,46	39 570,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.4	516 927,29	597 525,78
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		25 649 511,37	26 371 003,33
Należności handlowe i pozostałe	27	16 227 914,15	18 827 762,31
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty od odbiorców	27	3 543 927,47	4 022 111,21
Bieżące aktywa podatkowe	15	727 460,60	55 930,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	4 588 118,89	2 091 468,16
Pozostałe aktywa finansowe		562 090,26	1 373 731,65
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		58 863 535,85	45 840 056,85

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2014 (CIĄG DALSZY)

PASYWA		31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		24 592 015,37	24 384 985,65
Kapitał zakładowy	29.1	728 450,00	728 450,00
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	29.2	18 063 513,88	18 063 513,88
Pozostałe kapitały	29.3	121 962,15	121 962,15
Zyski zatrzymane	29.4	5 678 089,34	5 471 059,62
Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-
Kapitały własny akcjonariuszy mniejszościowych	29.5	501 411,24	254 490,84
Kapitał własny ogółem		25 093 426,61	24 639 476,49
Zobowiązania długoterminowe		9 993 745,99	2 332 819,80
Kredyty i pożyczki	32	4 640 350,37	2 104 594,73
Kaucje z tytułu umów o budowę		-	-
Rezerwy długoterminowe	31	8 240,15	8 240,15
Pozostałe zobowiązania finansowe		105 302,99	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe		5 049 245,00	-
Dotacje	34.1	190 607,48	219 984,92
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		23 776 363,25	18 867 760,56
Kredyty i pożyczki	32	5 563 054,12	3 434 523,71
Zobowiązania handlowe i pozostałe	33	15 595 933,99	12 150 699,35
Rozliczenia międzyokresowe - kwoty należne odbiorcom		630 304,43	1 254 469,69
Otrzymane zaliczki		-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Rezerwy krótkoterminowe	31.1	77 786,80	77 786,80
pozostałe rezerwy		1 511 833,11	1 920 903,57
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Dotacje	34.1	29 377,44	29 377,44
Pozostałe zobowiązania finansowe		368 073,36	-
Stan zobowiązań ogółem		33 770 109,24	21 200 580,36
SUMA PASYWÓW		58 863 535,85	45 840 056,85

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2014

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom niekontrolującym (mniejszościowym)	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-	13 215 017,91	439 406,88	32 568 350,82
zysk netto za okres			-		(7 360 926,60)	(10 006,70)	(7 370 933,30)
Emisja akcji							-
Koszty emisji akcji							-
Nabycie jednostki zależnej zmiany udziału kontrolującego							-
Wyplata dywidendy							-
korekta z konsolidacji zmiana kapitału z aktualizacji wyceny					(383 031,69)	(174 909,34)	(557 941,03)
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-	5 471 059,62	254 490,84	24 639 476,49
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-	5 471 059,62	254 490,84	24 639 476,49
Korekty błędów							-
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-	5 471 059,62	254 490,84	24 639 476,49
zysk netto za okres					(293 888,48)	354 799,44	60 910,96
Emisja akcji							-
Koszty emisji akcji							-
Nabycie jednostki zależnej							-
korekta z konsolidacji				-	500 918,20	(107 879,04)	393 039,16
Wyplata dywidendy zmiana kapitału z aktualizacji wyceny				-			-
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	728 450,00	18 063 513,88	121 962,15	-	5 678 089,34	501 411,24	25 093 426,61

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31.12.2014

	rok 2014	rok 2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto	60 910,96	(5 848 879,29)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	2 746 684,37	1 126 302,78
Odsetki i dywidendy, netto	858 485,51	194 899,70
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	574 141,27	(929 930,52)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	3 057 059,70	3 007 741,17
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-	(89 113,33)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(5 398 852,04)	783 375,36
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji	-	(19 584,96)
Zmiana stanu rezerw	(409 070,46)	(578 621,75)
Podatek dochodowy zapłacony	(727 502,00)	(650 991,00)
Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kontr. Długoterminowych	(624 165,26)	6 075 214,79
Pozostałe	359 413,58	6 737,62
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	497 105,63	3 077 150,57
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	70 000,00	929 930,52
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(6 369 792,05)	(1 187 450,26)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	540 000,00	-
Nabycie aktywów finansowych	(226 265,99)	(3 024 854,00)
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	-
Splata udzielonych pożyczek	-	4 080 100,00
Udzielenie pożyczek	(376 999,40)	(5 996 000,00)
Odsetki od depozytów od lokat	1 999,63	10 331,67
Pozostałe (otrzymane dotacje)	-	249 362,36
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 361 057,81)	(4 938 579,71)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	29 825,00	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(323 054,52)	(203 569,13)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	7 500 000,00	2 019 349,33
Splata pożyczek/kredytów	(3 513 382,63)	(335 580,00)
wpływ z tytułu emisji obligacji	5 000 000,00	(364 225,00)
Odsetki zapłacone, w tym	(851 233,88)	(238 687,56)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 842 153,97	877 287,64

Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 978 201,79	(984 141,50)
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	2 609 917,10	3 075 609,66
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	4 588 118,89	2 091 468,16
O ograniczonej możliwości dysponowania	585 911,19	165 409,56

Stan środków pieniężnych na początek okresu 2014 został skorygowany o wartość środków pieniężnych nabytej Spółki o wartości 513.448,94

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Nota 1 Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa CAM Media („Grupa”) składa się ze Spółki Akcyjnej CAM Media i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000289126 Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 015664139

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

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

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

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

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

Według stanu na dzień bilansowy oraz dzień publikacji sprawozdania tj. 20 marca 2015 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość w zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
CAM WEST s.a.r.l.	3 021 932	302 193	41,48%	58,55%
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%	32,91%

Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej

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

- 100% udziałów o wartości nominalnej 60.000 zł w Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością Media Power z siedzibą w Warszawie. Cena nabycia wyniosła 1.212 zł

- 100 % udziałów o wartości nominalnej 50.000 zł w Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością AdInnovation z siedzibą w Warszawie. Cena nabycia wyniosła 2.465.388 zł.
- 50,6% udziałów o wartości nominalnej 61.500 zł w Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością Intelisoft z siedzibą w Warszawie. Cena nabycia wyniosła 61.500 zł.
- 100% udziałów o wartości nominalnej 50.000 zł w Spółce Ad-vice Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Cena nabycia wyniosła 4.255.427 zł
- 100% udziałów o wartości 5.000 zł w Synergic Sp. z o.o. cena nabycia 1.419.500 zł.
- 50,27% akcji o wartości 688.767,33 zł w Brand 24 S.A.
- 75% udziałów w firmie Nextbike Polska Sp. z o.o. o wartości nominalnej 17.000 zł, Cena nabycia wyniosła 1.296.527 zł
- 100% udziałów w firmie OOH Invest Sp. z o.o. o wartości nominalnej 5.000,-zł.

Spółki Media Power Sp. z o.o. oraz OOH Invest Sp. z o.o. nie zostały objęte konsolidacją ze względu na nieistotne wartości nie zniekształcające informacji o wynikach finansowych Grupy Kapitałowej CAM Media.

Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

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 r. do dnia publikacji bieżącego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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

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

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

Nota 4 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

Nota 5 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

5.1 Oświadczenie o zgodności

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

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

5.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Nota 6 Status zatwierdzenia standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

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

Nota 7 Nowe standardy i interpretacje

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 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 wyksięgowywania, 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 zajść 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 skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej. Nie ma jednak możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących oddziaływania MSSF 15, dopóki Grupa 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 skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

- 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 skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

- 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 prospektywnie 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 skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

- 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 skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej, 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 skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

- 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 skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

- 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 nieruchomości 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 skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

- 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 skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

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 skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Nota 8 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

Nota 9 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Nota 10 Korekta błędów

Nie wystąpiła.

Nota 11 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

11.1 Profesjonalny osąd

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

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

11.2 Niepewność szacunków

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

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

Nota 12 Zastosowane zasady rachunkowości

12.1 Zasady konsolidacji

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

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

12.2 Inwestycje w jednostki zależne

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

12.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

12.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

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

12.5 Połączenia jednostek gospodarczych

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

12.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2014	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

12.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów.

Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

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

12.8 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

12.9 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

12.10 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

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

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

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

12.11 Wartość firmy

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

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

12.12 Wartości niematerialne

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

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

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

12.13 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

12.14 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy

późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie. Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie

zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

12.15 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne

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

Wbudowane instrumenty pochodne

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

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;

- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.
- Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

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

12.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

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

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,
- należnych odsetek za zwłokę w zapłacie.
- należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 180 dni w wysokości.

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

12.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

12.18 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

- 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.

12.19 Kapitał własny i kapitały mniejszości

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

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

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

Pozostałe kapitały 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.

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

12.20 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

12.21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

12.22 Rezerwy

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

12.23 Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

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

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

Nagrody z zysku netto

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

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

12.24 Płatności w formie akcji

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

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

12.25 Przychody

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

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

Świadczenie usług

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

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

Dotacje rządowe

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

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

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

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

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

12.26 Podatek dochodowy

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

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

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

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

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

12.27 Zysk netto na akcję

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

Nota 13 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

Grupa CAM Media wyodrębniła trzy podstawowe segmenty operacyjne:

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

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

01.01.2014 - 31.12.2014	Działalność kontynuowana				Wyłączenia	Działalność ogółem	
	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	usługi internetowe	Pozycje nieprzypisane			Razem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów							
zewnątrznych, w tym	15 086 989,29	38 960 821,44	12408 233,63	500 950,90	66956995,26	(14 560 900,83)	52 396 094,43
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów					-		-
Sprzedaż między segmentami					-	-	-
Przychody segmentu ogółem	15 086 989,29	38 960 821,44	12408233,63	500 950,90	66956995,26	(14560900,83)	52396094,43
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznym	(11 171 225,94)	(22 178 562,15)	(7 708 161,64)	(442 113,98)	(41 500 063,71)	14 560 900,83	(26 939 162,88)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	(11 171 225,94)	(22 178 562,15)	(7 708 161,64)	(442 113,98)	(41 500 063,71)	14 560 900,83	25 456 931,55
Wynik							
Zysk (strata) segmentu	3 915 763,35	16 782 259,29	4 700 071,99	58 836,92	25 456 931,55	-	77 853 025,98
Koszty ogólnego zarządu					-	-	
Koszty ogólnego zarządu	(1 680 650,01)	(11 559 545,63)	(4 553 625,80)		(17 793 821,44)	66 300,00	(17 727 521,44)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane				(5 831 536,41)	(5 831 536,41)	-	(5 831 536,41)
Pozostałe przychody operacyjne		695 596,26	740 924,49	2 461 544,53	3 898 065,28	(66 300,00)	3 831 765,28
Pozostałe koszty operacyjne		(1 118 354,18)	(16 179,94)	(1 963 856,00)	(3 098 390,12)	-	(3 098 390,12)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	2 235 113,34	4 799 955,74	871 190,74	(5 275 010,96)	2 631 248,86	-	2 631 248,86
Przychody z tytułu odsetek		4 281,52	17 933,63	38 938,48	61 153,63	-	61 153,63
Koszty z tytułu odsetek		(646 174,05)	(59 838,12)	(515 121,98)	(1 221 134,15)		(1 221 134,15)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			(225 396,45)	(90 930,44)	(316 326,89)	-	(316 326,89)
udział jednostek stowarzyszonych				-	-		-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 235 113,34	4 158 063,21	603 889,80	(5 842 124,90)	1 154 941,45	-	1 154 941,45
Podatek dochodowy					(1 094 030,49)	-	(1 094 030,49)

Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 235 113,34	4 158 063,21	603 889,80	(5 842 124,90)	60 910,96	-	60 910,96
--	---------------------	---------------------	-------------------	-----------------------	------------------	----------	------------------

Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	10 379 389,34	37 373 253,23	9 477 301,51		57 229 944,08	-	57 229 944,08
Aktywa nieprzypisane					14 635 082,06	(13 001 490,29)	1 633 591,77
Aktywa ogółem	10 379 389,34	37 373 253,23	9 477 301,51	-	71 865 026,14	(13 001 490,29)	58 863 535,85
Zobowiązania segmentu	7 672 558,35	27 404 685,74	9 477 301,51		44 554 545,59	-	44 554 545,59
Zobowiązania nieprzypisane					2 257 053,95	(13 001 490,30)	(10 744 436,35)
Kapitały własne				25 093 426,61	25 093 426,61	-	25 093 426,61
Zobowiązania i kapitały ogółem	7 672 558,35	27 404 685,74	9 477 301,51	25 093 426,61	71 905 026,15	(13 001 490,30)	58 903 535,85

rok 2013	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	usługi marketingowe	niestandardowe powierzchnie reklamowe	usługi internetowe	Pozycje nieprzypisane	Razem		
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	8 511 704,35	1 762 766,53	43302552,05	(1 943 412,90)	41 359 139,15
Sprzedaż między segmentami							
Przychody segmentu ogółem	19 712 054,56	13 316 026,61	8 511 704,35	1 762 766,53	43 302 552,05	(1 943 412,90)	41 359 139,15
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(17 569 077,91)	(9 821 115,56)	(4 757 218,34)	(1 067 201,93)	(33214613,74)	1 898 212,90	316 400,84 ⁽³¹⁾
Koszt własny sprzedaży między segmentami							-
Koszty segmentu ogółem	(17 569 077,91)	(9 821 115,56)	(4 757 218,34)	(1 067 201,93)	(33214 613,74)	1 898 212,90	316 400,84⁽³¹⁾
Wynik							
Zysk (strata) segmentu	2 142 976,65	3 494 911,05	3 754 486,01	695 564,60	10 087 938,31	(45 200,00)	10 042 738,31
Koszty ogólnego zarządu							
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	(2 063 798,11)	(2 040 759,56)	(4 415 006,43)		(8 519 564,10)	93 600,00	(8 425 964,10)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne			777 551,14	2 380 389,11	3 157 940,25	(39 600,00)	118 340,25 ³
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane			(3 087,06)	(1 371 333,09)	(1 374 420,15)	-	(1 374 420,15)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	79 178,54	1 454 151,49	113 943,66	(6 887 685,99)	(5 240 412,30)	8 800,00	(5 231 612,30)

Przychody z tytułu odsetek		38 941,11	181 541,95	220 483,06	-	220 483,06
Koszty z tytułu odsetek		(111 211,76)	(278 507,13)	(389 718,89)	-	(389 718,89)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto		(1 805,36)	(1 588 297,58)	(1 590 102,94)	-	(1 590 102,94)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	79 178,54	1 454 151,49	39 867,65	(8 572 948,75)	(6 999 751,07)	8 800,00 (6 990 951,07)
Podatek dochodowy				(379 982,22)	-	(379 982,22)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	79 178,54	1 454 151,49	39 867,65	(8 572 948,75)	(7 379 733,29)	8 800,00 (7 370 933,29)
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu	14 660 148,07	14 145 029,93	6 549 741,79		35 354 919,79	- 35 354 919,79
Aktywa nieprzypisane				10 485 137,06	10 485 137,06	- 10 485 137,06
Aktywa ogółem	14 660 148,07	14 145 029,93	6 549 741,79	10 485 137,06	45 840 056,85	- 45 840 056,85
Zobowiązania segmentu	8 472 316,61	4 094 350,55	3 697 076,82		16 263 743,98	- 16 263 743,98
Zobowiązania nieprzypisane				8 375 540,33	8 375 540,33	(3 438 703,95) 936 836,38
Kapitały własne				24 639 476,50	24 639 476,50	- 24 639 476,50
Zobowiązania i kapitały ogółem	8 472 316,61	4 094 350,55	3 697 076,82	33 015 016,83	49 278 760,81	(3 438 703,95) 45 840 056,85

Przychody realizowane poza granicami kraju nie stanowią kwoty istotnej.

Nota 14 Przychody i koszty

14.1 Przychody ze sprzedaży

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

Przychody ze sprzedaży produktów	rok 2014	rok 2013
Przychody ze sprzedaży	52 396 094,43	41 359 139,15
kwoty z obrotu	52 396 094,43	41 359 139,15
zysk/strata z pochodnych rachunkowość zabezpieczeń	-	-
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	52 396 094,43	41 359 139,15

14.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	rok 2014	rok 2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 746 684,37	1 126 302,78
Koszty świadczeń pracowniczych	9 521 116,36	6 135 081,30
Zużycie materiałów i energii	994 778,64	130 271,89
Usługi obce	35 260 565,05	36 887 689,42
Podatki i opłaty	176 369,94	53 446,93
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	32 921,76	24 780,43
Koszty prac badawczych i rozwojowych	-	-
Pozostałe koszty	1 765 784,61	3 977 098,80
- inne koszty działalności operacyjnej	864 350,79	1 307 532,68
Razem koszty rodzajowe	50 498 220,73	48 334 671,55

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

Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)

Wartość sprzedanych produktów

Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	50 498 220,73	48 334 671,55
--	----------------------	----------------------

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	26 939 162,88	31 316 400,84
---	---------------	---------------

Koszty ogólnego zarządu (+)	23 559 057,85	17 018 270,71
-----------------------------	---------------	---------------

- utworzenie odpisów aktualizujących wartość materiałów

Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	50 498 220,73	48 334 671,55
--	----------------------	----------------------

W tym koszty świadczeń pracowniczych

	rok 2014	rok 2013
Koszty wynagrodzeń (+)	8 385 105,73	5 288 074,47
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	1 136 010,63	847 006,83
Przychody z działalności socjalnej (-)		-
Razem koszty świadczeń pracowniczych	9 521 116,36	6 135 081,30

14.3 Pozostałe przychody operacyjne

	rok 2014	rok 2013
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 564 756,24	890 330,52
Otrzymane dotacje	129 040	129 575
Otrzymane darowizny		
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji		
Zwrot podatków		
Inne	2 137 969,33	2 098 434,77
Razem pozostałe przychody operacyjne	3 831 765,28	3 118 340,25

14.4 Pozostałe koszty operacyjne

	rok 2014	rok 2013
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	483 519,20	516 426
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	851 241,16	
Koszty zaniechanej działalności		-
Nakłady na zbyte prace rozwojowe	1 114 419,24	
Inne	649 210,52	857 994,37
Razem pozostałe koszty operacyjne	3 098 390,12	1 374 420,15

14.5 Przychody finansowe

Przychody finansowe	rok 2014	rok 2013
Przychody z tytułu odsetek	59 827,83	220 483,06
- lokaty bankowe	26 227,11	111 771,23
- należności	33 600,72	108 711,83
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
- pozostałe	1 325,80	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	-	-
Pozostałe	20 922,99	6 314,03
Przychody finansowe	82 076,62	226 797,09

14.6 Koszty finansowe

Koszty finansowe	rok 2014	Rok 2013
Koszty z tytułu odsetek	(1 221 134,15)	(389 718,89)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(932 051,28)	(354 345,83)
- z tytułu leasingu finansowego	(40 865,75)	(35 373,06)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(248 217,12)	-
- pozostałe	-	-
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	-	-
Strata ze zbycia papierów wartościowych	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów - udziałów i akcji	(61 500,00)	(1 530 854,00)
Pozostałe	(275 749,88)	(65 562,97)
Koszty finansowe	(1 558 384,03)	(1 986 135,86)
Przychody i koszty finansowe netto	(1 476 307,41)	(1 759 338,77)

Nota 15 Podatek dochodowy

15.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

15.2 Podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym

W prezentowanym okresie sprawozdawczym podatek dochodowy oraz odroczony podatek dochodowy w kapitale własnym wyniósł 1.094.030,49 zł.

15.3 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto

	rok 2014	rok 2013
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	(1 013 432,00)	(611 841,00)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 013 432,00)	(611 841,00)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(80 598,49)	231 858,78
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(80 598,49)	231 858,78
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(1 094 030,49)	(379 982,22)

Inne całkowite dochody/Kapitał

Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego		
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	-	-

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

	rok 2014	rok 2013
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 154 941,45	(6 990 951,07)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	1 154 941,45	(6 990 951,07)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(219 438,88)	1 328 280,70
Zysk /strata przed opodatkowaniem	1 154 941,45	(6 990 951,07)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 576 451,07	1 873 279,82
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe od których rozpoznano aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	618 623,91	1 445 189,36
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Pozostałe	-	-
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego	5 350 016,43	(3 672 481,89)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(1 094 030,49)	(379 982,22)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		
Efektywna stawka podatkowa	0,95	(0,05)

15.4 Odroczony podatek dochodowy

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
różnice z poprzedniego roku			-
Wartości niematerialne			-
Udziały i akcje			-
Należności handlowe i pozostałe			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Rozliczenia międzykresowe - kwoty należne odbiorcom	(796 519,58)	483 696,00	(312 823,60)
Pochodne instrumenty finansowe			-
pozostałe aktywa finansowe			-
Rozliczenia międzykresowe - 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		2 116,32	2 116,32
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(1 002 739,60)	485 812,32	(516 927,29)
wartość aktywa z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	(1 002 739,60)	485 812,32	(516 927,29)

31.12.2013

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Różnice z poprzedniego roku			-
Wartości niematerialne			-
Udziały i akcje			-
Należności handlowe i pozostałe			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Rozliczenia międzykresowe - kwoty należne odbiorcom	(515 215,56)	714 120,68	198 905,12
Pochodne instrumenty finansowe			-
pozostałe aktywa finansowe			-
Rozliczenia międzykresowe - kwoty należne od odbiorców	(254 694,36)	-	(254 694,36)
Kredyty i pożyczki			-
Rezerwy	(609 652,99)	-	(609 652,99)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			-
Zobowiązania handlowe i pozostałe			-
Pochodne instrumenty finansowe			-
Pozostałe		67 916,45	67 915,45
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(1 379 562,91)	782 037,13	(597 526,78)
wartość aktywa z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	(1 379 562,91)	782 037,13	(597 526,78)

Nota 16 Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży

Nie wystąpiła.

Nota 17 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Grupa nie tworzy funduszu świadczeń socjalnych.

Nota 18 Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

	rok 2014	rok 2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	60	
	910,96	(7 370 933,29)
Zysk netto działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	60	
	910,96	(7 370 933,29)
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	60	
	910,96	(7 370 933,29)

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

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

Następująca tabela przedstawia natomiast wartości straty występującej w obliczeniach:

	rok 2014	rok 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		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 284 500	7 284 500

	rok 2014	rok 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	-	-

Podstawowy zysk na akcję

	rok 2014	rok 2013
Zysk netto	60 910,96	(7 370 933,29)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	7 284 500	7 284 500

Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,01	(1,01)
-------------------------------------	------	--------

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

	rok 2014	rok 2013
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	60 910,96	(7 370 933,29)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 284 500	7 284 500
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,01	(1,01)

Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej

	rok 2014	rok 2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	60 910,96	(7 370 933,29)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	7 284 500	7 284 500
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,01	(1,01)

Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej

	rok 2014	rok 2013
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej	60 910,96	(7 370 933,29)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 284 500	7 284 500
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,01	(1,01)

Nota 19 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

W roku 2014 Spółki Grupy nie wypłacały dywidendy.

Nota 20 Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2014

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Nośniki reklamowe	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyn	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 656 023,21	9 040 777,08	927 609,03	1 131 538,09	13 179 879,40	1 498 186,95	27 434 013,76
b) zwiększenia (z tytułu)	1 034 829,02	32 203,80	61 828,33	22 482,12	5 001 902,00	2 200 821,91	8 354 067,18
- zakup	-	-	61 828,33	22 482,12	3 089 954,39	2 200 821,91	5 375 086,75
- przyjęcie z inwestycji	1 034 829,02	32 203,80	-	-	-	-	1 067 032,82
- modernizacja - odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową - nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie - inwestycje w obcym środku trwałym	-	-	-	-	-	-	-

- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne				1 911 947,61			1 911 947,61
c) zmniejszenia (z tytułu)							
- sprzedaż				(22 482,12)	(1 257 309,74)	(3 321 047,44)	(4 600 839,30)
- likwidacja					(1 257 309,74)		(1 257 309,74)
- przeniesienie na środki trwałe w budowie							-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej						(3 321 047,44)	(3 321 047,44)
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 690 852,23	9 072 980,88	989 437,36	1 131 538,09	16 924 471,66	377 961,42	31 187 241,64
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(216 444,93)	(1 003 820,92)	(958 933,86)	(566 723,04)	(1 337 865,85)	-	(4 083 788,60)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(198 193,14)	(228 140,04)	(94 267,82)	(221 125,60)	(1 537 807,96)	-	(2 279 534,56)
- roczny odpis amortyzacyjny	(198 193,14)	(228 140,04)	(94 267,82)	(221 125,60)	(1 736 175,91)		(2 477 902,51)
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego					198 367,95		198 367,95
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(414 638,07)	(1 231 960,96)	(1 053 201,68)	(787 848,64)	(2 875 673,81)	-	(6 363 323,16)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-

- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego								-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego								-
- likwidacja środka trwałego								-
- 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	1 439 578,28	8 036 956,16	(31 324,83)	564 815,05	11 842 013,55	1 498 186,95	23 350 225,16	
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 276 214,16	7 841 019,92	(63 764,32)	343 689,45	14 048 797,85	377 961,42	24 823 918,48	

Zmiany w wartościach początkowych poszczególnych wartości środków trwałych są spowodowane włączeniem do konsolidacji danych Nextbike Polska Sp. z o.o., o wartości brutto 12.838.449,56 zł. Wartość umorzenia 985.664,25 zł

31.12.2013							
TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH							
	nośniki	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	9 021 376,52	838 970,03	1 455 775,35	1 865 238,98	874 742,82	14 056 103,70
b) zwiększenia (z tytułu)	1 656 023,21	-	5 362,60	-	-	865 351,19	2 526 737,00
- zakup		-	5 362,60	-	-	865 351,19	870 713,79
- przyjęcie z inwestycji	656 023,21						656 023,21
- modernizacja							
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							
- inwestycje w obcym środku trwałym							
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	1 000 000,00						1 000 000,00
- koszty finansowania zewnętrznego							
- rozszerzenie grupy kapitałowej							

- inne							
c)							
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(5 736,89)	(327 773,03)	(794 624,63)	(859 141,95)	(1 987 276,50)
- sprzedaż			(5 736,89)	(327 773,03)	(794 624,63)		(1 128 134,55)
- likwidacja							-
- przeniesienie na środki trwale w budowie							-
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej						(859 141,95)	(859 141,95)
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 656 023,21	9 021 376,52	838 595,74	1 128 002,32	1 070 614,35	880 952,06	14 595 564,20
e)							
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(868 223,44)	(672 293,85)	(722 086,08)	(202 486,06)	-	(2 465 089,43)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(216 444,93)	(133 334,08)	(225 443,93)	155 834,48	(213 646,46)	-	(633 034,92)
- roczny odpis amortyzacyjny	(216 444,93)	(133 334,08)	(231 180,82)	(73 479,17)	(253 377,83)		(907 816,83)
- sprzedaż środka trwałego			5 736,89	229 313,65	39 731,37		274 781,91
- likwidacja środka trwałego							-
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie - rozszerzenie grupy kapitałowej - inne (zwiększenia)							-
g)							
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(216 444,93)	(1 001 557,52)	(897 737,78)	(566 251,60)	(416 132,52)	-	(3 098 124,35)
h) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utruty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-

- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwrócenie odpisów z tytułu trwałej utrąty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
i) odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	8 153 153,08	166 676,18	733 689,27	1 662 752,92	874 742,82	11 591 014,27
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 439 578,28	8 019 819,00	(59 142,04)	561 750,72	654 481,83	880 952,06	11 497 439,85

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka dominująca kontynuowała realizację zawartej umowy leasingu finansowego.

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

	31.12.2014	31.12.2013
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	473 376,35	796 430,87
 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 kosztów finansowych opłat leasingowych	496 560,08	867 467,66

Nota 21 Nieruchomości inwestycyjne

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

Nota 22 Wartości niematerialne

22.1 Wartości niematerialne

31.12.2014

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu		4 236 378,87	-	913 733,44	1 053 395,62	6 299 107,93
b) zwiększenia (z tytułu)	-	933 470,36	1 158 885,50	243 100,00	-	2 335 455,86
- zakup			1 158 885,50	243 100,00		1 401 985,50
- przekazania z prac rozwojowych						-
- przyjęcie z inwestycji						-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
- koszty finansowania zewnętrznego						-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji						-
- wycena wartości firmy						-
- rozszerzenie grupy kapitałowej		933 470,36				933 470,36
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż						-
- likwidacja						-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		5 169 849,23	1 158 885,50	1 156 833,44	1 053 395,62	8 634 563,79
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	(189 154,28)	(344 364,40)	(533 518,68)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	(203 281,37)	(65 500,49)	(268 781,86)
- amortyzacja (odpis roczny)				(203 281,37)	(65 500,49)	(268 781,86)
- likwidacja						-
- sprzedaż						-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	(392 435,65)	(409 864,89)	(802 300,54)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie						(95 600,00)
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						(95 600,00)
- 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	-	-	-	-	-	(95 600,00)
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu		4 236 378,87	-	724 579,16	709 031,22	5 669 989,25
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	5 169 849,23	1 158 885,50	764 397,79	643 530,73	7 736 663,25

Wartość brutto na początek okresu uwzględnia kwotę wartości niematerialnych i prawnych Spółki przejętej w kwocie 24.906,15 zł. Wartość amortyzacji skumulowanej na początek okresu została powiększona o kwotę 20.749,75 zł.

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

31.12.2013

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

22.2 Wartość firmy

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

22.3 Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych i prawnych

Nie wystąpiły.

22.4 Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży

Nota 23 Połączenie jednostek gospodarczych

23.1 Wartość firmy z konsolidacji

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji		
Wartość firmy z bilansu CAM Media	190 433,05	190 433,05
Spółka AdInnovation		
Spółka Intelisoft	18 842,54	18 842,54
Spółka Ad-vice	3 689 867,36	3 356 539,20
Spółka Brand 24	670 564,08	670 564,08
Spółka Nextbike Polska	600 142,21	0,00
Razem wartość firmy z konsolidacji	5 169 849,23	4 236 378,87

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	4 236 378,87	3 565 815,79
Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia	600 142,21	670 564,08
Różnice kursowe dotyczące jednostki zagranicznej		
Korekta z tytułu dokupienia udziałów	333 328,16	0,00
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu sprzedaży		
Razem wartość bilansowa z konsolidacji na koniec okresu	5 169 849,23	4 236 379,87

23.2 Wartość bilansowa wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Nie dotyczy.

23.3 Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej jednostek

Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej jednostek na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku zgodnie z MSSF 3.

23.4 Inne założenia

Nie stosowano.

23.5 Nabycie jednostek gospodarczych

10 marca 2014 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym nabycie 75% udziałów w Spółce Nextbike Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wydatki związane z nabyciem wyniosły 1.296.526,57 zł.

23.6 Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań

	Na dzień 31.03.2014	
		W tym Kapitał Cam Media
kapitał podstawowy	17 000,00	
należne wpłaty		
kapitał zapasowy	1 227 684,67	

wynik lat ubiegłych	-449 593,79	
wynik bieżący	133 421,60	
Razem aktywa netto	928 512,48	696 384,36
podział wyniku		
75,00%	100 066,20	przypadający na Cam Media
25,00%	33 355,40	przypadający na udziałowców mniejszoscowych

Wartość godziwa na dzień nabycia

Rzeczowe aktywa trwałe	11 539 672,85
Wartości niematerialne	8 572,07
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	89 769,62
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 542 729,20
Zapasy	0,00
Razem aktywa	14 486 641,58
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	670 567,98
Rezerwa inna	
Rezerwa na restrukturyzację	
Zobowiązania warunkowe	
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	
Razem pasywa	14 486 641,58
Wartość godziwa aktywów netto	928 512,48
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	600 142,21
Cena nabycia:	
Udziały według wartości godziwej	
Koszty poniesione w związku z przejęciem	1 296 526,57

23.7 Cena nabycia

Wydatki związane z nabyciem Nextbike Polska Sp. z o.o. wyniosły 1.296.526,57 pln w tym pokryte gotówką 841.500,- zł oraz wkładem niepieniężnym 455.026,60 zł

23.8 Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia

Środki pieniężne Spółki przejmowanej na początek roku wyniosły 513.448,94 zł.

Nota 24 Jednostki stowarzyszone

Na dzień publikacji sprawozdania tj. 20 marca 2015 roku Grupa nie posiadała akcji jednostki stowarzyszonej.

Nota 25 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

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

Nota 26 Zapasy

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała zapasów.

Nota 27 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2014	31.12.2013
Należności od jednostek powiązanych	-	-
należności z tytułu dostaw i usług	-	-
należności z tytułu dywidend		
pożyczki udzielone		
Należności od pozostałych jednostek	18 171 554,74	19 852 876,53
należności z tytułu dostaw i usług	12 827 237,04	15 304 628,35
pożyczki udzielone	-	-
inne należności finansowe	286 426,78	2 690 658,60
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	544 797,13	149 746,65
zaliczki na zapasy	-	-
zaliczki na środki trwałe		
zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
inne należności niefinansowe	4 078 899,62	150 000,00
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	434 194,17	1 557 842,93
- koszty prenumeraty czasopism	95 733,46	9 222,05
- przedpłaty na szkolenia	-	-
- koszty usług informatycznych	-	-
- koszty ubezpieczeń	30 484,33	37 738,71
- roczna opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	-	-
- opłat wynikające z pozostałych umów leasingu	-	-
- składki z tytułu przynależności do organizacji	-	-
- usługi UDT	-	-
- koszty opłat - abonament RTV i internet	-	-
- koszty przyszłych kampanii	304 112,34	1 473 143,46
- opłaty dotyczące GPW i KDPW	-	-
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	3 864,04	37 738,71
Koszty przyszłych okresów dotyczące otwartych projektów	3 543 927,47	4 022 111,21
odpisy aktualizujące		-
Rozliczenia międzyokresowe - należności od odbiorców	3 543 927,47	4 022 111,21
Należności handlowe i pozostałe brutto	18 171 554,74	19 852 876,53
Odpis aktualizujący należności	(1 943 640,59)	(1 025 114,22)
Należności ogółem handlowe i pozostałe (netto)	16 227 914,15	18 827 762,31
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	2014	2013
Stan na początek okresu	(1 503 944,82)	(987 519,04)
Zwiększenia - odpis na należności utworzony w ciężar wyniku	(499 699,14)	(516 425,78)
Zwiększenie - odpis na należności niezafakturowane		
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		
Wykorzystanie	60 003,37	-
Stan na koniec okresu	(1 943 640,59)	(1 503 944,82)

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

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

Nota 28 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Środki pieniężne w banku	1 458 487,79	114 420,86
Lokaty krótkoterminowe	2 752 791,10	1 977 047,30
depozyty	376 840,00	
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 588 118,89	2 091 468,16

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
środki w PLN	4 440 510,24	2 063 549,50
środki w EUR	137 136,65	27 918,66
środki w USD	10 472,01	
środki w innych walutach		
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 588 118,89	2 091 468,16

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

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 4.587 tys. złotych (31 grudnia 2013 roku 2.091 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 7 tysięcy złotych (31 grudnia 2013 roku: 574 tysięcy złotych), w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Nota 29 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały

29.1 Kapitał zakładowy

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY									
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Imienne zwykłe	brak	brak	975 000	0,10	97 500	kapitał własny CAM Media Sp. z o.o.	1-10-2007	
B	Imienne zwykłe	brak	brak	1 225 500	0,10	122 550	gotówka	1-10-2007	
C	Imienne uprzywilejowane	2 głosy na WZA na każda akcję	brak	3 000 000	0,10	300 000	gotówka	1-10-2007	
D	Zwykłe na okaziciela	brak	brak	84 000	0,10	8 400	gotówka	31-10-2011	
E	Imienne zwykłe	brak	brak	2 000 000	0,10	200 000	GPW	8-05-2008	
						0			
						0			
Razem				7 284 500		728 450			

29.2 Kapitał zapasowy

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

	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z przeszacowania nabycia	Razem
Stan na 1 stycznia 2013	18 063 513,88		18 063 513,88
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

29.3 Pozostałe kapitały

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa nie posiadała kapitałów z aktualizacji wyceny.

29.4 Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

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

Zyski zatrzymane

	okres zakończony 31.12.2014	okres zakończony 31.12.2013
Zyski zatrzymane		
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał zapasowy)	5 471 059,62	13 215 017,91
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał rezerwowy)		

Wynik finansowy netto bieżącego okresu	(293 888,48)	(7 360 926,60)
Zmiany udziału kontrolującego	500 918,20	(383 031,69)
Łączna wartość korekt kapitału wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości na MSR/MSSF		
Razem zyski zatrzymane	5 678 089,34	5 471 059,62

29.5 Udziały niekontrolujące (mniejszości)

	okres zakończony 31.12.2014	okres zakończony 31.12.2013
Na dzień 1 stycznia	254 490,84	439 406,88
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne		
Likwidacja spółki		
Nabycie akcji Brand 24 S.A.		-
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	354 799,44	(174 909,35)
Udział niekontrolujący (mniejszości) w wyniku jednostek zależnych	(107 879,04)	(10 006,69)
Na dzień 31 grudnia	501 411,24	254 490,84

Nota 30 Rezerwy

30.1 Zmiana stanu rezerw

Rezerwy opisano w punkcie 31.3

30.2 Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych

Grupa nie tworzy rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych

30.3 Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania

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

30.4 Inne rezerwy

Grupa tworzy również rezerwy na koszty handlowe

	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwy na koszty handlowe	1 511 833,11	1 920 903,57
Razem rezerwy krótkoterminowe	1 511 833,11	1 920 903,57

Nota 31 Świadczenia pracownicze

31.1 Programy akcji pracowniczych

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

31.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

31.3 Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

W Spółce dominującej tworzona jest rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze. Rezerwa ta pozostała na niezmienionym poziomie 77.786,80 pln. Pozostałe Spółki Grupy nie tworzą rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze.

Nota 32 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	428 357,51
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	4 640 350,37	1 475 930,36
Pożyczki otrzymane	-	200 306,86
Inne	-	-
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	4 640 350,37	2 104 594,73

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	2 178 064,10	-
Kredyty bankowe	3 335 589,64	2 074 627,78
Pożyczki otrzymane	49 400,38	-
Inne	-	-
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	5 563 054,12	2 074 627,78

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

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	kredyt inwestycyjny 1.000.000,-		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 wierzycelności z polisy ubezpieczeniowej na kwotę nie niższą niż 1 000 000 PLN
DEUTSCHE BANK PBC S.A.	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym 2.500.000		2 084 047,85	zmiennie WIBOR+1,1%	26-09-2015	Weksel własny in blanco, depozyt środków pieniężnych w wysokości 1.015.000,- PLN; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, jawny niepotwierdzony przelew wierzycelności 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 wierzycelności z polisy ubezpieczeniowej na kwotę nie niższą niż 2.272.000,- PLN
DEUTSCHE BANK PBC S.A.	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym 354.200,-		94 016,25	zmiennie WIBOR+2,5%	30-09-2015	Weksel własny in blanco do kwoty 600.000

PLN					Hipoteka do kwoty 3.000.000,- pln; przelew wierzytelności 900.000,- pln; przystąpienie do długu CamMedia; cesja zawartych kontraktów
Alior Bank S.A.	Kredyt nieodnawialny 2.000.000,-	874 993,99	zmiennie WIBOR+4,5%	26-02-2016	
PLN					Gwarancja deminimis BGK 3.495.000,- pln; zastaw rejestrowy na majątku o wartości 11.286.296,23 pln; cesja polisy ubezpieczeniowej; cesja kontraktów
Alior Bank S.A.	Kredyt nieodnawialny 7.500.000,-	5 625 000,00	zmiennie WIBOR+4,5%	40 mcy od 31.03.2014	
Razem kredyty i pożyczki		-	10 153 998,09		

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

Nota 33 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

	rok 2014	rok 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych		
inne zobowiązania niefinansowe		
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów		
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-

	rok 2014	rok 2013
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-
zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
inne zobowiązania finansowe		
inne zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych	15 595 933,99	12 150 699,35
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 950 741,90	11 277 584,62
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	250 349,18	-
zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	40 000,00	-
inne zobowiązania finansowe	2 080 702,35	83 410,72
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	1 146 188,26	537 680,10
zaliczki otrzymane	-	-
fundusze specjalne	251 734,46	209 071,19
inne zobowiązania finansowe	-	42 952,72
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	876 217,84	

rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów -

Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	15 595 933,99	12 150 699,35
---	----------------------	----------------------

Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 595 933,99	12 150 699,35
---	----------------------	----------------------

Nota 34 Inne zobowiązania

34.1 Dotacje

Na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2014 roku Spółka dominująca kontynuowała rozliczenia 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 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

Dotacje otrzymane do aktywów w okresie 1.01.2013 -31.12.2013

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

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

34.2 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

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

34.3 Inne zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	31.12.2014	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	3 495 000,00	-
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	11 527 363,18	3 240 252,36

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

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

Grunty i budynki o wartości bilansowej 8.019 tysięcy złotych objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki:

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

1. Hipoteka umowna zwykła ustanowiona na lokalu U4, suma: 1 000 000,00 zł. na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A., zabezpieczona wierzytelność: kredyt nieodnawialny udzielony umową nr WAR/3010/07/030/RB z dn. 10.01.2007r.
2. Hipoteka kaucyjna na lokalu U-4, suma: 183 900,00 zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. tytułem zabezpieczenia kredytu długoterminowego.
3. Hipoteka umowna kaucyjna ustanowiona na lokalu U5, suma 3 000 000,00 zł. na rzecz ALIOR Bank S.A., zabezpieczona wierzytelność: wierzytelności wynikające z umowy kredytowej nr U0002361420158 z 27.06.2013r.
4. 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.
5. Hipoteka kaucyjna na lokalach 6,7, suma: 1 363 200 zł na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. tytułem zabezpieczenia spłaty odsetek i pozostałych kosztów.
6. Hipoteka umowna łączna na lokalach 6,7, suma: 1 000 000 zł na rzecz Fortis Lease Polska Sp. z o.o. tytułem zabezpieczenia spłaty rat wynagrodzenia i pozostałych kosztów, zabezpieczona wierzytelność: Umowa leasingu 36216/04/2013/F z dnia 19.04.201
7. 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
8. 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.
9. Hipoteka umowna łączna na lokalu 30, suma: 2 000 000 zł na rzecz Marcina Pawlaka tytułem zabezpieczenia wierzytelności które mogą powstać w związku z niewywiązaniem się korzystającego tj. spółki pod firmą Nextbike Polska Sp. z o.o. z umowy generalnej, umowa generalna o gwarancję ubezpieczeniową nr 50/NEXTBIKE/01/2014 z dn. 1 kwietnia 2014 r.

34.4 Należności warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2014 Grupa nie posiadała należności warunkowych.

34.5 Zobowiązania inwestycyjne

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

34.6 Sprawy sądowe

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 chwili 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 posła w trakcie posiedzenia Sejmu RP. Żądanie pozwu opiewa na 50.000 zł na cel społeczny oraz złożenie przeprosin w środkach masowego przekazu. Do chwili obecnej nie został rozpoznany przez Sejm RP wniosek o zezwolenie na pociągnięcie posła do odpowiedzialności cywilnej. W sprawie nie została wyznaczona rozprawa.
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. Łoża 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 posłanki Beaty Kempy 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.

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

34.7 Gwarancje

Spółka dominująca 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.

Ponadto Spółka zależna posiada następujące gwarancje:

- Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu WRM z dnia 27.03.2014 r. Polisa uniwersalna nr 998-A385900 – Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Suma ubezpieczenia 49.790,4 złotych okres ubezpieczenia: od 08.04.2014 r. do 30.01.2015 r.

- Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu BKM z dnia 24.03.2014 r. Polisa uniwersalna nr 998-A385901 – Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Suma ubezpieczenia 222.242,90 złotych, okres ubezpieczenia: od 07.04.2014 r. do 31.12.2016 r.

- Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu PRM z dnia 28.11.2011 r. Polisa nr 998-A 149989 – Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Suma ubezpieczenia 16.500,00 złotych, okres ubezpieczenia: od 05.12.2011 r. do 13.01.2015 r.

- Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu LRM z dnia 21.05.2014 r. Polisa nr 998A385998 – Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Suma ubezpieczenia 200.000,- złotych, okres ubezpieczenia: od 21.05.2014 r. do 31.12.2019 r.

- Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu BRM z dnia 08.05.2012 r. Polisa nr 998-A 168889 – Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Suma ubezpieczenia 16.800,- złotych, okres ubezpieczenia: od 05.05.2012 r. do 30.12.2014 r.

- Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu WRP z dnia 08.05.2012 r. Umowa nr 04GJ10/12/00047 – InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Suma ubezpieczenia 595.500,00 złotych, okres ubezpieczenia: od 02.05.2012 r. do 30.11.2016 r.

- Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu 21/ZDM/2014 z dnia 14.05.2014 r. Polisa uniwersalna nr 998-A385899 – Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Suma ubezpieczenia 77346,99,- złotych, okres ubezpieczenia: od 30.08.2014 r. do 14.01.2020 r.

- Gwarancja ubezpieczeniowa wadium nr 280000101018 z dnia 26.11.2014 r. Polisa nr 2800001041018 – Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Suma ubezpieczenia 100.000,-złotych, okres ubezpieczenia: od 28.11.2014 r. do 27.01.2015 r.

- Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu ZP.272.102.2014 z dnia 19.09.2014 r. Polisa nr 998-A 4322153– Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Suma ubezpieczenia 119.779,86,-złotych, okres ubezpieczenia: od 24.09.2014 r. do 15.12.2017 r.

- Gwarancja ubezpieczeniowa wadium z dnia 27.08.2014 r. Polisa nr 998-A 432100– Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Suma ubezpieczenia 280.000,-złotych, okres ubezpieczenia: od 18.09.2014 r. do 23.01.2015 r.

- Gwarancja ubezpieczeniowa z dnia 23.06.2014 r. Polisa nr 953-A 372352 – Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Suma ubezpieczenia 68.000,-złotych, okres ubezpieczenia: od 23.06.2014 r. do 23.06.2015 r.

- Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu KRM z dnia 09.05.2014 r. Polisa nr 998-A 368058 – Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Suma ubezpieczenia 37285,63,-złotych, okres ubezpieczenia: od 12.05.2014 r. do 31.12.2015 r.

- Gwarancja ubezpieczeniowa wadium z dnia 01.08.2014 r. Polisa nr 998-A 416410 Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Suma ubezpieczenia 30.000,-złotych Okres ubezpieczenia: od 06.08.2014 r. do 06.10.2014 r.

- Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu 21/ZDM/2014 z dnia 14.05.2014 r. Polisa uniwersalna nr 998-A385898 – Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Suma ubezpieczenia 257823,31,- złotych, okres ubezpieczenia: od 14.05.2014 r. do 29.08.2014 r.

- Gwarancja ubezpieczeniowa wadium z dnia 05.05.2014 r. Polisa nr 998-A 368039 Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Suma ubezpieczenia 30.000,-złotych Okres ubezpieczenia: od 14.05.2014 r. do 14.07.2014 r.

- Gwarancja ubezpieczeniowa wadium z dnia 19.05.2014 r. Polisa nr 998-A 3680071 Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Suma ubezpieczenia 220.000,-złotych Okres ubezpieczenia: od 22.05.2014 r. do 22.07.2014 r.

34.8 Rozliczenia podatkowe

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

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

Nota 35 Informacje o podmiotach powiązanych

35.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

01.01.2014 - 31.12.2014			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	przychody ze sprzedaży produktów	pozostałe przychody operacyjne	przychody finansowe
- jednostkom zależnym	14 560 900,83	164 000,00	54 626,75
- jednostkom stowarzyszonym			
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji			
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- pozostałym podmiotom powiązаныm			
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	14 560 900,83	164 000,00	54 626,75
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów	koszty finansowe
- od jednostek zależnych	14 560 900,83	164 000,00	54 626,75
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji			
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		-	
- od pozostałych podmiotów			
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	14 560 900,83	164 000,00	54 626,75
Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2014	31.12.2013	
- od jednostek zależnych	6.576.916,49	163 116,29	
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji			
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	3 024 933,84	2 783 837,62	
- od pozostałych podmiotów powiązanych		-	
Razem należności od podmiotów powiązanych	9 60150,33	2 946 953,91	
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2014	31.12.2013	

- od jednostek zależnych	6 576.916,49	902 042,84
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		-
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	6 576.916,49	902 042,84

35.2 Jednostka dominująca całej grupy

Jednostką dominującą Grupy jest CAM Media S.A.

35.3 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

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

35.4 Jednostka stowarzyszona

Nie dotyczy.

35.5 Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem

Nie dotyczy.

35.6 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

35.7 Pożyczka udzielona Członkowi Zarządu

Na dzień sporządzenia sprawozdania tj. 31 grudnia 2014 roku Członkowie Zarządu nie posiadali zobowiązań z tytułu pożyczek udzielonych przez Spółki Grupy CAM Media S.A.

35.8 Transakcje z udziałem innych Członków Zarządu

Nie wystąpiły.

35.9 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 905 080,68	1 293 715,97
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej	1 905 080,68	1 293 715,97

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zarząd Spółki dominującej	900 000,00	900 000,00
Rada Nadzorcza Spółki dominującej	36 560,79	7 331,97

Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone	968 519,89	386 384,00
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	-	-
Razem	1 905 080,68	1 293 715,97

35.10 Udział wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

Nota 36 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w pkt. 36.1 informacji dodatkowej. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w pkt. 36.2 informacji dodatkowej.

36.1 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

01.01.2014 - 31.12.2014							
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	368 073,36	105 302,99					473 376,35
kredyt w rachunku bieżącym	2 178 064,10						2 178 064,10
Kredyt bankowy na kwotę 726.496,- złotych							
Kredyt bankowy na kwotę 2.272.000.- złotych na zakup lokali 6,7	102 564,00	102 564,00	8 548,00				213 676,00
	233 025,64	233 025,64	233025,64	233025,64	233025,64	97135,80	1 262 264,00
Kredyt bankowy na kwotę 2.000.000.-	750 000,00	124 993,99					874 993,99
Kredyt bankowy na kwotę 7.500.000.-	2 250 000,00	3375000,00					5 625 000,00
Obligacje zwykłe na okaziciela		5000000,00					5 000 000,00

Pożyczki inne	98 651,40						98 651,40
Razem	5980 78,50	8940 886,62	241 573,64	233 025,64	233 025,64	97 135,80	15 726 025,84

01.01.2013- 31.12.2013

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
Obligacje pożyczkowe							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu							796 430,87
kredyt w rachunku bieżącym	368 073,36	281 093,25	147 264,26				2 730 860,71
Kredyt bankowy na kwotę 726.496,- złotych	2 730 860,71						
Kredyt bankowy na kwotę 2.272.000,- złotych na zakup lokali 6,7	102 564,00	102564,00	111112,00				316 240,00
pożyczki inne	233 025,64	233 025,64	233 025,64	233025,64	233025,64	330 151,80	1 495 280,00
	100 000,00	100 306,86					200 306,86
Razem	3 534 523,71	716 989,75	491 401,90	233 025,64	233 025,64	330 151,80	5 539 118,44

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

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

36.2 Ryzyko walutowe

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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku, należności w walucie wynosiły 194.539,90 EUR oraz 8.729,0 USD co stanowiło 2% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. Na należności w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku składały się należności w EUR i USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 231.745,51 zł

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

36.3 Inne ryzyko cenowe

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

36.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:
 0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 10% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej)
 10% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej)

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu półrocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

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

		Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko walutowe	Inne ryzyko cenowe*
--	--	--------------------------	-----------------	---------------------

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN									
		+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD									
		+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+	-	+	-	10%	10%	10%	10%	
Aktywa finansowe	20 951,34	157,14	-157,14											
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 588,12	34,41	-34,41											
Depozyty bankowe		0,00	0,00											
Środki zablokowane z tytułu otrzymanej gwarancji	0,00	0,00	0,00											
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 363,22	122,72	-122,72											
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem														
Podatek (19%)														
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu														
Zobowiązania finansowe	31 039,19	232,79	-232,79											
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 835,79	156,27	-156,27											
Kredyty i pożyczki	10 203,40	76,53	-76,53											
Wyemitowane papiery dłużne z opcją zamiany na akcje		0,00	0,00											
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem														
Podatek (19%)														
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu														
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)														

36.5 Ryzyko cen towarów

Nie dotyczy.

36.6 Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 16.363 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

01.01.2014 - 31.12.2014					
Struktura wiekowa należności handlowych i pozostałych	Wartość nominalna należności	0-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	14 622 500,17	12 279 717,85	599 526,04	351 457,82	1 391 798,46
Pozostałe należności	1 740 717,44				

01.01.2013 - 31.12.2013					
-------------------------	--	--	--	--	--

Struktura wiekowa należności handlowych i pozostałych	Wartość nominalna należności	0-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	6 137 934,16	4 382 339,56	642 511,93	703 574,82	409 507,85
Pozostałe należności	12 729 398,15				

Zdaniem Zarządu Spółek Grupy nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Spółki posiadają wielu odbiorców. Udział 10 największych należności z tytułu dostaw i usług w ogóle należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy wyniósł 31%. Spółki Grupy podejmują działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, akredytywy, poręczenia, zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach). Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Spółek Grupy, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

36.7 Ryzyko związane z płynnością

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

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

01.01.2014 - 31.12.2014		Zobowiązania wymagalne w okresie			
Struktura wiekowa zobowiązań	Suma zobowiązań	od 0 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 613 551,80	4 374 800,54	1 050 631,16	895 935,91	292 184,19
Kredyty i pożyczki	5 563 054,12				
Pozostałe zobowiązania	8 982 382,19				
Razem	15 595 933,99	4 374 800,54	1 050 631,16	895 935,91	292 184,19

	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						
Kredyty i pożyczki	3 835 589,65	241 573,64	233 025,64	233 025,64	97 135,80	4 640 350,37
Pozostałe zobowiązania						
Razem	3 835 589,65	241 573,64	233 025,64	233 025,64	97 135,80	4 640 350,37

01.01.2013 - 31.12.2013		Zobowiązania wymagalne w okresie			
Struktura wiekowa zobowiązań	Suma zobowiązań	od 0 do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 904 082,32	4 192 701,09	620 643,85	708 560,55	382 176,83
Pochodne instrumenty finansowe	3 335 589,64				

Kredyty i pożyczki	9 313 067,38				
Pozostałe zobowiązania	0,00				
Razem	18 552 739,34	4 192 701,09	620 643,85	708 560,55	382 176,83

	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		628			469 113,49	2104594,73
Kredyty i pożyczki	712,32	335 589,64	335 589,64	335 589,64		
Pozostałe zobowiązania						
Razem	628 712,32	335 589,64	335 589,64	335 589,64	469 113,49	2104594,73

Nota 37 Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	24 823 918,48	11 497 439,85
Suma bilansowa	58 863 535,85	45 840 056,85
Wskaźnik kapitału własnego	0,42	0,25
Zysk z działalności operacyjnej	2 631 248,86	-5 231 612,30
Plus: amortyzacja	2 746 684,37	1 126 302,78
EBIDTA	5 377 933,23	-4 105 309,52
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	10 203 404,49	4 742 687,57
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	0,53	-0,87

	31.12.2014	31.12.2013
kapitał własny	25 093 426,61	24 639 476,49
suma bilansowa	58 863 535,85	45 840 056,85
wskaźnik wypłacalności: kapitał własny/suma bilansowa	0,43	0,54

aktywa obrotowe	25 649 511,37	26 371 003,33
zobowiązania krótkoterminowe	23 776 363,25	18 867 760,56

kapitał obrotowy	1 873 148,12	7 503 242,77
zysk netto	60 910,96	(7 370 933,29)
podatek	(1 094 030,49)	(379 982,22)
koszty finansowe	(1 558 384)	(1 986 135)
EBIT	(2 591 504)	(9 737 051)
amortyzacja	2 746 684	1 126 303
EBITDA	(5 338 188)	(10 863 353)

Nota 38 Instrumenty finansowe

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	20 951 336,50	20 958 800,47
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
	<u>20 951 336,50</u>	<u>20 958 800,47</u>
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Pozostałe aktywa finansowe	562.060,26	39 570,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 227 914,15	18 827 762,31
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 588 118,89	2 091 468,16
	<u>21.387.123,30</u>	<u>20 958 800,47</u>

	31.12.2014	31.12.2013
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		-
Koszt zamortyzowany		
Umowy gwarancji finansowych		
Pożyczki i należności sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Pożyczki i należności sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego		
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego, ujęte w okresie sprawozdawczym		

-	-
---	---

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 640 350,37	2 104 594,73
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 595 933,99	12 150 699,35
Krótkoterminowe pożyczki kredyty bankowe	5 563 054,12	3 434 523,71
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	105 302,99	
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	368 073,36	
ogółem	26 272 714,83	17 689 817,79

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

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

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	2 504 114,70	(6 288 867,62)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(671 530,60)	(25 306,46)
należności jednostek zależnych na dzień nabycia	903 521,77	-
Zmiana stanu należności inwestycyjnych		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	(1 911 947,61)	
inne	(3 881 217,96)	3 456 532,91
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(3 057 059,70)	(2 857 641,17)
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	3 445 234,64	(2 979 550,65)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-	-
Zobowiązana spółek nabytych	(7 606 328,56)	
zobowiązania z tytułu nabycia spółek zależnych	-	-
inne	(1 277 758,12)	3 762 926,01
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(5 438 852,04)	783 375,36

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wartość księgową netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych		
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	70 000,00	929 930,52
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	70 000,00	929 930,52
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(6 369 792,05)	(1 187 450,26)
Koszty finansowania zewnętrznego		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne		-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych		-
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(6 369 792,05)	(1 187 450,26)

Nota 40 Struktura zatrudnienia

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zarząd Jednostki Dominującej	3	3
Zarządy Jednostek z Grupy	8	4
Administracja	6	6
Pion produkcyjno-handlowy	64	48
Pozostali		
Razem	81	61

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

	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	21 100
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15 300	15 400
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe		
Z tytułu innych umów		
Razem	59 700	59 900

Nota 42 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

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

Warszawa 20 marca 2015 roku.